

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

MARMARIS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER ANONİM ŞİRKETİ'nin

1 OCAK - 31 ARALIK 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

1. Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiş ilişikteki 31 Aralık 2004 tarihli bilançosunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait gelir ve nakit akımı tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Bu mali tabloların sorumluluğu Şirket yönetimine aittir. Bizim sorumluluğumuz denetim çalışmalarımız sonucunda bu mali tablolar üzerinde görüş bildirmektir.
2. Denetim çalışmamız Uluslararası Denetim Standartları'na uygun olarak yapılmıştır. Bu Standartlar denetim planımızı ve çalışmamızı, mali tablolarda önemli bir hata bulunmadığını sağlamaya yönelik olarak düzenlememizi gerektirmektedir. Denetim, mali tablolarda yer alan bakiyeleri ve tamamlayıcı notları destekleyici kanıtların test bazında incelenmesini içerir. Denetim, aynı zamanda, uygulanan muhasebe prensiplerinin, yönetim tarafından yapılan önemli tahminlerin ve mali tabloların genel sunuluş şeklinin değerlendirilmesini de içerir. Yapılan denetimin görüş bildirmemiz için makul bir temel oluşturduğuna inanıyoruz.
3. Görüşümüze göre, birinci paragrafta sözü edilen mali tablolar, tüm önemli taraflarıyla, Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki mali durumu ile aynı tarihte sona eren yıla ait faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Burak Özpoyraz, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 11 Mart 2005

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN MALİ TABLOLAR VE BUNLARA İLİŞKİN DİPNOT VE AÇIKLAMALAR

İçindekiler	Sayfa
BİLANÇOLAR	1
GELİR TABLOLARI	2
NAKİT AKIM TABLOLARI	3
ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI	4
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR	5-28
NOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU.....	5
NOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI	5-7
NOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI	7-13
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER.....	13
NOT 5 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR	13
NOT 6 TİCARİ ALACAKLAR.....	14
NOT 7 İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER	14-16
NOT 8 STOKLAR	17
NOT 9 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	17
NOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	17
NOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	18
NOT 12 TİCARİ BORÇLAR..	18
NOT 13 VERGİ	19-21
NOT 14 DİĞER KISAVADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	22
NOT 15 KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI	22
NOT 16 SERMAYE.....	23
NOT 17 BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER.....	24-25
NOT 18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	25
NOT 19 FİNANSAL GELİRLER, NET.....	26
NOT 20 TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	26
NOT 21 BİLANÇODAN KAYNAKLANAN YABANCI PARA POZİSYONU.....	27
NOT 22 KANUNİ BİRLEŞME	28

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

	Notlar	31 Aralık 2004	31 Aralık 2003
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzeri değerler	4	2.130.588	3.998.042
Satılmaya hazır finansal varlıklar	5	2.590.650	1.288.243
Ticari alacaklar	6	965.467	998.290
İlişkili taraflardan alacaklar	7	380.610	45.772
Stoklar	8	454.619	520.005
Diğer dönen varlıklar	9	146.992	144.229
Dönen varlıklar toplamı		6.668.926	6.994.581
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar	10	48.606.232	55.262.875
Maddi olmayan duran varlıklar	11	230.253	216.386
Ertelenen vergi varlıkları	13	2.720.322	2.544.680
Diğer duran varlıklar		7.186	22.704
Duran varlıklar toplamı		51.563.993	58.046.645
Varlıklar toplamı		58.232.919	65.041.226
YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	12	697.799	698.076
İlişkili taraflara borçlar	7	271.787	547.007
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	384.076	370.957
Kısa vadeli yükümlülükler toplamı		1.353.662	1.616.040
Uzun vadeli yükümlülükler			
Kıdem tazminatı karşılığı	15	411.063	1.076.344
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		677.819	63.823
Uzun vadeli yükümlülükler toplamı		1.088.882	1.140.167
Yükümlülükler toplamı		2.442.544	2.756.207
Özsermaye			
Sermaye	16	5.515.536	5.515.536
Sermaye düzeltme farkları	16	164.163.436	164.163.436
Ödenmiş sermaye toplamı	16	169.678.972	169.678.972
Emisyon primi	16	665.052	665.052
Birikmiş zararlar		(114.553.649)	(108.059.005)
Özsermaye toplamı		55.790.375	62.285.019
Yükümlülükler ve Özsermaye toplamı		58.232.919	65.041.226
Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler	20		

Bu mali tablolar, Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Ünal Toprak ve Muhasebe Müdürü Nuran İnan tarafından 11 Mart 2005 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

	Notlar	2004	2003
Net satışlar		19.610.595	17.543.449
Satışların maliyeti		(6.721.190)	(6.293.316)
Brüt kar		12.889.405	11.250.133
Genel yönetim giderleri	18	(17.765.764)	(16.724.357)
Satış ve pazarlama giderleri		(948.870)	(909.450)
Diğer faaliyet gelirleri - net		266.092	(111.417)
Faaliyet zararı		(5.559.137)	(6.495.091)
Finansal gelirler net	19	301.349	418.982
Net parasal pozisyon zararı		(1.412.498)	(769.325)
Vergi öncesi zarar		(6.670.286)	(6.845.434)
Vergi	13	175.642	9.688.419
Net dönem zararı		(6.494.644)	2.842.985
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)/kar (tam TL)	3.r	(11.775)	5.155

Takip eden notlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

	Notlar	2004	2003
İşletme faaliyetleri:			
Net zarar		(6.494.644)	(6.845.434)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin net zarar ile mutabakatına yönelik ayarlamalar			
Amortisman ve itfa payları	10,11	6.051.654	6.399.838
Kıdem tazminatı karşılığı	15	129.955	483.452
Ertelenmiş vergi karşılığı		(175.642)	(365.165)
Faiz geliri - net		(592.133)	(131.435)
Değer düşüklüğü karşılığı		1.182.901	-
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit		102.091	(458.744)
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		(84.309)	230.865
İlişkili şirketlerden alacaklardaki (artış)/azalış		(324.119)	182.520
Stoklardaki azalış/(artış)		65.386	(51.510)
Diğer dönen varlıklardaki (artış)/azalış		(19.325)	423.944
Diğer duran varlıklardaki azalış/(artış)		12.146	(10.518)
Ticari borçlardaki azalış		(81.098)	(323.850)
İlişkili şirketlere borçlardaki (azalış)/artış		(351.707)	48.660
Diğer kısa vadeli borçlardaki azalış		(29.197)	(369.690)
Kıdem tazminatındaki azalış		(678.017)	(82.567)
Diğer uzun vadeli borçlardaki artış		613.998	1.438
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(774.151)	(409.452)
Yatırım faaliyetleri			
Elde edilen faiz		594.738	187.841
Maddi duran varlık alımları	10	(471.850)	(906.352)
Maddi olmayan duran varlık alımları	11	(119.930)	-
Satılmaya hazır finansal varlıklarda artış		(1.389.234)	(1.288.243)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(1.386.276)	(2.006.754)
Finansal faaliyetler			
Ödenen faiz		(2.605)	(99.680)
Ödenen temettüler		-	(484.834)
Finansal faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(2.605)	(584.514)
Enflasyon etkisi		295.578	486.358
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış		(1.867.454)	(2.514.362)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzeri değerler	4	3.998.042	6.512.404
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzeri değerler	4	2.130.588	3.998.042

Takip eden notlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

	Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Ödenmiş sermaye toplamı	Emisyon primi	Emisyon primi farkları	Birikmiş zararlar	Özkaynaklar toplamı
1 Ocak 2003 bakiyesi	6.010.000	163.613.391	169.623.391	32.645	632.407	(110.361.575)	59.926.868
Transferler	18.568.000	(18.512.419)	55.581	-	-	(55.581)	-
Ödenen temettüleri	-	-	-	-	-	(484.834)	(484.834)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	2.842.985	2.842.985
Kanuni birleşme (Not 22)	(19.062.464)	19.062.464	-	-	-	-	-
31 Aralık 2003 bakiyesi	5.515.536	164.163.436	169.678.972	32.645	632.407	(108.059.005)	62.285.019
Net dönem zararı	-	-	-	-	-	(6.494.644)	(6.494.644)
31 Aralık 2004 bakiyesi	5.515.536	164.163.436	169.678.972	32.645	632.407	(114.553.649)	55.790.375

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") 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 17 ve 21).

Talya'nın fiili faaliyet konusu, turistik otel işletmek ve turizm hizmetleri sunmaktır. Talya'ya ait Talya Oteli, 12011 m² alan üzerine 1975 yılında kurulmuştur. 1996 yılında ise 3879 m² 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 – 31 Aralık 2004 dönemine ilişkin ortalama personel sayısı 291 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 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI

a) Türk Lirası mali tablolar

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 UFRS'ye uygun olarak düzenlemeyi seçmiştir.

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI (Devamı)

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.

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, 31 Aralık 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.

Enflasyon düzeltmesi

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 başlıca nedenler; nüfusun çoğunluğunun parasal olmayan varlıklara yatırım yapması ve elindeki parasal varlıkları ulusal para birimi yerine kuvvetli yabancı para cinsinden tutması; vadeli satış ve alımlarda vadenin kısa olmasına karşın vade farkı uygulaması olması; faiz oranları, ücretler ve fiyatların fiyat endeksine bağlı olması ve %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. 31 Aralık itibarıyla mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıda gösterilmiştir:

Tarihler	Endeks	Düzeltilme katsayısı	3 yıllık bileşik enflasyon oranları
31 Aralık 2004	8,403.8	1.000	69.7%
31 Aralık 2003	7,382.1	1.138	181.1%
31 Aralık 2002	6,478.8	1.297	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.

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI (Devamı)

- 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.

b) Yeni Türk Lirası

30 Ocak 2004 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanun uyarınca, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Yeni Türk Lirası ("YTL") ve Yeni Kuruş ("YKr"), Türkiye Cumhuriyeti'nin yeni para birimi olmuştur. Yeni Türk Lirası'nın alt birimi Yeni Kuruş'tur (1 YTL = 100 YKr). Bir önceki para birimi olan Türk Lirası değerleri YTL'ye dönüştürülürken 1 milyon Türk Lirası, 1 YTL'ye eşit tutulmaktadır. Buna göre, Türkiye Cumhuriyeti'nin para birimi Türk Lirası'ndan altı sıfır atılarak sadeleştirilmiştir.

Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında, Türk Lirası'na yapılan referanslar, yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile YTL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren YTL, mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Türk Lirası'nın yerini almış bulunmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Kasım 2004 tarihli duyurusuna istinaden, 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren döneme ilişkin mali tablolar, karşılaştırma amacıyla kullanılacak olan bir önceki döneme ait finansal verileri de dahil olmak üzere, YTL cinsinden gösterilmiş, önceki dönem mali tabloları da sadece karşılaştırma amacıyla YTL cinsinden ifade edilmiştir.

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI

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.

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

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 19).

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 azalırsa, 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.

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.

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

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 oluştuğu 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, YTL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilmiş maliyetin veya net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti ağırlıklı olarak malzeme maliyetlerinden oluşmaktadır. Birim maliyet, hareketli ağırlıklı ortalama yöntemi ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir 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 31 Aralık 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

Her bilanço dönemi itibarıyla maddi duran varlıklarda bir değer azalışı belirtisi bulunup bulunmadığı değerlendirilir. Değerlerinde azalma belirtisi bulunan varlıkların geri elde edilebilir değerleri belirlenir. Defter değerinde azalma olan varlıklar için, değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.

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.

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

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).

i. 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).

j. Karşılıklar

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

k. 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.

l. 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.

m. 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:

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Faiz geliri:

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

Kira geliri:

Kira geliri dönemsel tahakkuk esasına göre kaydedilir.

n. Sermaye ve temettüleri

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

o. 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.

p. 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/(zarar), hissedarlara ait net karın/(zararın) çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	2004	2003
Hissedarlara ait net (zarar)/kar	(6.494.644)	2.842.985
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	551.553.600	551.553.600
Hisse başına (zarar)/kar (hisse başına tam TL olarak)	(11.775)	5.155

Hisse başına esas ve nispi kar/(zarar) arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

r. 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 öngörülemesizliğine 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.

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

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 değişiklerinden 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 bilgilerini 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.

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.

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

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.

s. 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.

NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER

	2004	2003
Kasa	20.826	19.391
Bankalar	2.109.762	3.978.651
- vadesiz mevduat	1.254.986	2.453.987
- vadeli mevduat	854.776	1.524.664
	2.130.588	3.998.042

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

Para birimi	2004	2003
ABD doları	%2.75	%2
Euro	%3	%3
İngiliz sterlini	%2.25	%2

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

NOT 5 - SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2004:

	Pay Adedi	Taşınan Değer
Koçbank A.Ş. B Tipi Değişken Fon	150.070	1.006.605
Koçbank A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu	60.580	88.304
Koçbank A.Ş. B Tipi Likit Fon	802.160	56.594
		1.151.503
Türkiye İş Bankası A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu	52.460	1.439.147
		2.590.650

31 Aralık 2003:

	Pay Adedi	Taşınan Değer
Koçbank A.Ş. B Tipi Değişken Fon	150.070	956.246
Koçbank A.Ş. B Tipi Likit Fon	1.980.460	134.516
		1.090.762
Türkiye İş Bankası A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu	7.730	197.481
		1.288.243

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR

	2004	2003
Ticari alacaklar	806.892	860.191
Vadeli çekler	158.575	138.099
	965.467	998.290
Şüpheli Ticari Alacaklar	291.711	295.890
Eksi: Şüpheli alacaklar karşılığı	(291.711)	(295.890)
	965.467	998.290

Şüpheli alacaklar için ayrılan karşılığın 2004 yılına ilişkin hareketi aşağıdaki gibidir:

	2004
1 Ocak	295.890
Tahsilatlar	(9.244)
Dönemin karşılık gideri	41.037
Parasal kazanç	(35.972)
31 Aralık	291.711

NOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELERİ

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

a) Banka bakiyeleri:	2004	2003
Koçbank A.Ş. ("Koçbank")		
Vadesiz mevduat	1.087.032	335.299
Vadeli mevduat	853.730	1.524.663
	1.940.762	1.859.962
b) Satılmaya hazır finansal varlıklar:		
Koçbank		
B Tipi likit yatırım fonları	1.151.503	1.090.762
	1.151.503	1.090.762

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

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

c) İlişkili taraflardan alacaklar:

Setur Servis Turistik A.Ş. ("Setur")	358.043	-
Migros Türk T.A.Ş. ("Migros")	19.590	35.339
Koçbank	1.500	1.772
Otokoç Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Otokoç")	1.467	7.903
Koç Finansal Kiralama A.Ş.	-	-
Diğer	10	758
Toplam	380.610	45.772

d) İlişkili taraflara borçlar:

	2004	2003
Setur	112.199	186.881
Bursa Gaz ve Ticaret A.Ş. ("Bursa Gaz")	42.540	54.093
Entek Elektrik Üretimi Otoproduktör Grubu A.Ş. ("Entek")	39.042	51.843
Düzye Tüketim Malları Pazarlama A.Ş. ("Düzye")	32.763	64.911
Koç Holding A.Ş. ("Koç Holding")	20.804	156.661
Koçnet Haberleşme Teknoloji ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koçnet")	7.076	8.656
Set Oto Ticaret ve Turizm A.Ş. ("Set Oto")	5.288	2.670
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	1.791	1.363
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş.	1.209	146
Koç Sistem A.Ş.	891	9.517
Opet Petrolcülük A.Ş.	759	543
Birleşik Motor A.Ş. ("Birmot")	717	422
Deniz Temiz/Turmepa	208	732
Migros	-	1.818
Diğer	6.500	6.751
Toplam	271.787	547.007

ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

a) Ürün ve hizmet satışları:

	2004	2003
Setur	1.357.184	565.858
Koçbank	280.446	12.777
Migros	113.070	118.286
Otokoç	26.605	51.998
Birleşik Motor A.Ş. ("Birmot")	9.758	907
Arçelik LG Klima Production San.ve Tic. A.Ş.	9.730	1.521
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	7.952	289
Koç Finansal Kiralama A.Ş.	7.076	8.960
Tofaş Türk Otomobil Fabrikaları A.Ş.	4.745	840
Aygaz	4.230	5.524
Temel Ticaret A.Ş.	1.042	52
Otoyol Pazarlama A.Ş.	496	-
Koç Allianz Hayat Sigorta A.Ş.	424	144.953
Beko Elektronik A.Ş.	183	-
Türk Demirdöküm Fabrikaları A.Ş.	183	-
Koç Ece Proje Yön.Tic.A.Ş.	67	6.164
Set Oto	51	-
Düzye	-	22.355
Diğer	26.758	4.751
Toplam	1.850.000	945.235

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

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

b) Ürün ve hizmet alımları:	2004	2003
Entek	780.218	435.846
Bursa Gaz	555.385	651.941
Setur	508.586	654.349
Düzey	505.669	235.358
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	346.254	520.336
Koç Holding	282.278	268.589
Koçnet	78.216	83.015
Migros	74.690	107.770
Koç Sistem A.Ş.	57.739	39.635
Set Oto	46.652	19.083
Aygaz	37.670	45.865
Opet Petrolcülük A.Ş.	29.983	8.520
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş.	7.264	8.500
Birmot	3.270	2.209
Koç Allianz Emeklilik A.Ş.	3.229	-
Koç Üniversitesi	815	412
Koç Bryce Teknik Eğitim Hizmetleri A.Ş.	300	1.343
Maret	-	188.231
Tat Konserve Sanayi A.Ş.	-	168.173
Sek	-	7.162
Koçbank	-	3.041
İnternet Rezervasyon Sistemleri A.Ş.	-	730
Koç Kültür Sanat ve Tanıtım Hizm. Ticaret A.Ş.	-	647
Diğer	41.140	7.235
Toplam	3.359.358	3.457.990
c) Faiz gelirleri:		
Koçbank	34.317	102.346
d) Kur farkı gelirleri:		
Koçbank	258.882	692.864
e) Kur farkı giderleri:		
Koçbank	321.782	428.513
f) Şirket'in üst düzey yöneticilerine yapılan ödemeler	948.993	580.131

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 8 - STOKLAR

	2004	2003
İlk madde ve malzemeler	454.619	519.688
Ticari mamuller	-	317
	454.619	520.005

NOT 9 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	2004	2003
İndirilecek vergi ve fonlar	85.392	57.380
Peşin ödenmiş giderler	53.522	70.262
İş avansları	2.630	-
Personelden alacaklar	-	16.027
Diğer	5.448	560
	146.992	144.229

NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Makina ve teçhizat	Motorlu araçlar	Mobilya ve mefruşat	Yapılmakta olan yatırımlar	Verilen Avanslar	Toplam
31 Aralık 2003	-	-	-	-	-	-	-	-
Maliyet	1.510.547	105.990.282	35.121.863	376.334	31.388.341	-	-	174.387.367
Birikmiş amortisman	(548.222)	(58.207.786)	(29.319.558)	(331.039)	(30.717.887)	-	-	(119.124.492)
Net defter değeri	962.325	47.782.496	5.802.305	45.295	670.454	-	-	55.262.875
31 Aralık 2004'de sona eren yıl için								
Açılış net defter değeri	962.325	47.782.496	5.802.305	45.295	670.454	-	-	55.262.875
Girişler	2.960	26.722	33.603	-	173.271	206.788	28.500	471.844
Transferler/çıkışlar	-	6.598	-	(33.824)	199.540	(206.138)	-	(33.824)
Birikmiş amortismanlardan çıkışlar	-	-	-	33.830	-	-	-	33.830
Cari yıl amortismanı (Not 18)	(60.246)	(3.866.084)	(1.590.467)	(28.786)	(400.008)	-	-	(5.945.591)
Değer düşüklüğü karşılığı (Not 18)	-	(1.182.902)	-	-	-	-	-	(1.182.902)
Kapanış net defter değeri	905.039	42.766.830	4.245.441	16.515	643.257	650	28.500	48.606.232
31 Aralık 2004								
Maliyet	1.513.507	104.840.700	35.155.466	342.510	31.761.152	650	28.500	173.642.485
Birikmiş amortisman	(608.468)	(62.073.870)	(30.910.025)	(325.995)	(31.117.895)	-	-	(125.036.253)
Net defter değeri	905.039	42.766.830	4.245.441	16.515	643.257	650	28.500	48.606.232

Şirket 2004 yılı içerisinde planlanan ve Ocak 2005 tarihinde başlatılan Marmaris'teki otel binasının yenilenmesi çerçevesinde binanın yenilenecek kısmı için toplam 1.182.902 YTL tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki ipotekler 45.000 YTL (31 Aralık 2003: 51.210 YTL) tutarındadır.

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Verilen Avanslar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
31 Aralık 2003				
Maliyet	674.533	-	-	674.533
Birikmiş amortisman	(458.147)	-	-	(458.147)
Net defter değeri	216.386	-	-	216.386
31 Aralık 2004'de sona eren yıl için				
Açılış net defter değeri	216.386	-	-	216.386
Girişler	80.592	2.831	36.507	119.930
Transferler/çıkışlar	36.507	-	(36.507)	-
İtfa payları (Not 18)	(106.063)	-	-	(106.063)
Kapanış net defter değeri	227.422	2.831	-	230.253
31 Aralık 2004				
Maliyet	791.632	2.831	-	794.463
Birikmiş amortisman	(564.210)	-	-	(564.210)
Net defter değeri	227.422	2.831	-	230.253

NOT 12 - TİCARİ BORÇLAR

	31 Aralık 2004	31Aralık 2003
Ticari borçlar	553.718	558.299
Diğer	144.081	139.777
	697.799	698.076

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 13 - VERGİLER

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 mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Mükellefler ayrıca 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını da söz konusu yasada 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 üçüncü geçici vergi (Ocak-Eylül) dönemine ait geçici vergi beyanlarını da 5024 sayılı kanun ve 13 Ağustos 2004 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanmış bulunan 338 Numaralı Vergi Usul Kanunu Tebliği ve diğer düzenlemelere göre beyan etmek zorundadırlar. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan bu Genel Tebliğle enflasyon düzeltmesi yapmak zorunda olan mükelleflerin, düzeltme şartlarının oluşması halinde 1 Ocak 2004 tarihinden sonra düzenleyecekleri mali tablolardan sadece bilançolarını düzeltme işlemine tabi tutmaları zorunlu tutulmuştur.

Bunun yanı sıra, 5228 sayılı Kanunla değişik 5024 sayılı Kanun'da belirtildiği üzere SPK'nın yüksek enflasyon döneminde mali tabloların düzeltilmesine ilişkin düzenlemelerine göre 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını düzeltmek zorunda olan mükellefler söz konusu bilançolarını 5024 sayılı Kanun'da belirtilen esaslar uyarınca yeniden düzeltmek zorunda değildirler. Ancak bu şekilde düzeltme yapanlar, bu kanuna göre ayrılacak tutardan fazla amortisman ve karşılık ayıramazlar. Şirket, 1 Ocak 2004 tarihli açılış bilançosunu düzenlerken 5024 sayılı Kanun'un imkan tanıdığı SPK'nın yüksek enflasyon döneminde mali tabloların düzeltilmesine ilişkin düzenlemelerine göre hazırlanmış olan 31 Aralık 2003 tarihli bilançosunu esas almak yerine 5024 sayılı Kanun'un ön gördüğü düzenlemeleri uygulama kararı vermiştir.

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.

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

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 13 - VERGİLER (Devamı)

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.

31 Aralık 2004 alım gücüyle ifade edilen 31 Aralık 2004 ve 2003 tarihlerinde sona eren yıllara ait gelir tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	2004	2003
-Cari yıl kurumlar vergisi	-	-
-Ertelenen vergi gideri	175.642	9.688.419
Toplam	175.642	9.688.419

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.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %30'dur.

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

	İndirilebilir birikmiş geçici farklar 31 Aralık 2004
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların enflasyon düzeltmesi farkı	16.026.697
Geçmiş dönem indirilebilir mali zararlar	2.169.686
Kıdem tazminat yükümlülüğü	209.458
Kullanılabilecek yatırım indirimleri	6.262.523
	24.668.364

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 13 - VERGİLER (Devamı)

31 Aralık 2004 ve 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:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	2004	2003	2004	2003
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(8.869.731)	(7.765.196)	2.660.919	2.329.559
Kıdem tazminatı karşılığı	(201.605)	(717.070)	60.481	215.121
Diğer	3.265	-	(1.078)	-
Ertelenen vergi yükümlülüğü-net	(9.068.071)	(8.482.266)	2.720.322	2.544.680

30 Aralık 2003 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, parasal olmayan varlık ile yükümlülüklerin vergi değerinin tespiti yöntemlerine değişiklikler getirecek olan 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 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle enflasyona göre düzeltilmiş açılış bilançolarını hazırlamakla yükümlüdürler.

Bundan dolayı Şirket 1 Ocak 2004 açılış bilançosunu ve 31 Aralık 2004 tarihli bilançosunu 5024 ve 5228 sayılı Kanunlar ile 8, 9, 10 ve 11 no'lu VUK sirküleri ile 337, 338 ve 339 no'lu VUK Genel Tebliği'nin öngördüğü düzenlemeleri esas alarak hazırlamıştır.

Dolayısıyla ilk kez uygulanan 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle enflasyon düzeltme işlemi sebebiyle önceki dönemlerde oluşan vergilendirilebilir veya indirilebilir geçici farklar kısmi olarak ortadan kalkmıştır. Bu farklar ile ilgili konusu kalmamış ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü 2003 yılı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2004
1 Ocak	2.544.680
Ertelenen vergi	175.642
31 Aralık itibariyle	2.720.322

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 14 - DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	2004	2003
Ertelenmiş Gelirler	140.174	-
Ödenecek vergi ve fonlar	136.022	217.073
SSK borçları	41.055	59.779
Personele borçlar	37.599	63.850
Gider tahakkukları	27.517	20.792
Diğer	1.709	9.463
	384.076	370.957

NOT 15 - 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 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla 1.574,74 YTL (31 Aralık 2003: 1.389,95 YTL) ile sınırlandırılmıştır.

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:

	2004	2003
İskonto oranı	%5.45	%6
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	%82	%100

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla 1.648,90 YTL (1 Ocak 2004: 1.485,43 YTL) olan tavan yükümlülüğünün artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

2004 ve 2003 yıllarına ait kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir.

	2004	2003
1 Ocak	1.076.343	779.882
Yıl içerisindeki artış (Not 18)	129.955	483.452
Ödemeler	(678.016)	(82.567)
Parasal kazanç	(117.219)	(104.423)
31 Aralık	411.063	1.076.344

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 16 - SERMAYE

Şirket'in 31 Aralık 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 YTL tutarındadır.

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

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

	%	2004	%	2003
Koç Holding A.Ş.	36.81	2.030.326	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	19.44	1.072.264	14.71	811.379
Diğer	4.51	248.628	4.51	248.628
Toplam	100	5.515.536	100	5.515.536
Sermaye düzeltme farkı		164.163.436		164.163.436
Ödenmiş sermaye toplamı		169.678.972		169.678.972
Emisyon primi		32.645		32.645
Emisyon primi düzeltme farkı		632.407		632.407
Emisyon primi toplamı		665.052		665.052

Sermaye ve emisyon primi düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakdi artış olarak kabul edilen ilavelerin YTL'nin 31 Aralık 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, 31 Aralık 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 22). 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 YTL tutarındaki sermayesi 5.515.536 YTL'ye çıkarılmıştır. Bu durum karşısında Talya'nın hissedarlarına birleşme nedeni ile 5.000 TL nominal değerinde 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.

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.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 17 - BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabirler.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılmıyca kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Seri: XI, No:25 sayılı Tebliğ kısım 15 madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Seri:XI No:25 sayılı Tebliğ uyarınca UFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2004 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabir karın en az %30'u oranında kar dağıtımını zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabir karın %30'undan aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

Seri: XI, No:25 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda öz sermaye kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedekler" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilme farkları toplu halde öz sermaye grubu içinde "öz sermaye enflasyon düzeltilmesi farkları" hesabında yer alır.

Öz sermaye enflasyon düzeltilmesi farkları sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda; olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını, nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 17 - BİRİKMiŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER (Devamı)

Yukarıdaki hususa göre Şirket'in Seri: XI, No:25 sayılı tebliğine göre kar dağıtımında baz alınacak öz sermaye tablosu 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	2004
Sermaye	5.515.536
Yedekler	19.062.464
Emisyon primi	32.644
Yasal yedekler	262.237
Olağanüstü yedekler	2.206.100
Maliyet artış fonu	1.012
Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	155.634.290
Net dönem zararı	(6.494.644)
Geçmiş yıllar zararları	(120.429.264)
Özkaynaklar toplamı	55.790.375

Yukarıda tarihi bedelleri ile gösterilmiş kalemlerin düzeltilmiş değerleri ve özsermaye enflasyon düzeltme farkları 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	Tarihi değerler	Endekslenmiş değerler	Özsermaye enflasyon düzeltme farkları
Sermaye	5.515.536	148.643.271	143.127.735
Yedekler	19.062.464	21.700.754	2.638.290
Emisyon primi	32.644	665.051	632.407
Yasal yedekler	262.237	2.983.832	2.721.595
Olağanüstü yedekler	2.206.100	8.718.458	6.512.358
Maliyet artış fonu	1.012	2.917	1.905
	27.079.993	182.714.283	155.634.290

NOT 18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	2004	2003
Amortisman giderleri (Not 10)	5.945.591	6.292.611
Personel giderleri	5.369.249	4.459.682
Bakım giderleri	1.740.361	791.046
Değer düşüklüğü karşılığı (Not 10)	1.182.902	-
Danışmanlık giderleri	757.741	1.001.693
Sigorta giderleri	370.511	673.628
Kira giderleri	236.917	303.843
İletişim giderleri	225.296	371.579
Hizmet giderleri	200.153	530.894
Vergi, resim ve harç giderleri	165.522	416.170
Kıdem tazminatı karşılığı (Not 15)	129.955	483.281
İtfa payları (Not 11)	106.063	104.966
Diğer giderler	1.335.503	1.294.964
	17.765.764	16.724.357

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 19 - FİNANSAL GELİRLER - NET

	2004	2003
Finansal gelirler		
Kur farkı gelirleri	527.438	1.463.961
Menkul kıymet karları	472.082	17.123
Faiz gelirleri	122.656	181.191
Kredili satışlardan gelen vade farkı gelirleri	-	21.531
Toplam finansal gelirler	1.122.176	1.683.806
Finansal giderler		
Kur farkı giderleri	(767.868)	(1.206.783)
Faiz giderleri	(52.959)	(3.449)
Banka masrafları ve komisyon giderleri	-	(42.745)
Kredili alımlardan gelen vade farkı giderleri	-	(11.847)
Toplam finansal giderler	(820.827)	(1.264.824)
Finansal gelirler - net	301.349	418.982

NOT 20 - 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	2004	2003
Verilen ipotekler	45.000	51.210
Teminat mektupları	98.861	76.794
	143.861	128.004

Şirket'in yabancı para cinsinden verilen teminatı yoktur.

b) Alınan teminatlar	2004	2003
Teminat senetleri	139.000	146.333
	139.000	146.333

Şirket'in yabancı para cinsinden alınan teminatı yoktur.

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 21 - BİLANÇODAN KAYNAKLANAN YABANCI PARA POZİSYONU

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

	2004	2003
Varlıklar	2.386.221	4.083.680
Yükümlülükler	(114.224)	(109.039)
Net yabancı para varlık pozisyonu	2.271.997	3.974.641

Yabancı para tutarların YTL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2004

	ABD Doları Orjinal Tutar	YTL	EURO Orjinal Tutar	YTL	İngiliz sterlini Orjinal Tutar	YTL	Diğer YTL	Toplam
Varlıklar:								
Nakit ve nakit benzeri değerler	757.553	1.016.712	512.478	936.195	58.218	149.998	-	2.102.905
Ticari alacaklar	27.335	36.686	79.254	144.781	39.530	101.849	-	283.316
	784.888	1.053.398	591.732	1.080.976	97.748	251.847	-	2.386.221
Yükümlülükler:								
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	42.220	56.663	31.509	57.561	-	-	-	114.224
	42.220	56.663	31.509	57.561	-	-	-	114.224
Net yabancı para pozisyonu	742.668	996.735	560.223	1.023.415	97.748	251.847	-	2.271.997

31 Aralık 2003

	ABD Doları Orjinal Tutar	YTL	EURO Orjinal Tutar	YTL	İngiliz sterlini Orjinal Tutar	YTL	Diğer YTL	Toplam
Varlıklar:								
Nakit ve nakit benzeri değerler	632.389	1.004.879	1.230.543	2.444.589	166.122	468.368	767	3.918.603
Ticari alacaklar	15.498	24.626	50.003	99.336	14.583	41.115	-	165.077
	647.887	1.029.505	1.280.546	2.543.925	180.705	509.483	767	4.083.680
Yükümlülükler:								
Ticari borçlar	2.027	3.221	-	-	2.800	7.895	-	11.116
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	345	549	49.016	97.374	-	-	-	97.923
	2.372	3.770	49.016	97.374	2.800	7.895	-	109.039
Net yabancı para pozisyonu	645.515	1.025.735	1.231.530	2.446.551	177.905	501.588	767	3.974.641

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü cinsinden Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 22 - 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 alınması 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 değiştirmedığı 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 akış 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 gerçekleştiğinden 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 infisalı ile gerçekleşmiştir. Talya'nın malları ve borçları tediye veya temin edilinceye kadar ayrı ayrı olarak Mares tarafından idare edilecektir.