

**MARMARIS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
MALİ TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ  
SINIRLI İNCELEME RAPORU**

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.'nin

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na

1. Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş. ("Şirket")'nin Türk lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmiş ilişikteki 30 Haziran 2004 tarihli ara dönem bilançosunu ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara döneme ait gelir ve nakit akımı tablolarını incelemiş bulunuyoruz. Bu ara dönem mali tabloların sorumluluğu Şirket yönetimine aittir. Bizim sorumluluğumuz sınırlı incelememiz sonucunda bu ara dönem mali tablolar hakkında rapor hazırlamaktır.
2. Sınırlı incelememiz, sınırlı incelemeler ile ilgili Uluslararası Denetim Standardı uyarınca yapılmıştır. Söz konusu Standart, planlamamızı ve çalışmamızı, ara dönem mali tablolarda önemli bir hata bulunmadığına ilişkin kısmi güvence sağlamaya yönelik olarak düzenlememizi gerektirmektedir. Sınırlı incelememiz, esas olarak finansal bilgiler üzerinde tatbik edilen analitik inceleme ve Şirket yönetiminden yapılan bilgi toplama ile sınırlıdır ve dolayısıyla tam kapsamlı bir denetime oranla daha az güvence sağlar. Tam kapsamlı bir denetim çalışması gerçekleştirmediğimizden dolayı bir denetim görüşü verilmemektedir.
3. 34 no'lu Uluslararası Muhasebe Standardı ("UMS 34"), Ara Mali Tablolar, cari ara dönem gelir tablosu ve cari yıla ilişkin hesap dönemi başından ara dönem sonuna kadar olan faaliyetleri kapsayan kümülatif gelir tablosu ile önceki yılın aynı dönemlerine ilişkin gelir tablolarının sunulmasını gerektirmektedir. Not 2'de belirtildiği üzere Şirket, 1 Ocak - 30 Haziran hesap dönemine ait ara dönem mali tablolarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UFRS") esas alarak ilk kez hazırlamıştır. Dolayısıyla, ilişikte 1 Ocak - 30 Haziran 2004 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve 1 Nisan - 30 Haziran 2004 cari ara hesap dönemi için hazırlanan cari ara dönem gelir tablosu ile ilgili dipnotlar UMS 34'ün gerektirdiği üzere 30 Haziran 2003 tarihinde sona eren ilgili dönemler ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.
4. Sınırlı incelememiz sonucunda, bu raporun 3. paragrafında bahsedilen ara dönem mali tabloların karşılaştırmalı olarak sunulmaması hususu haricinde, ilişikteki ara dönem mali tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmadığını gösteren önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Başaran Nas Serbest Muhasebeci  
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
a member of  
PricewaterhouseCoopers

Adnan Akan, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 2 Ağustos 2004

# MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzeri değerler	4	1,569,650	3,797,707
Satılmaya hazır finansal varlıklar	5	2,312,102	1,223,692
Ticari alacaklar	6	1,732,734	948,267
İlişkili taraflardan alacaklar	7	428,142	43,478
Stoklar	8	624,009	493,949
Diğer dönen varlıklar	9	363,679	137,002
<b>Dönen varlıklar toplamı</b>		<b>7,030,316</b>	<b>6,644,095</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Maddi duran varlıklar	10	49,834,989	52,493,747
Maddi olmayan duran varlıklar	11	162,122	205,543
Ertelenen vergi varlıkları	12	2,393,605	2,417,170
Diğer duran varlıklar		14,744	21,566
<b>Duran varlıklar toplamı</b>		<b>52,405,460</b>	<b>55,138,026</b>
<b>Varlıklar toplamı</b>		<b>59,435,776</b>	<b>61,782,121</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Ticari yükümlülükler		2,200,707	663,096
İlişkili taraflara borçlar	7	406,793	519,597
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	1,094,993	352,369
<b>Kısa vadeli yükümlülükler toplamı</b>		<b>3,702,493</b>	<b>1,535,062</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Kıdem tazminatı karşılığı	14	1,002,095	1,022,410
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		53,212	60,626
<b>Uzun vadeli yükümlülükler toplamı</b>		<b>1,055,307</b>	<b>1,083,036</b>
<b>Yükümlülükler toplamı</b>		<b>4,757,800</b>	<b>2,618,098</b>
<b>Özsermaye</b>			
Sermaye	15	5,515,536	5,515,536
Sermaye düzeltme farkları	15	156,292,841	156,292,841
Ödenmiş sermaye toplamı		161,808,377	161,808,377
Emisyon primi	15	631,727	631,727
Birikmiş zararlar		(107,762,128)	(103,276,081)
<b>Özsermaye toplamı</b>		<b>54,677,976</b>	<b>59,164,023</b>
<b>Yükümlülükler ve Özsermaye toplamı</b>		<b>59,435,776</b>	<b>61,782,121</b>

**Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler** 17

Bu mali tablolar, Yönetim Kurulu adına Ünal Toprak, Genel Müdür ve Nuran Ağca, Muhasebe Müdürü tarafından 2 Ağustos 2004 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden notlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nın 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	1 Nisan - 30 Haziran 2004	1 Ocak - 30 Haziran 2004
Net satışlar		5,014,068	6,675,037
Satışların maliyeti		(1,911,311)	(2,777,033)
<b>Brüt kar</b>		<b>3,102,757</b>	<b>3,898,004</b>
Genel yönetim giderleri		(4,387,218)	(7,680,676)
Satış ve pazarlama giderleri		(189,384)	(366,296)
Diğer faaliyet gelirleri - net		10,634	15,790
<b>Faaliyet zararı</b>		<b>(1,463,211)</b>	<b>(4,133,178)</b>
Finansal gelirler/(giderler) - net	16	103,858	(1,306)
Net parasal pozisyon zararı	2	(118,602)	(327,998)
<b>Vergi öncesi zarar</b>		<b>(1,477,955)</b>	<b>(4,462,482)</b>
Vergi	11	(159,260)	(23,565)
<b>Net zarar</b>		<b>(1,637,215)</b>	<b>(4,486,047)</b>
Beheri 10,000 TL nominal değerindeki hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı ('000)	3.r	551,553.6	551,553.6
Hisse başına esas ve nispi zarar (tam TL)	3.r	(2,968)	(8,133)

Takip eden notlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nın 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	30 Haziran 2004
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı</b>		
Net zarar		(4,486,04'
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit tutarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:</b>		
Amortisman	10	2,824,18'
İtfa payları	11	47,01'
Kıdem tazminatı - net	14	56,60'
Vergi gideri	12	23,56'
Faiz geliri - net		(15,59'
<b>Varlık ve borçlardaki değişimler öncesi net nakit</b>		<b>(1,550,26'</b>
<b>Varlık ve borçlardaki değişimler-net:</b>		
Ticari alacaklardaki artış		(855,81'
İlişkili şirketlerden alacaklardaki artış		(387,93'
Stoklardaki artış		(130,06'
Diğer dönen varlıklardaki artış		(236,98'
Diğer duran varlıklardaki azalış		5,19'
Ticari borçlardaki artış		1,587,50'
İlişkili şirketlere borçlardaki azalış		(73,71'
Kısa vadeli borçlardaki artış		766,28'
<b>İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(875,79'</b>
<b>Yatırım faaliyetleri:</b>		
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki artış		(1,180,47'
Yatırım harcamaları	10,11	(169,01'
Elde edilen faizler		18,19'
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(1,331,29'</b>
<b>Finansman faaliyetleri:</b>		
Ödenen faiz gideri		(2,60'
<b>Finanman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(2,60'</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış</b>		<b>(2,209,69'</b>
Enflasyon etkisi		(18,36'
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi</b>	<b>4</b>	<b>3,797,70'</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi</b>	<b>4</b>	<b>1,569,65'</b>

Takip eden notlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nın 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Ödenmiş sermaye toplamı	Emisyon primi	Birikmiş zararlar	Özsermaye toplamı
1 Ocak 2004	5,515,536	156,292,841	161,808,377	631,727	(103,276,081)	59,164,023
Net dönem zararı	-	-	-	-	(4,486,047)	(4,486,047)
<b>30 Haziran 2004</b>	<b>5,515,536</b>	<b>156,292,841</b>	<b>161,808,377</b>	<b>631,727</b>	<b>(107,762,128)</b>	<b>54,677,976</b>

Takip eden notlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## **MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.**

### **1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

#### **NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU**

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş. ("Mares" ya da "Şirket") 1986 yılında kurulmuş olup, Türkiye'de kayıtlıdır ve Türk Ticaret Kanunu altında faaliyet göstermektedir. Şirket'in fiili faaliyet konusu, Marmaris'te turistik otel işletmek ve turizm hizmetleri sunmaktır. Şirket'in faaliyetleri turizm sezonuna bağlı olarak dönemsellik göstermektedir. Marmaris'teki söz konusu otelin yatak kapasitesi 1,050'dir (31 Aralık 2003: 1,050).

Mares'in, 26 Aralık 2003 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Tütaş Türk Turizm A.Ş. ("Talya")'nin 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla mevcut aktiflerinin ve pasiflerinin bir küle halinde Mares tarafından devir alınmak suretiyle birleştirilmesine karar verilmiş olup, söz konusu birleşme 30 Haziran 2004 tarihinde gerçekleşmiştir (Not 15 ve 19).

Talya'nın fiili faaliyet konusu, turistik otel işletmek ve turizm hizmetleri sunmaktır. Talya'ya ait Talya Otel, 12011 m<sup>2</sup> alan üzerine 1975 yılında kurulmuştur. 1996 yılında ise 3879 m<sup>2</sup> alan üzerine Talya Kongre Merkezi inşa edilmiştir. Tesis, ana otel bloğu, bungalow ve kongre merkezi blokları olmak üzere toplam üç bölümden oluşmaktadır. Otel bloğunda genel hizmet amaçlı mahaller de yer almaktadır. Bu bölümlerde toplantı salonları, restaurant, bar, turizm amaçlı satış üniteleri, kışın ısıtılabilir açık yüzme havuzu, çocuk havuzu, sağlık yaşam merkezi ve yönetim odaları yer almaktadır. Kongre Merkezi'nde, 2000 kişiye kadar kongre, seminer, toplantı gibi organizasyonlara olanak sunan dört adet salon bulunmaktadır. Antalya'daki söz konusu otelin yatak kapasitesi 420'dir (31 Aralık 2003: 420).

Şirket'in bünyesinde istihdam edilen 1 Ocak – 30 Haziran 2004 ara dönemine ilişkin ortalama personel sayısı 343 kişidir (31 Aralık 2003: 290).

Şirket'in kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.  
Pamucak Mevkii, 48700 İçmeler  
Marmaris – Muğla / Türkiye

#### **NOT 2 – ARA DÖNEM MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI**

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun, 15 Kasım 2003 tarihli seri XI, No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i ("Tebliğ") 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Tebliğ'e göre dileyen işletmeler, 31 Aralık 2003 tarihinde veya daha sonra sona eren yıllık veya ara hesap döneminden başlamak üzere, bu Tebliğ hükümlerini uygulamaya başlayabilirler. Bunun yanı sıra, Tebliğ Otuzdördüncü Kısım – Muhtelif Hükümler Geçici Madde 1, mali tablo ve raporların zorunlu olarak bu Tebliğ hükümlerince düzenleneceği ilk hesap döneminin başına kadar geçen süre zarfında, mali tablo ve raporların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") uygun olarak düzenlenmesinin ve kamuya açıklanmasının Tebliğ'de öngörülen düzenleme ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi hükmünde olduğunu belirtmektedir. Buna bağlı olarak, Şirket, mali tablolarını 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren hesap döneminde ve izleyen 2004 yılı içerisindeki ara dönemlerde UFRS'ye uygun olarak düzenlemeyi seçmiştir.

Ara dönem mali tablolar, UFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket, Türk lirası cinsinden muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni mali tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır.

# MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

### NOT 2 – ARA DÖNEM MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI (Devamı)

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan ve 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olan 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’a (“5024 sayılı Kanun”) göre, bilanço esasına göre defter tutmakla yükümlü olan mükellefler kanuni mali tablolarını hazırlarken parasal olmayan varlık ve yükümlülüklerini ve özsermaye kalemlerini enflasyonun etkilerini giderecek şekilde düzeltme işlemine tabi tutacaklardır. Şirket, 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla kanuni mali tablolarını belirtilen uygulamaya göre düzeltme işlemine tabi tutmuştur. Mali tablolar, kanuni kayıtlara UFRS’ye uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Şirket, 1 Ocak - 30 Haziran hesap dönemine ait ara dönem mali tablolarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nı (“UFRS”) esas alarak, ilk kez hazırlamıştır. Dolayısıyla, 1 Ocak - 30 Haziran 2004 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve 1 Nisan - 30 Haziran 2004 cari ara hesap dönemi için hazırlanan cari ara dönem gelir tablosu ile ilgili dipnotlar 34 no’lu Uluslararası Muhasebe Standardı (“UMS 34”) “Ara Mali Tablolar”ın gerektirdiği üzere 30 Haziran 2003 tarihinde sona eren ilgili dönemler ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

Uluslararası Muhasebe Standardı 29 (“UMS 29”), Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan mali tabloların bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünden hazırlanmasını ve önceki dönem mali tablolarının da karşılaştırma amacıyla aynı değer ölçüleri kullanılarak yeniden düzenlenmesini öngörmektedir. UMS 29 uygulamasını gerekli kılan nedenlerden biri, %100’e yaklaşan veya %100’ü aşan üç yıllık bileşik enflasyon oranıdır. Yeniden düzenleme, Devlet İstatistik Enstitüsü (“DİE”) tarafından açıklanan ve ülke çapında geçerli olan Toptan Eşya Fiyatı Endeksi’nden (“TEFE”) türetilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. Ara dönem mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıda gösterilmiştir:

Tarihler	Endeks	Düzeltilme katsayısı	3 yıllık bileşik enflasyon oranları
<b>30 Haziran 2004</b>	<b>7,982.7</b>	<b>1.000</b>	<b>%110.3</b>
31 Aralık 2003	7,382.1	1.081	%181.1
31 Aralık 2002	6,478.8	1.232	%227.3

Yukarıda belirtilen düzeltme işlemi ile ilgili başlıca uygulamalar aşağıda belirtilmiştir:

- Yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi cinsinden hazırlanmış cari dönem mali tabloları, paranın bilanço tarihinde geçerli olan satın alma gücü ile önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar ise, yine paranın en son bilanço tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özsermaye kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- 30 Haziran 2003 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosu dışında önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir.
- Gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, ilgili (aylık) düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Şirket’in net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosuna, “Net parasal pozisyon zararı” olarak yansıtılmıştır.



# MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

### NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

#### a. İlişkili taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, üst düzey yönetici personeli ve Yönetim Kurulu Üyeleri, bunların yakın aile üyeleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar, ilişkili taraflar olarak kabul edilip gösterilmiştir (Not 7).

#### b. Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

#### c. Finansal varlıklar

Finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklardan oluşmaktadır. Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa, ki bu durumda dönen varlıklar içine dahil edilir, duran varlıklara dahil edilmiştir. Şirket yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın aldıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Mali tablolara yansıtılmasından sonra satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, makul değerinin güvenilir bir şekilde hesaplanması mümkün olduğu sürece makul değeri üzerinden değerlendirilmiştir. Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir (Not 5).

#### d. Ticari alacaklar ve şüpheli alacaklar karşılığı

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Şirketin, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

#### e. İşletme kaynaklı krediler ve kredi değer düşüklüğü

Doğrudan bir borçluya para tedarik edilerek Şirket tarafından verilen krediler, hemen veya kısa vadede satılma niyeti ile verilenler dışında, işletme kaynaklı krediler olarak sınıflandırılır. Tüm krediler, borçlulara nakit verildiği anda muhasebeleştirilir ve iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilir.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Şirket tarafından doğrudan bir bankaya para tedariki şeklinde kredi yaratılması durumunda, kredi, önceden belirlenmiş ileri tarihli bir satış fiyatı ile bankalarla yapılan bir ters repo sözleşmesi uyarınca satın alınan menkul kıymetler, Türkiye Cumhuriyeti devlet tahvilleri ve hazine bonoları, ile güvence altına alınır ve iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilir. Tahakkuk eden faiz, ilerideki satış fiyatı ile Şirket tarafından tedarik edilen tutar arasındaki farkın cari döneme ait kısmını temsil eder. Paranın doğrudan bankaya transfer edildiği tarihteki orijinal vadenin üç aydan daha kısa olduğu bu çeşit krediler, nakit akım tablosunun amacı doğrultusunda nakit değerler olarak tanımlanır ve sınıflandırılır.

Şirket tarafından verilen sabit vadeli krediler, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilir.

Şirketin, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir objektif delilin söz konusu olması halinde kredi değer düşüklüğüne ilişkin bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, kredinin kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve garantilerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil tüm nakit akışlarının, kredinin olduğu zamandaki orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

#### f. Stoklar

Stoklar, TL'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilmiş maliyetin veya net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti ağırlıklı olarak malzeme maliyetlerinden oluşmaktadır. Birim maliyet, hareketli ağırlıklı ortalama yöntemi ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

#### g. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, TL'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilmiş değerleri üzerinden birikmiş amortismanın düşülmesi sonrasında oluşan net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri süresince doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	18-25 yıl
Binalar	25 yıl
Makina ve teçhizat	10 yıl
Motorlu araçlar	4 yıl
Mobilya ve mefruşat	3-6 yıl

Bir maddi duran varlığın kayıtlı değeri, söz konusu varlığın geri kazanılabilir değerinden fazla ise, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

##### **h. Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, elde edilmiş hakları içerir. Bunlar, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir ve elde edildikleri tarihten sonraki 20 yılı geçmeyen bir süre için tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

##### **i. Ertelenen vergiler**

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin mali tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla halihazırda yasanmış bulunan vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Not 12).

##### **j. Kıdem tazminatı karşılığı**

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, personelin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının şimdiki değerini ifade eder (Not 14).

##### **k. Karşılıklar**

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinden kaynaklanan mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

##### **l. Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar**

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nın 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

##### m. Dövizli işlemler

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı para ile ifade edilen parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı para ile ifade edilen parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna yansıtılmıştır.

##### n. Gelirlerin kaydedilmesi

Satışlar, hizmetin verilmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Satışlar, müşterilerin otelde konakladığı süre göz önünde bulundurularak muhasebeleştirilir. Net satışlar, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle bulunmuştur. Şirket tarafından elde edilen diğer gelirler, aşağıdaki esaslar çerçevesinde kayıtlara alınır:

*Faiz geliri:*

Faiz geliri etkin faiz getirisi yöntemi üzerinden hesaplanarak tahakkuk esasına göre kaydedilir .

*Kira geliri:*

Kira geliri dönemsel tahakkuk esasına göre kaydedilir.

##### o. Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde kaydedilir.

##### p. İşletme birleşmeleri

Kanuni birleşme, ortak kontrole tabi grup işletmeleri arasındaki gerçekleşen bir işlem olması sebebiyle, birleşen işletmelerin olduğu dönemde ve karşılaştırmalı rakamların sunulduğu önceki diğer dönemlerden itibaren birleşmiş olduğu varsayımı yapılarak mali tablolarının birleştirilmesi suretiyle muhasebeleştirilmiştir (Not 15 ve Not 19). Birleşme işlemi ile ilgili masraflar ait oldukları dönemde gider olarak kaydedilir.

##### r. Hisse başına kar

Hisse başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve yeniden değerlendirme fonundan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Hisse başına esas kar, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

**1 Ocak -  
30 Haziran 2004**

Hissedarlara ait net zarar	4,486,047
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	551,553,600
Hisse başına zarar (hisse başına tam TL olarak)	(8,133)

Hisse başına esas ve nispi kar arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nın 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

##### s. Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

##### *Faiz oranı riski*

Şirket, faize duyarlı varlık ve yükümlülükleri sebebiyle faiz oranı riskine açıktır. Bu riskler faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerin birbirlerini dengelemesi yoluyla yönetilmektedir.

##### *Likidite riski*

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Şirket, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır.

##### *Fonlama riski*

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

##### *Döviz kuru riski*

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk lirasına çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır (Not 18).

##### *Finansal varlık ve yükümlülüklerin makul değeri*

Makul değer, finansal varlık veya yükümlülüklerin, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, istekli taraflar arasında gerçekleşecek bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Şirket, finansal varlık ve yükümlülüklerin tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal varlık ve yükümlülüklerin makul değerinin tahmininde kullanılmıştır:

##### *Parasal varlıklar*

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Kasa ve nakit değerler dahil, maliyetten gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı tahmin edilmektedir.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nın 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

##### *Parasal yükümlülükler*

Ticari borçların kayıtlı değerlerinin, makul değerlerini yansıttığı öngörülmektedir.

Krediler ve diğer parasal borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Değişik faiz oranlarına sahip yabancı para uzun vadeli krediler bilanço tarihinde döviz kuru ile Türk lirasının çevrilmiş olup, makul değerleri kayıtlı değere yaklaşmaktadır.

Nakit ve bankalardan alacakların rayiç bedellerinin kısa vadeli olmaları dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

#### t. Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

#### u. Karşılaştırmalar

Şirket'in cari dönemdeki mali tablolarında gerektiği durumlarda yapılan sınıflandırma değişiklikleri, tutarlı olması açısından önceki dönem mali tablolarına da uygulanır.

#### NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Kasa	16,796	18,419
Bankalar	1,552,854	3,779,288
- vadesiz mevduat	1,331,579	2,331,022
- vadeli mevduat	221,275	1,448,266
	<b>1,569,650</b>	<b>3,797,707</b>

30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle vadeli mevduatlara uygulanan yıllık faiz oranları aşağıdaki gibidir:

Para birimi	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
ABD doları	-	%2
Euro	%2.75	%3
İngiliz sterlini	-	%2

30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle vadeli mevduatların vadelerine kalan süreleri bir aydan kısadır.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 5 - SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Yatırım fonları	2,312,102	1,223,692
	<b>2,312,102</b>	<b>1,223,692</b>

#### NOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Ticari alacaklar	1,940,164	1,098,152
Vadeli çekler	51,791	131,179
	1,991,955	1,229,331
Eksi: Şüpheli alacaklar karşılığı	(259,221)	(281,064)
	<b>1,732,734</b>	<b>948,267</b>

Şüpheli alacaklar için ayrılan karşılığın 1 Ocak - 30 Haziran 2004 ara dönemine ilişkin hareketi aşağıdaki gibidir:

	2004
1 Ocak	281,064
Tahsilatlar	(6,402)
Dönemin karşılık gideri	5,892
Parasal kazanç	(21,333)
<b>30 Haziran</b>	<b>259,221</b>

#### NOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELERİ

##### i) İlişkili taraf bakiyeleri:

a) Banka bakiyeleri:	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Koçbank A.Ş. ("Koçbank")		
Vadeli mevduat	220,978	1,448,266
Vadesiz mevduat	1,168,162	318,497
	<b>1,389,140</b>	<b>1,766,763</b>
b) Satılmaya hazır finansal varlıklar:		
Koçbank	1,035,437	1,036,106
	<b>1,035,437</b>	<b>1,036,106</b>

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELERİ (Devamı)

30 Haziran 2004 31 Aralık 2003

##### c) İlişkili taraflardan alacaklar:

Setur Servis Turistik A.Ş. ("Setur")	423,924	-
Koçbank	1,500	1,684
Otokoç Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Otokoç")	1,446	7,507
Migros Türk T.A.Ş. ("Migros")	-	33,569
Diğer	1,272	718
<b>Toplam</b>	<b>428,142</b>	<b>43,478</b>

##### d) İlişkili taraflara borçlar:

Düzey Tüketim Malları Pazarlama A.Ş. ("Düzey")	101,771	61,658
Entek Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş. ("Entek")	97,352	49,245
Koç Holding A.Ş. ("Koç Holding")	65,085	148,811
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ("Ram Sigorta")	57,530	1,294
Setur	25,189	177,517
Bursa Gaz ve Ticaret A.Ş. ("Bursa Gaz")	13,893	51,383
Aygaz A.Ş. ("Aygaz")	13,859	-
Koçnet Haberleşme Teknoloji ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koçnet")	10,850	8,223
Set Oto Ticaret ve Turizm A.Ş. ("Set Oto")	9,307	2,847
Migros	1,235	1,727
Opet Petrolcülük A.Ş. ("Opet")	1,057	516
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş. ("Koçtaş")	1,007	138
Birmot Motor Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Birmot")	141	9,040
Diğer	8,517	7,198
<b>Toplam</b>	<b>406,793</b>	<b>519,597</b>



# MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

### NOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELERİ (Devamı)

#### ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Nisan - 30 Haziran 2004	1 Ocak - 30 Haziran 2004
<b>a) Ürün ve hizmet satışları:</b>		
Setur Servis Turistik A.Ş. ("Setur")	594,823	805,059
Migros Türk T.A.Ş. ("Migros")	40,942	54,297
Birleşik Motor A.Ş.	4,355	4,371
Arçelik LG Klima Production San.ve Tic.A.Ş.	3,996	3,996
Otokoç Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Otokoç")	3,537	12,932
Tofaş Türk Otomobil Fabrikaları A.Ş. ("Tofaş")	1,985	1,985
Koçbank	607	1,464
Setur Marina	372	952
Koç Allianz Hayat Sigorta A.Ş.	292	292
Beko Elektronik A.Ş.	218	218
Türk Demirdöküm Fabrikaları A.Ş.	218	218
Aygaz A.Ş.	218	218
Temel Ticaret A.Ş.	29	182
Koç Ece Proje Yön.Tic.A.Ş.	13	80
Set Oto Ticaret ve Turizm A.Ş. ("Setoto")	8	61
<b>Toplam</b>	<b>651,613</b>	<b>886,325</b>
<b>b) Ürün ve hizmet alımları:</b>		
Entek Elektrik Üretimi Otoprodüktör A.Ş. ("Entek")	229,314	342,965
Düzey Tüketim Malları Pazarlama A.Ş. ("Düzey")	159,477	238,153
Bursa Gaz ve Ticaret A.Ş. ("Bursa Gaz")	155,257	359,105
Koç Holding A.Ş. ("Koç Holding")	95,958	119,861
Setur Servis Turistik A.Ş. ("Setur")	63,588	113,094
Migros Türk T.A.Ş. ("Migros")	32,000	34,571
Koçnet Haberleşme Teknoloji ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koçnet")	22,232	38,401
Koç Sistem A.Ş. ("Koç Sistem")	21,681	50,314
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	18,386	353,927
Set Oto Ticaret ve Turizm A.Ş. ("Setoto")	15,101	19,936
Aygaz A.Ş.	11,632	24,212
Opet Petrolcülük A.Ş. ("Opet")	9,516	15,181
Koçbank A.Ş.	2,718	2,891
Arçelik A.Ş.	2,266	2,266
Divan A.Ş.	1,882	2,486
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş. ("Koçtaş")	1,567	5,251
Birleşik Motor A.Ş. ("Birmot")	463	1,496
Koç Üniversitesi	123	905
<b>Toplam</b>	<b>843,161</b>	<b>1,725,015</b>
<b>c) Faiz gelirleri:</b>		
Koçbank	6,874	13,134
<b>d) Şirket'in üst düzey yöneticilerine yapılan ödemeler</b>	<b>163,583</b>	<b>321,539</b>

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nın 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 8 - STOKLAR

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
İlk madde ve malzemeler	624,009	493,648
Ticari mamuller	-	301
	<b>624,009</b>	<b>493,949</b>

#### NOT 9 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Peşin ödenmiş giderler	246,584	66,742
Personelden alacaklar	42,407	15,224
İndirilecek vergi ve fonlar	38,641	54,505
İş avansları	33,187	-
Diğer	2,860	531
	<b>363,679</b>	<b>137,002</b>

#### NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

<u>Maliyet</u>	1 Ocak 2004	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	30 Haziran 2004
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1,434,854	-	-	-	1,434,854
Binalar	100,679,287	-	-	5,663	100,684,950
Makina ve teçhizat	33,361,967	27,108	-	-	33,389,075
Motorlu araçlar	357,476	-	-	-	357,476
Mobilya ve mefruşat	29,815,526	126,581	-	-	29,942,107
Yapılmakta olan yatırımlar	-	11,734	-	(5,663)	6,071
	<b>165,649,110</b>	<b>165,423</b>		<b>-</b>	<b>165,814,533</b>

#### Birikmiş amortisman

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	520,751	28,589	-	-	549,340
Binalar	55,291,090	1,835,818	-	-	57,126,908
Makina ve teçhizat	27,850,405	756,095	-	-	28,606,500
Motorlu araçlar	314,451	16,744	-	-	331,195
Mobilya ve mefruşat	29,178,666	186,935	-	-	29,365,601

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nın 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

	113,155,363	2,824,181	115,979,544
<b>Net defter değeri</b>	<b>52,493,747</b>		<b>49,834,989</b>

30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki ipotekler 45,000 milyon TL (31 Aralık 2003: 47,927 milyon TL) tutarındadır.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nın 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2004	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2004
Haklar	640,743	3,594	-	644,337
Birikmiş amortisman	(435,200)	(47,015)	-	(482,215)
<b>Net defter değeri</b>	<b>205,543</b>			<b>162,122</b>

#### NOT 12 - VERGİLER

30 Haziran 2004 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir:

	1 Nisan - 30 Haziran 2004	1 Ocak - 30 Haziran 2004
Ertelenen vergi gideri	(159,260)	(23,565)
Cari dönem vergi gideri	-	-
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>(159,260)</b>	<b>(23,565)</b>

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2004 yılı için %33’tür. Bu oran daha sonraki yıllar için %30’dur. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin kanuni mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Mükellefler ayrıca 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını da söz konusu yasa belirtilen esaslar dahilinde enflasyon düzeltmesine tabi tutmak zorundadırlar.. Mükellefler, 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını 5024 sayılı Kanun ve Maliye Bakanlığı tarafından 28 Şubat 2004 tarihinde yayımlanan 328 sayılı Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği (“Tebliğ”) hükümleri; 2004 yılı ikinci geçici vergi (Ocak-Haziran) dönemine ait geçici vergi beyanlarını da 5024 sayılı kanun ve henüz Resmi Gazete’de yayınlanmamış bulunan 338 Numaralı (Taslak ) Vergi Usul kanunu tebliği ve diğer düzenlemelere göre düzenleyip 25 Ağustos 2004 tarihine kadar beyan edeceklerdir.

Ancak, 1 Ocak – 30 Haziran 2004 dönemine ilişkin olarak yapılması gereken düzeltme işlemlerinin usul ve esasları konusunda Maliye Bakanlığı tarafından taslak olarak yayınlanmış 338 numaralı Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği bulunmakla birlikte söz konusu tebliğ Resmi Gazete’de yayınlanmadığı için bu mali tabloların hazırlandığı tarih itibariyle yürürlükte olan herhangi bir tebliğ mevcut değildir. Söz konusu düzeltme işlemleri ile ilgili detaylı uygulama esaslarının henüz yürürlüğe girmemiş olmasından ötürü, Şirket 30 Haziran 2004 tarihi itibariyle vergi karşılığı tutarını 5024 sayılı yasa ve taslak tebliğ usul ve esasları doğrultusunda hazırlamıştır.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 12 - VERGİLER (Devamı)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %33 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 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.

En az iki yıl süre ile elde tutulmuş bağlı ortaklıklardaki iştirakler ile gayri menkullerin satışından doğan karlar, satıldıkları yıl sermayeye eklenmeleri şartı ile 31 Aralık 2004 tarihine kadar vergiden istisnadır.

Kurumların 24 Nisan 2003 tarihinden sonra duran varlıklara ilişkin 6 milyar TL'nin üzerindeki yatırım harcamalarının %40'ı -bazı istisnalar hariç- yatırım indirimi istisnasından yararlanarak kurumlar vergisinden istisna edilir. İstisna edilen bu tutarlar üzerinden herhangi bir stopaj da hesaplanmaz. Kurum kazancının yeterli olmaması halinde hesaplanan yatırım indirimi hakkı sonraki yıllara devrolunur. Yatırım indirimi istisnasından yararlanmak için "Yatırım Teşvik Belgesi" alma zorunluluğu bulunmamaktadır. 24 Nisan 2003 tarihinden önce geçerli olan hükümlere göre kazanılmış yatırım indirimi hakkının kullanılması halinde yararlanılan yatırım indirimi istisnası tutarı üzerinden, karın dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %19.8 oranında stopaj hesaplanacaktır.

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 15 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**

Şirket, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin UFRS ve vergi mali tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, UFRS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanır.

2004 yılında gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük yöntemine göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %33'tür. Diğer geçici farklar için uygulanacak oran %30'dur.

30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla, mali tablolara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı ile ilgili indirilebilir birikmiş geçici farklar aşağıda özetlenmiştir:

	<b>İndirilebilir birikmiş geçici farklar 30 Haziran 2004</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların enflasyon düzeltmesi farkı	18,429,506
Geçmiş dönem indirilebilir mali zararlar	1,667,314
Kıdem tazminat yükümlülüğü	360,900
Kullanılabilecek yatırım indirimleri	156,146
	<b>20,613,866</b>

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 12 - VERGİLER (Devamı)

30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle, ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)'nin etkileri, bilanço tarihi itibariyle yasanmış vergi oranları kullanılarak aşağıda özetlenmiştir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların enflasyon düzeltmesi farkı	(7,321,369)	(7,376,095)	2,196,411	2,212,828
Kıdem tazminat yükümlülüğü	(641,195)	(681,139)	192,359	204,342
Diğer	(14,652)	-	4,835	-
	<b>(7,977,216)</b>	<b>(8,057,234)</b>	<b>2,393,605</b>	<b>2,417,170</b>

Ertelenen vergi varlıklarının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2004
1 Ocak itibariyle	2,417,170
Ertelenen vergi gideri	(23,565)
<b>30 Haziran itibariyle</b>	<b>2,393,605</b>

#### NOT 13 - DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Gider tahakkukları	404,874	19,750
Ödenecek vergi ve fonlar	238,656	206,196
Personele borçlar	227,275	60,651
SSK borçları	149,584	56,783
Diğer	74,604	8,989
	<b>1,094,993</b>	<b>352,369</b>

Gider tahakkukları, çoğunlukla otelin bakım ve onarım gider tahakkuklarından oluşmaktadır.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nın 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 14 - KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Aşağıda açıklandığı gibi, yasal yükümlülüklerin dışında çalışanların emeklilikleri ile ilgili yükümlülük doğuran herhangi bir sözleşme yoktur.

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla ilgili yasa değiştiğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla 1,485,430,000 TL (31 Aralık 2003: 1,389,950,000 TL) ile sınırlanmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasından aşağıdaki aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
İskonto oranı	%6	%6
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	%100	%100

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 1 Temmuz 2004 tarihi itibarıyla 1,574,740,000 TL (1 Ocak 2004: 1,485,430,000 TL) olan tavan yükümlülüğünün artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

1 Ocak - 30 Haziran 2004 ara dönemine ait kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir.

	2004
1 Ocak	1,022,410
Dönem içerisindeki artış	194,389
Ödemeler	(137,020)
Parasal kazanç	(77,684)
<b>30 Haziran</b>	<b>1,002,095</b>

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 15 - SERMAYE

Şirket'in 30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle kayıtlı sermaye tavanı 50,000,000 milyon TL tutarındadır.

Türkiye'deki şirketler, mevcut hissedarlarına bedelsiz hisse senedi ihraç ettiği takdirde kayıtlı sermayesindeki sınırı aşabilir.

Şirket'in 30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	%	30 Haziran 2004	%	31 Aralık 2003
Koç Holding A.Ş.	41.54	2,291,211	41.54	2,291,211
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	28.97	1,598,026	28.97	1,598,026
T. İş Bankası A.Ş.	10.27	566,292	10.27	566,292
Halka açık kısım	14.71	811,379	14.71	811,379
Diğer	4.51	248,628	4.51	248,628
<b>Toplam</b>	<b>100.00</b>	<b>5,515,536</b>	<b>100.00</b>	<b>5,515,536</b>
Sermaye düzeltme farkı		156,292,841		156,292,841
<b>Ödenmiş sermaye toplamı</b>		<b>161,808,377</b>		<b>161,808,377</b>
Emisyon primi		32,644		32,644
Emisyon primi düzeltme farkı		599,083		599,083
<b>Emisyon primi toplamı</b>		<b>631,727</b>		<b>631,727</b>

Sermaye ve emisyon primi düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakdi artış olarak kabul edilen ilavelerin TL'nin 30 Haziran 2004 tarihi itibariyle satın alma gücüne göre enflasyon düzeltme işlemi etkisini ifade eder. 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle bilançoda birikmiş zararlar altında sınıflandırılan emisyon primi, 30 Haziran 2004 tarihi itibariyle bilançoda ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir.

Mares ve Talya'nın birleştirilmesinde UFRS'ye göre düzeltilmiş özkaynaklar üzerinden birleşme yöntemi seçilmiş ve Mares'in yeni sermaye yapısı buna göre düzenlenmiştir (Not 19). Mares ve Talya'nın 31 Aralık 2003 tarihli UFRS'ye göre düzenlenmiş bilançolarındaki özvarlıkları saptanmış ve bunun sonucunda özvarlıklar ile nominal sermayeler oranı çerçevesinde Mares'in birleşme öncesi 3,078,000 milyon TL tutarındaki sermayesi 5,515,536 milyon TL'ye çıkarılmıştır. Bu durum karşısında Talya'nın hissedarlarına birleşme nedeni ile 5,000 TL nominal değerde her bir Talya payı karşılığında 566.86 TL nominal Mares payı verilecek ve bu nominal paylar üzerinden hisse senetlerinin değişimi 1:0.11337 oranı üzerinden gerçekleşecektir. 30 Haziran 2004 tarihi itibariyle halihazırda nominal değeri 10,000 TL olan 307,800,000 hisse senedi mevcuttur. Söz konusu sermaye artışı ile ilgili tescil, SPK kaydına alınma ve ihraç olunacak ilave nominal değeri 10,000 TL olan 243,753,600 hisse senedi ile ilgili işlemler devam etmektedir.

İmtiyazlı hisse senedi yoktur. Talya'da mevcut olan imtiyazlı hisse senetleri ve bunların esas sözleşme ile belirlenen hakları birleşme sonrasında devam etmeyecektir.



## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nın 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 16 - FİNANSAL GELİRLER/(GİDERLER) - NET

	1 Nisan - 30 Haziran 2004	1 Ocak - 30 Haziran 2004
<b>Finansal gelirler</b>		
Kur farkı gelirleri	211,907	241,764
Menkul kıymet satış karları	103,652	147,291
Faiz gelirleri	838	18,197
Kredili satışlardan gelen vade farkı gelirleri	12,930	15,850
<b>Toplam finansal gelirler</b>	<b>329,327</b>	<b>423,102</b>
<b>Finansal giderler</b>		
Kur farkı giderleri	(208,655)	(401,211)
Kredili alımlardan gelen vade farkı giderleri	(8,800)	(13,645)
Banka masrafları ve komisyon giderleri	(8,014)	(9,552)
<b>Toplam finansal giderler</b>	<b>(225,469)</b>	<b>(424,408)</b>
<b>Finansal gelirler/(giderler) - net</b>	<b>103,858</b>	<b>(1,306)</b>

#### NOT 17 – TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in belirgin tutarda zarara veya borca neden olacağını beklemediği taahhütler ve muhtemel yükümlülükler aşağıda özetlenmiştir:

a) Verilen teminatlar	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Verilen ipotekler	45,000	45,000
Teminat mektupları	82,371	72,946
	<b>127,371</b>	<b>117,946</b>

Şirket'in yabancı para cinsinden verilen teminatı yoktur.

b) Alınan teminatlar	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Teminat senetleri	139,000	139,000
Teminat çekleri	-	-
	<b>139,000</b>	<b>139,000</b>

Şirket'in yabancı para cinsinden alınan teminatı yoktur.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 18 – BİLANÇODAN KAYNAKLANAN YABANCI PARA POZİSYONU

30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Varlıklar	1,987,081	3,879,053
Yükümlülükler	(835,786)	(103,574)
<b>Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu</b>	<b>1,151,295</b>	<b>3,775,479</b>

Yabancı para tutarların TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	Para cinsi	30 Haziran 2004		31 Aralık 2003	
		Yabancı para tutarları	Milyon TL	Yabancı para tutarları	Milyon TL
<b>Varlıklar:</b>					
Nakit ve nakit benzeri değerler					
Euro	("EUR")	555,113	1,003,016	1,230,543	2,322,095
ABD doları	("USD")	189,247	281,204	632,389	954,526
İngiliz sterlini	("GBP")	55,113	149,108	166,122	444,899
İsviçre frangı	("CHF")	-	-	150	183
Danimarka kronu	("DKK")	-	-	1	-
İsveç Kronu	("SEK")	200	39	2,621	546
			1,433,367		3,722,249
Ticari alacaklar					
	EUR	147,506	266,524	50,003	94,358
	USD	95,001	141,163	15,498	23,392
	GBP	53,974	146,027	14,583	39,054
			553,714		156,804
<b>Toplam</b>			<b>1,987,081</b>		<b>3,879,053</b>
<b>Yükümlülükler:</b>					
Ticari borçlar					
	EUR	311,101	562,118	-	-
	GBP	51,195	138,508	2,800	7,499
	USD	90,961	135,160	2,027	3,059
			835,786		10,558
Diğer kısa vadeli yükümlülükler					
	EUR	-	-	49,016	92,495
	USD	-	-	345	521
	GBP	-	-	-	-
			-		93,016
<b>Toplam</b>			<b>835,786</b>		<b>103,574</b>

## **MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.**

### **1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nın 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

#### **NOT 19 - KANUNİ BİRLEŞME**

Mares'in 26 Aralık 2003 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Talya'nın 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla mevcut aktiflerinin ve pasiflerinin bir küle halinde Mares tarafından devir alınmak suretiyle birleştirilmesine karar verilmiştir.

Mares'in 30 Haziran 2004 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 28 Mayıs 2004 tarih ve 22/621 sayılı izni ile Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 2 Haziran 2004 tarih ve 3827 sayılı iznine istinaden, Talya'nın 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla mevcut aktif ve pasifleriyle birlikte bir küle halinde Mares tarafından devir alınması suretiyle Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve diğer ilgili maddeleri hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanununun 37-39. maddeleri hükümleri çerçevesinde Talya ile birleşmesine ve birleşme sözleşmesinin onaylanmasına karar verilmiştir. Rekabet Kurumu'nun 12 Kasım 2003 tarih ve 3090 sayılı yazısında, Talya'nın Mares çatısı altında birleşmesinde, işlem aynı gruba dahil olan iki firma arasında gerçekleşmesi sebebiyle kontrolün el değiştirmedeği ve bu nedenle kayıtlı başvuru çerçevesinde öngörülen birleşme işleminin, 4054 sayılı "Rekabetin Korunması Hakkında Kanun"un 7. maddesi ve bu maddeye dayanılarak çıkarılan 1997/1 sayılı "Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ" kapsamında bir işlem olmadığı belirtilmektedir.

UFRS'ye göre düzenlenmiş özkaynaklar yönteminin şirketlerin geçmişten gelen enflasyon farklarını ortadan kaldırması, gerek indirgenmiş nakit akışı gerekse düzeltilmiş net aktif yöntemlerinin subjektif kriterler içermesi ve geleceğe ilişkin beklenti ve varsayımlar barındırması sebebiyle Mares ve Talya'nın birleştirilmesinde UFRS'ye göre düzeltilmiş özkaynaklar üzerinden birleşme yöntemi seçilmiştir.

Koç Holding A.Ş. tarafından kontrol edilen iki şirketin birleşmesi, Talya'nın Mares'e katılması şeklinde gerçekleşeceğinden Talya'nın 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla UFRS'ye göre hazırlanmış bilançosunda kayıtlı olan tüm aktif ve pasiflerin bir küle halinde Mares tarafından devir alınması suretiyle Talya'nın 1 Ocak 2004 tarihi itibarıyla tasfiyesiz infisahı ile gerçekleşecektir. Talya'nın malları ve borçları tediye veya temin edilinceye kadar ayrı ayrı olarak Mares tarafından idare edilecektir. Mares, birleşme sonrasında SPK kaydına alınması ve tescil işlemlerini sürdürmektedir.

.....

## **MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.**

### **1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Aksi belirtilmediği sürece tutarlar Türk lirası ("TL")'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden milyon TL olarak ifade edilmiştir.)

13.08.2004

İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI  
DEĞERLEME VE İSTATİSTİK MÜDÜRLÜĞÜ  
REŞİTPAŞA MAH. TUNCAY ARTUN CAD.  
EMİRGAN 34467 - İSTANBUL

SERMAYE PİYASASI KURULUNUN SERİ:X 16 NUMARALI TEBLİĞİN 28/B MADDESİ  
GEREĞİ BEYANIMIZDIR

- a) Şirketimize ait, ilişikteki 02.08.2004 tarihli Başaran Nas Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers) tarafından düzenlenmiş denetçi raporu ve rapor ekindeki bağımsız denetimden geçmiş 30 Haziran 2004 tarihli mali tablo ve dipnotlarının tarafımızca incelendiğini,
- b) Şirketteki görev ve sorumluluk alanında sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, raporun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama içermediği ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,
- c) Şirketteki görev ve sorumluluk alanında sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, raporun ilişkin olduğu dönem itibarıyla , mali tabloların ve rapordaki diğer mali konulardaki bilgilerin , şirketimizin mali durumu ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği doğru biçimde yansıttığını beyan ederiz.

Saygılarımızla,

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

BEDİ BÜLEND BERKER  
OTEL MÜDÜRÜ

NURAN İNAN  
MUHASEBE MÜDÜRÜ