

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2005 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
MALİ TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

**MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.’NİN**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2005 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

1. Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş. (“Şirket”)’nin 30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla düzenlenmiş ara dönem bilançosunu ve bu tarihte sona eren altı aylık ara döneme ait gelir tablosunu incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş denetim ilke, esas ve standartlarına uygun olarak yapılmış ve dolayısıyla hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile gerekli gördüğümüz diğer denetim yöntem ve tekniklerini içermiştir.
2. Görüşümüze göre, söz konusu mali tablolar, tüm önemli taraflarıyla, Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.’nin 30 Haziran 2005 tarihindeki gerçek mali durumunu ve bu tarihte sona eren altı aylık ara döneme ait gerçek faaliyet sonucunu, bir önceki hesap dönemiyle tutarlı bir şekilde uygulanan, SPK tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine (bakınız bilanço dipnotu 2) uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Serbest Muhasebeci  
Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers

Burak Özpoyraz, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 12 Ağustos 2005

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

**30 HAZİRAN 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLAR**

**İÇİNDEKİLER**

<b>BİLANÇOLAR</b> .....	<b>1-2</b>
<b>GELİR TABLOSU</b> .....	<b>3</b>
<b>ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI</b> .....	<b>4</b>
<b>NAKİT AKIM TABLOSU</b> .....	<b>5</b>
<b>MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR</b> .....	<b>6-35</b>
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	6
NOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-8
NOT 3 UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI .....	9-14
NOT 4 HAZİR DEĞERLER .....	15
NOT 5 MENKUL KIYMETLER .....	15
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR.....	16
NOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	16
NOT 8 FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI .....	16
NOT 9 İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	16-19
NOT 10 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	20
NOT 11 CANLI VARLIKLAR.....	20
NOT 12 STOKLAR.....	20
NOT 13 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ .....	20
NOT 14 ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	21
NOT 15 DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER.....	22
NOT 16 FİNANSAL VARLIKLAR.....	22
NOT 17 POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE.....	22
NOT 18 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....	23
NOT 19 MADDİ VARLIKLAR.....	23
NOT 20 MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR.....	24
NOT 21 ALINAN AVANSLAR.....	24
NOT 22 EMEKLİLİK PLANLARI .....	24
NOT 23 BORÇ KARŞILIKLARI .....	24-25
NOT 24 ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR .....	25
NOT 25 SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ .....	26
NOT 26 SERMAYE YEDEKLERİ.....	26
NOT 27 KAR YEDEKLERİ .....	26-27
NOT 28 GEÇMİŞ YIL ZARARLARI.....	27-28
NOT 29 YABANCI PARA POZİSYONU .....	29-30
NOT 30 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	31
NOT 31 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	31
NOT 32 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	31
NOT 33 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	31
NOT 34 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	31
NOT 35 DURDURULAN FAALİYETLER .....	32
NOT 36 ESAS FAALİYET GELİRLERİ .....	32
NOT 37 FAALİYET GİDERLERİ.....	32
NOT 38 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR .....	32
NOT 39 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	33
NOT 40 NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI .....	33
NOT 41 VERGİLER .....	33-34
NOT 42 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	35
NOT 43 NAKİT AKIM TABLOSU.....	35
NOT 44 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	35

# MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2005 VE 31 ARALIK 2004 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Cari/Dönen Varlıklar</b>		<b>6.904.184</b>	<b>6.668.925</b>
Hazır Değerler	4	2.839.542	2.130.587
Menkul Kıymetler (net)	5	-	2.590.650
Ticari Alacaklar (net)	7	2.461.722	965.467
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	547.426	380.610
Diğer Alacaklar (net)	10	37.897	2.630
Canlı Varlıklar (net)	11	-	-
Stoklar (net)	12	781.334	454.619
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar(net)	13	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	-	-
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	236.263	144.362
<b>Cari Olmayan/Duran Varlıklar</b>		<b>51.706.700</b>	<b>51.563.994</b>
Ticari Alacaklar (net)	7	-	-
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	-	-
Diğer Alacaklar (net)	10	-	-
Finansal Varlıklar (net)	16	2	2
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)	17	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	18	-	-
Maddi Varlıklar (net)	19	48.776.840	48.703.013
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	104.485	133.472
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	2.809.121	2.720.322
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	16.252	7.185
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>58.610.884</b>	<b>58.232.919</b>

Bu ara dönem mali tablolar 12 Ağustos 2005 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

İlişikteki notlar ara mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

# MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2005 VE 31 ARALIK 2004 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>6.054.361</b>	<b>2.442.544</b>
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>4.867.445</b>	<b>1.353.662</b>
Finansal Borçlar (net)	6	-	-
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	3.464.486	697.799
İlişkili Tarafalara Borçlar (net)	9	310.279	271.787
Alınan Avanslar	21	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)	13	-	-
Borç Karşılıkları	23	678.454	27.517
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	-	-
Diğer Borçlar	10	183.398	37.598
Diğer Yükümlülükler (net)	15	230.828	318.961
<b>Uzun vadeli yükümlülükler:</b>		<b>1.186.916</b>	<b>1.088.882</b>
Finansal Borçlar (net)	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	-	-
İlişkili Tarafalara Borçlar (net)	9	-	-
Alınan Avanslar	21	-	-
Borç Karşılıkları	23	494.007	411.063
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	692.909	677.819
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR</b>	24	-	-
<b>ÖZSERMAYE</b>			
<b>Sermaye</b>	25	5.515.536	5.515.536
<b>Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi</b>	25	-	-
<b>Sermaye Yedekleri</b>	26	-	-
Hisse Senetleri İhraç Primleri		-	-
Hisse Senedi İptal Karları		-	-
Yeniden Değerleme Fonu		-	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		-	-
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		143.127.735	155.634.290
<b>Kar Yedekleri</b>	27		
Yasal Yedekler		-	262.237
Statü Yedekleri		-	19.062.464
Olağanüstü Yedekler		-	2.206.100
Emisyon Primi		-	32.644
Özel Yedekler		-	-
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul		-	-
Maliyet Artış Fonu		-	1.012
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
<b>Net Dönem Zararı</b>		(3.233.852)	(6.494.644)
<b>Geçmiş Yıllar Zararları</b>	28	(92.852.896)	(120.429.264)
<b>Öz sermaye toplamı</b>		<b>52.556.523</b>	<b>55.790.375</b>
<b>Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler</b>		<b>58.610.884</b>	<b>58.232.919</b>

Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler 26

Bu ara dönem mali tablolar 12 Ağustos 2005 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

İlişikteki notlar ara mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2005 VE 2004 TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI AYLIK VE ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	1 Ocak - 30 Haziran 2005	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Nisan- 30 Haziran 2005	1 Nisan 30 Haziran 2004
Satış Gelirleri (net)	36	7.877.806	7.027.156	5.878.023	6.783.528
Satışların Maliyeti (-)		(3.876.536)	(2.923.526)	(2.909.053)	(2.833.173)
Hizmet Gelirleri (net)		-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/faiz+temettü+kira (net)		-	-	-	-
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KAR</b>		<b>4.001.270</b>	<b>4.103.630</b>	<b>2.968.970</b>	<b>3.950.355</b>
Faaliyet Giderleri (-)	37	(7.323.034)	(8.471.463)	(3.281.818)	(6.009.310)
<b>NET ESAS FAALİYET ZARARI</b>		<b>(3.321.764)</b>	<b>(4.367.833)</b>	<b>(312.848)</b>	<b>(2.058.955)</b>
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	194.382	24.077	104.309	18.609
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(159.972)	(6.372)	(159.972)	(6.372)
Finansman Giderleri (-)	39	(35.297)	(2.457)	(93.763)	96.567
<b>FAALİYET ZARARI</b>		<b>(3.322.651)</b>	<b>(4.352.585)</b>	<b>(462.274)</b>	<b>(1.950.151)</b>
Net Parasal Pozisyon Kar/(Zararı)	40	-	(345.300)	-	(261.715)
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR	24	-	-	-	-
<b>VERGİ ÖNCESİ ZARAR</b>		<b>(3.322.651)</b>	<b>(4.697.885)</b>	<b>(462.274)</b>	<b>(2.211.866)</b>
Vergiler	41	88.799	(24.808)	88.799	(24.808)
<b>NET DÖNEM ZARARI</b>		<b>(3.233.852)</b>	<b>(4.722.693)</b>	<b>(373.475)</b>	<b>(2.236.674)</b>
HİSSE BAŞINA ZARAR (Hisse Başına tam YTL olarak)	42	(5.863)	(8.563)	(0,677)	(4,055)

İlişkitedeki notlar ara dönem mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2005 VE 2004 TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Hisse senetleri İhraç primleri	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Statü yedekleri	Yasal yedekler	Olağanüstü yedekler	Maliyet artış fonu	Dönem net karı (-)	Geçmiş yıl zararları (-)	Toplam özsermaye
<b>1 Ocak 2004 itibariyle bakiyeler</b>	<b>3.078.000</b>	<b>32.644</b>	<b>89.084.990</b>	-	<b>241.658</b>	<b>2.062.508</b>	<b>1.012</b>	<b>6.234.513</b>	<b>(65.976.286)</b>	<b>34.759.039</b>
Transfer	-	-	-	-	-	-	-	(6.234.513)	6.234.513	-
Net dönem zararı	-	-	-	-	-	-	-	(4.722.693)	-	<b>(4.722.693)</b>
<b>30 Haziran 2004 itibariyle bakiyeler</b>	<b>3.078.000</b>	<b>32.644</b>	<b>89.084.990</b>		<b>241.658</b>	<b>2.062.508</b>	<b>1.012</b>	<b>(4.722.693)</b>	<b>(59.741.773)</b>	<b>30.036.346</b>
<b>1 Ocak 2005 itibariyle bakiyeler</b>	<b>5.515.536</b>	<b>32.644</b>	<b>155.634.290</b>	<b>19.062.464</b>	<b>262.237</b>	<b>2.206.100</b>	<b>1.012</b>	<b>(6.494.644)</b>	<b>(120.429.264)</b>	<b>55.790.375</b>
Geçmiş yıllar zararları mahsubu (Not 28)	-	(32.644)	(12.506.555)	(19.062.464)	(262.237)	(2.206.100)	(1.012)	-	34.071.012	-
Transfer	-	-	-	-	-	-	-	6.494.644	(6.494.644)	-
Net dönem zararı	-	-	-	-	-	-	-	(3.233.852)	-	<b>(3.233.852)</b>
<b>30 Haziran 2005 itibariyle bakiyeler</b>	<b>5.515.536</b>	-	<b>143.127.735</b>	-	-	-	-	<b>(3.233.852)</b>	<b>(92.852.896)</b>	<b>52.556.523</b>

İlişikteki dipnotlar ara dönem mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

# MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2005 VE 2004 TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Yeni Türk lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	30 Haziran 2005	30 Haziran 2004
<b>Esas faaliyetlerden doğan nakit akımları:</b>			
Net zarar		(3.233.852)	(4.722.693)
<b>Esas faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit tutarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa payları	19,20	3.088.490	3.022.656
Kıdem tazminatı karşılığı	23	348.117	59.595
Vergi	41	(88.799)	24.808
Faiz gideri	39	91.190	(16.415)
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net faaliyet gelir/(gideri)</b>		<b>205.146</b>	<b>(1.632.049)</b>
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:</b>			
Ticari alacaklardaki değişim	7	(1.496.255)	(900.957)
İlişkili kuruluşlardan alacaklardaki değişim	9	(166.816)	(408.399)
Stoklardaki değişim	12	(326.715)	(136.921)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	15	(127.167)	(249.486)
Diğer duran varlıklardaki değişim	19	(11.131)	5.473
Ticari borçlardaki değişim	7	2.766.687	1.671.244
İlişkili kuruluşlara yükümlülüklerdeki değişim	9	38.491	(77.599)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim	15	708.604	806.705
Ödenen kıdem tazminatları	23	(265.173)	-
Diğer uzun vadeli borçlardaki azalış	10	15.090	-
<b>Esas faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) net nakit akımları:</b>		<b>1.340.761</b>	<b>(921.989)</b>
<b>Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları:</b>			
Elde edilen faiz	39	-	19.157
Maddi duran varlık alımları	19	(3.130.669)	(177.933)
Maddi olmayan duran varlık alımları	20	(2.661)	-
Satılmaya hazır finansal varlıklarda artış	5	-	(1.242.750)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit akımları:</b>		<b>(3.133.330)</b>	<b>(1.401.526)</b>
<b>Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları:</b>			
Ödenen temettü		-	-
Alınan temettü		-	-
Ödenen faiz		(91.190)	(2.742)
Menkul Kıymetlerdeki net azalış		2.590.650	-
<b>Finansal faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) net nakit akımları:</b>		<b>2.499.460</b>	<b>(2.742)</b>
Enflasyon etkisi		-	(19.333)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)		706.891	(2.345.590)
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi</b>	<b>4</b>	<b>2.129.541</b>	<b>3.998.042</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi</b>	<b>4</b>	<b>2.836.432</b>	<b>1.652.452</b>

İlişikteki dipnotlar ara dönem mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.



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

### **30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### **NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU 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 1,078'dir (31 Aralık 2004: 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 kül halinde Mares tarafından devir alınmak suretiyle birleştirilmesine karar verilmiş olup, söz konusu birleşme 30 Haziran 2004 tarihinde gerçekleşmiştir

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 2004: 420).

Şirket'in bünyesinde istihdam edilen 1 Ocak - 30 Haziran 2005 dönemine ilişkin ortalama personel sayısı 231 kişidir (31 Aralık 2004: 291).

Şirket'in kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

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

# MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

---

### NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

##### Mali Tabloların Hazırlanma İlkeleri

Şirket'in ara dönem mali tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Muhasebe Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır. SPK XI-25 No'lu "Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları" tebliğinde kapsamlı bir muhasebe ilkeleri seti yayınlamıştır. Anılan tebliğde, alternatif olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından çıkarılmış olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın uygulanmasının da, SPK Muhasebe Standartlarına uyulmuş sayılacağı belirtilmiştir.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla mali tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, IASB tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır. 31 Aralık 2004 tarihli mali tablolar ise, Yeni Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiştir. Mali tablolar ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK'nın izin verdiği alternatif uygulama çerçevesinde ve SPK tarafından 20 Aralık 2004 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Mali tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Yeni Türk Lirası olarak hazırlanmıştır.

#### 2.2. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

31 Aralık 2004 tarihli mali tablolar, Yeni Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiştir. SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir.

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. 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 2004 tarihine kadar hazırlanan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıda gösterilmiştir:

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR ( Devamı)

##### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

<u>Tarihler</u>	<u>Endeks</u>	<u>Düzeltilme katsayısı</u>	<u>Üç yıllık bileşik enflasyon oranları %</u>
<b>31 Aralık 2004</b>	<b>8.403,8</b>	<b>1,000</b>	<b>69,7</b>
31 Aralık 2003	7.382,1	1,138	181,1
31 Aralık 2002	6.478,8	1,297	227,3

Yukarıda belirtilen düzeltme işlemine ait ana hatlar ve enflasyon düzeltmesi uygulamasının sona erdirilmesinin etkileri aşağıda belirtilmiştir:

- Yüksek enflasyon döneminin sona ermesinden dolayı cari yıl mali tabloları düzeltme işlemine tabi tutulmamakta, önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar ise paranın enflasyon düzeltmesi uygulamasına göre raporlanan son bilanço tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Yüksek enflasyon dönemlerinde bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve borçlar ile öz kaynak kalemleri, ilgili aylık düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiş olup; yüksek enflasyon döneminin sona ermesi ile birlikte enflasyon düzeltmesi uygulamasına göre raporlanan son bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilen değerleri söz konusu varlık, borç ve öz kaynak kalemlerinin 1 Ocak 2005 tarihindeki açılış değerleri olarak kabul edilmektedir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın enflasyon düzeltmesi uygulamasına göre raporlanan son bilanço tarihindeki satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Şirket'in, net parasal yükümlülük pozisyonu üzerindeki etkisi, yüksek enflasyon dönemlerinde, gelir tablosuna, net parasal pozisyon zararı olarak yansıtılmıştır.

#### 2.3. 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 Kuruştur (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, 30 Haziran 2005 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.

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

### **30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### **NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI**

Mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

##### **İlişkili taraflar**

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir (Not 9).

##### **Nakit ve nakit benzeri değerler**

Nakit ve nakit benzerleri nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

##### **Ticari alacaklar**

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.

Şirket'in, ödemesi 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.

##### **Stoklar**

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değeri belirlenir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, aylık hareketli ağırlıklı ortalama yöntemi ile belirlenir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır (Not 12).

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### Finansal yatırımlar

Finansal Araçlar, satılmaya hazır finansal yatırımlardan oluşmakta olup, yatırım amaçlı kıymetlerini şu kategorilerde sınıflandırmıştır: alım-satım amaçlı finansal yatırımlar, vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar ve satılmaya hazır finansal yatırımlar. Esasen fiyatlardaki kısa vadeli dalgalanmalardan kar elde etmek amacıyla satın alınan finansal araçlar, alım-satım amaçlı finansal yatırımlar olarak sınıflandırılmış ve cari varlıklara dahil edilmiştir. Şirket yönetiminin vade tarihine kadar elinde tutma niyetinde ve yeteneğinde olduğu belirli veya sabit ödemeleri olan ve sabit bir vadesi bulunan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar olarak sınıflandırılmıştır. Dönem içinde Şirket, bu kategorilerde herhangi bir finansal araç bulundurmamıştır.

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

Tüm finansal yatırımlar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal yatırımlar olarak sınıflandırılan finansal araçlar, makul değerinin güvenilir bir şekilde hesaplanması mümkün olduğu sürece makul değeri üzerinden değerlendirilmiştir.

Şirket'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu finansal yatırımların borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, makul değerinin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamaması ve makul değerinin güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal yatırımın kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından şayet mevcutsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir.

##### Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

Maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilen elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu 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

Maddi duran varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

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.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

##### **Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten sonra 5 yılı geçmeyen bir süre için tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

##### **Krediler**

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

##### **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 geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Önemli geçici farklar, maddi duran varlık ve stokların maliyet değerleri üzerinden düzeltilmesinde, hali hazırda vergiden düşürülemeyen/vergiye tabi kazanılmamış kredi finansman gelirleri ve giderleri karşılıklarından, kıdem tazminatı karşılığında, kullanılmayan mali zararlar ile kullanılmayan vergi indirim ve istisnalarından doğmaktadır.

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 14).

##### **Kıdem tazminatı karşılığı**

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, personelin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder (Not 23).

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

### **30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

##### **Dövizli işlemler**

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizde dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, yıl sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizde dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna yansıtılmıştır.

##### **Gelirin tanınması**

Gelirler, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin rayiç değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, satışlardan iade, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

Şirket tarafından elde edilen diğer gelirler, aşağıdaki esaslar çerçevesinde yansıtılır:

Kira geliri - tahakkuk esasına göre

Faiz geliri - etkin faiz yöntemi esasına göre

Temettü geliri - temettü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte

##### **Karşılıklar**

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

##### **Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler**

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.

##### **Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir (Not 17).

##### **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.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

##### *Faiz haddi riski*

Şirket, faiz hadlerindeki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz haddi riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz haddi riski, faiz haddi duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

##### *Fonlama riski*

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

##### *Kredi riski*

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır (Not 24).

##### *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 23).

##### *Finansal enstrümanların rayiç değeri*

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal enstrümanların tahmini rayiç bedelleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, rayiç bedel tahmininde piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, rayiç değeri belirlenebilen finansal enstrümanların rayiç değerinin tahmininde kullanılmıştır:

##### *Parasal varlıklar*

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövizde dayalı olan bakiyelerin rayiç değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

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

Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin rayiç değerlerini gösterdiği tahmin edilmektedir.



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

### **30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

##### *Parasal borçlar*

Banka kredileri ile diğer parasal borçların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler yıl sonu kurundan çevrilir ve bundan dolayı rayiç bedelleri kayıtlı değerlerine yaklaşır.

Ticari borçlar, rayiç değerleri üzerinden gösterilmiştir.

##### **Hisse başına kar**

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl 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.

##### **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.

##### **Karşılaştırmalı bilgiler**

Cari dönem mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 4 - HAZIR DEĞERLER

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
Nakit	54.732	20.826
Banka ve diğer finansal kuruluşlar	2.784.810	2.109.761
- vadesiz mevduat	1.138.652	1.324.959
- vadeli mevduat	1.646.158	854.776
- verilen çekler ve ödeme emirleri	-	(69.974)
	<b>2.839.542</b>	<b>2.130.587</b>

30 Haziran 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle vadeli mevduatlara uygulanan ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
YTL	15.75%	-
ABD Doları	3.25%	2,75%
İngiliz Sterlini	3.00%	-
Euro	3.00%	3.00%

30 Haziran 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerler:

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
Kasa ve bankalar	2.839.542	2.130.587
Eksi: faiz tahakkukları	(3.110)	(1.045)
	<b>2.836.432</b>	<b>2.129.542</b>

#### NOT 5 - MENKUL KIYMETLER

	30 Haziran 2005		31 Aralık 2004	
	Pay Adedi	Taşınan Değer	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
				<b>1.151.503</b>
Türkiye İş Bankası A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu	-	-	52.460	1.439.147
			-	<b>2.590.650</b>

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (2004: Yoktur)

#### NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
<b>Ticari alacaklar:</b>		
Ticari alacaklar	2.294.349	758.235
Alacak senetleri	76.544	158.575
Diğer ticari alacaklar	90.829	48.657
Şüpheli ticari alacaklar	436.715	291.711
	<b>2.898.437</b>	<b>1.257.178</b>
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(436.715)	(291.711)
	<b>2.461.722</b>	<b>965.467</b>
<b>Ticari borçlar:</b>		
Ticari borçlar	2.092.759	553.718
Alınan depozito ve teminatlar	1.371.727	144.081
	<b>3.464.486</b>	<b>697.799</b>

#### NOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Yoktur (31 Aralık 2004: Yoktur).

#### NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Dönem sonları itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) 30 Haziran 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

<b><u>Banka ve diğer finansal kuruluşlar mevduatları:</u></b>	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
Koçbank A.Ş.		
- Vadesiz mevduatlar	878.953	1.087.032
- Vadeli mevduatlar	-	853.730
Koratrade MTMC Ltd.		
- Vadeli mevduatlar	1.643.048	-
	<b>2.522.001</b>	<b>1.940.762</b>

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

<b><u>İlişkili taraflardan alacaklar:</u></b>	<b>30 Haziran 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Setur Servis Turistik A.Ş.	534.834	358.043
Divan	5.957	-
Koçbank A.Ş.	2.384	1.500
Set Oto Ticaret ve Turizm A.Ş.	2.367	-
Otokoç Otomotiv Sanayi ve Tic. A.Ş.	701	1.467
Migros Türk A.Ş.	-	19.590
Diğer	1.183	10
<b>Toplam</b>	<b>547.426</b>	<b>380.610</b>

<b><u>Menkul Kıymetler:</u></b>	<b>30 Haziran 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Koçbank A.Ş.	-	1.151.503
	-	<b>1.151.503</b>

<b><u>İlişkili taraflara borçlar:</u></b>	<b>30 Haziran 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Entek Elektrik Üretim A.Ş.	95.252	39.042
Ram Sigorta Aracılık Hiz. A.Ş.	55.977	1.791
Migros Türk A.Ş.	46.270	-
Divan	39.028	-
Düzye Pazarlama A.Ş.	26.189	32.763
Akpa Dayanıklı Tük.	19.325	-
Setur A.Ş.	9.381	112.199
Koç Net Haberleşme Hiz. A.Ş.	4.629	7.076
Set Oto Ticaret ve Turizm A.Ş.	2.403	5.288
Beko Ticaret A.Ş.	2.126	-
Koç Sistem Bil.ve İlt.Hiz. A.Ş.	1.372	891
Opet Petrolcülük A.Ş.	1.168	759
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş.	117	1.209
Koç Holding	-	20.804
Bursa Gaz ve Ticaret A.Ş.	-	42.540
Diğer	7.042	7.425
<b>Toplam</b>	<b>310.279</b>	<b>271.787</b>

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

ii) 30 Haziran tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

<b>Ürün satışları:</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2005</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2004</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2005</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2004</b>
Setur Servis Turistik A.Ş.	690.170	847.527	365.751	826.176
Migros T.A.Ş.	65.940	57.161	-	43.102
Koçbank A.Ş.	8.553	1.541	6.059	765
Divan Otel	8.231	-	4.969	4.602
Koçtaş Yapı Marketler	4.638	-	4.638	-
Setoto Ticaret ve Turizm A.Ş.	2.367	64	2.316	8
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	602	-	602	-
Otokoç Otomotiv Tic. A.Ş.	924	13.614	776	13.614
Birleşik Motors A.Ş.	-	4.602	-	-
Arçelik LG Klima Production San.ve Tic.A.Ş.	-	4.207	-	4.207
Tofaş Türk Otomobil Fabrikaları A.Ş.("Tofaş")	-	2.090	-	2.090
Setur Marina	-	1.002	-	1.002
Koç Allianz Hayat Sigorta A.Ş.	-	307	-	307
Beko Elektronik A.Ş.	-	229	-	229
Türk Demirdöküm Fabrikaları A.Ş.	-	229	-	229
Aygaz A.Ş.	-	229	-	229
Temel Ticaret A.Ş.	-	192	-	192
Koç Ece Proje Yön.Tic.A.Ş.	-	84	-	84
<b>Toplam</b>	<b>781.425</b>	<b>933.078</b>	<b>385.111</b>	<b>896.836</b>
<b>Ürün alımları:</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2005</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2004</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2005</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2004</b>
Entek Elektrik Üretim A.Ş.	327.708	361.057	222.636	314.590
Ram Sigorta Aracılık Hiz. A.Ş.	324.429	372.597	203.642	142.916
Akpa Dayanıklı Tük.,	232.044	-	168.696	-
Koç Holding	194.846	126.184	66.467	-
Bursa Gaz Ticaret A.Ş.	145.398	378.048	35.449	291.505
Düzye Pazarlama A.Ş.	136.959	250.716	78.314	242.522
Setur A.Ş.	74.565	119.060	44.504	90.443
Divan	56.533	2.617	45.022	2.617
Koç Sistem Bil.ve İlt.Hiz. A.Ş.	54.870	52.968	30.466	20.136
Koç Net Haberleşme Hiz. A.Ş.	34.636	40.427	20.640	30.111
Koçtaş Yapı Marketleri A.Ş. ("Koçtaş")	22.032	5.528	9.094	4.682
Aksu gıda dağ.paz.koll.şti.	20.372	-	20.372	-
Set Oto Ticaret ve Turizm A.Ş.	17.517	20.988	9.552	20.504
Migros	17.504	36.395	14.008	33.689
Opet Petrolcülük A.Ş.	17.321	15.982	10.386	13.433
Aygaz	14.373	25.489	-	12.245
Beko Ticaret A.Ş.	10.740	-	4.509	-
Arçelik A.Ş.	10.264	2.386	10.624	2.386
Koç b.diners	5.692	-	3.900	-
Birleşik Motor A.Ş. ("Birmot")	1.058	1.575	518	1.575
RMK Marine Gemi İşl.A.S.	515	-	515	-
Koçbank A.Ş.	-	3.044	-	3.044
Koç Üniversitesi	-	953	-	953
Koç Bryce Tek.Eğit.Hiz.A.Ş.	1.756	-	1.228	-
<b>Toplam</b>	<b>1.721.132</b>	<b>1.816.014</b>	<b>1.000.542</b>	<b>1.227.351</b>

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

iii) 30 Haziran tarihleri itibariyle ilişkili taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:

<b><u>Faiz gelirleri:</u></b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2005</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2004</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2005</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2004</b>
Koratrade MTMC Ltd.	83.062	-	83.062	-
Koçbank A.Ş.	1.450	13,827	274	7.238
<b>Toplam</b>	<b>84.512</b>	<b>13,827</b>	<b>83.336</b>	<b>7.238</b>

<b><u>Faiz giderleri:</u></b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2005</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2004</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2005</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2004</b>
Koçbank A.Ş.	3.713	-	2.190	-
<b>Toplam</b>	<b>3.713</b>	<b>-</b>	<b>2.190</b>	<b>-</b>

iv) 30 Haziran tarihlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili diğer gelir ve giderler:

<b><u>Personelden Alacaklar:</u></b>	<b>30 Haziran 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Personelden Alacaklar	25.744	-
<b>Toplam</b>	<b>25.744</b>	<b>-</b>

<b><u>Personele Borçlar:</u></b>	<b>30 Haziran 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Personele Borçlar	183.398	37.598
<b>Toplam</b>	<b>183.398</b>	<b>37.598</b>

<b><u>Şirket'in üst düzey yöneticilerine yapılan ödemeler:</u></b>	<b>30 Haziran 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Şirket'in üst düzey yöneticilerine yapılan ödemeler	370.273	338,501
<b>Toplam</b>	<b>370.273</b>	<b>338,501</b>

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

<b>Diğer Alacaklar</b>	<b>30 Haziran 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Personel Avansları	25.744	-
İş Avansı	12.153	2.630
<b>Toplam</b>	<b>37.897</b>	<b>2.630</b>
<b>Diğer Borçlar</b>	<b>30 Haziran 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Personele Borçlar	183.398	37.598
<b>Toplam</b>	<b>183.398</b>	<b>37.598</b>

#### NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (2004: Yoktur)

#### NOT 12 - STOKLAR

	<b>30 Haziran 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Hammadde	780.466	454.619
Mamul	630	-
Verilen sipariş avansları	238	-
<b>Toplam</b>	<b>781.334</b>	<b>454.619</b>

#### NOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur. (2004: Yoktur)

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 14 - ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

##### Ertelenen vergiler

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Tebliğ'e ve yasal mali tabloları arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

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

30 Haziran 2005 ve 31 Aralık 2004 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:

	<u>Birikmiş geçici farklar</u>		<u>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u>	
	<u>30 Haziran 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>	<u>30 Haziran 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların taşınan değerleri ile vergi mevzuatı gereğince hazırlanan değerler arasındaki fark	(8.869.731)	(8.869.731)	2.660.919	2.660.919
Kıdem tazminat yükümlülüğü	(494.007)	(201.605)	148.202	60.481
Diğer	-	3.265	-	(1.078)
<b>Toplam ertelenen vergi varlıkları</b>			<b>2.809.121</b>	<b>2.720.322</b>

30 Haziran 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle, mali tablolara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı ile ilgili indirilebilir birikmiş geçici farklar aşağıda özetlenmiştir:

	<u>30 Haziran 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların taşınan değerleri ile vergi mevzuatı gereğince hazırlanan değerler arasındaki fark	21.128.328	16.026.697
Geçmiş dönem indirilebilir mali zararlar	2.306.870	2.169.686
Kullanılabilecek yatırım indirimleri (Not 30)	8.782.550	6.262.523
Kıdem tazminat yükümlülüğü	-	209.458
	<b>32.217.748</b>	<b>24.668.364</b>

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 30 Haziran 2005</u>	<u>1 Ocak - 30 Haziran 2004</u>	<u>1 Nisan - 30 Haziran 2005</u>	<u>1 Nisan - 30 Haziran 2004</u>
Açılış	2.720.322	2.813.586	2.720.322	2.813.586
Cari dönem ertelenen vergi (Not 41)	88.799	(24.808)	88.799	(24.808)
	<b>2.809.121</b>	<b>2.788.778</b>	<b>2.809.121</b>	<b>2.788.778</b>



## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 15 - DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

##### a) Diğer dönen varlıklar:

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
Gelecek aylara ait giderler	226.126	51.365
Mahsup Ve İade Edilecek Vergi Ve Fonlar	9.823	-
Ertelenen KDV	-	16.306
Katma Değer Vergisi ("KDV") alacakları	-	74.534
Diğer	314	2.157
<b>Toplam</b>	<b>236.263</b>	<b>144.362</b>

##### b) Diğer duran varlıklar:

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
Verilen deposito ve teminatlar	12.151	6.886
Gelecek yıllara ait giderler	4.101	299
<b>Toplam</b>	<b>16.252</b>	<b>7.185</b>

##### c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

Ödenecek vergi ve fonlar	117.414	59.964
SSK Stopajı	109.662	117.113
Pesin ödenen giderler	-	140.174
Diğer	3.752	1.710
<b>Toplam</b>	<b>230.828</b>	<b>318.961</b>

##### d) Diğer uzun vadeli yükümlülükler:

Ertelenmiş gelir	632.310	624.935
Gider Karşılığı	60.599	52.884
<b>Toplam</b>	<b>692.909</b>	<b>677.819</b>

#### NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
Entek Elektrik Üretimi A.Ş.	2	2

#### NOT 17 - POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur. (2004: Yoktur)

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (2004: Yoktur)

#### NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2005
<b>Maliyet</b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.810.552	346.772	-	-	2.157.324
Binalar	106.023.602	1.225.917	-	118.969	107.368.488
Makina ve teçhizat	35.155.466	382.125	-	-	35.537.591
Motorlu araçlar	342.510	-	(18.865)	-	323.645
Döşeme ve demirbaşlar	31.761.152	962.043	(5.318)	5.178	32.723.055
Verilen Avanslar	28.500	-	(12.092)	-	16.408
Yapılmakta olan yatırımlar	650	213.812	-	(124.147)	90.315
	<b>175.122.432</b>	<b>3.130.669</b>	<b>(36.275)</b>	<b>-</b>	<b>178.216.826</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	808.732	57.425	-	-	866.157
Binalar	62.073.870	1.943.067	-	-	64.016.937
Makina ve teçhizat	30.910.025	794.147	-	-	31.704.172
Motorlu araçlar	325.995	7.450	(30.960)	-	302.485
Döşeme ve demirbaşlar	31.117.895	254.755	(5.318)	-	31.367.332
	<b>125.236.517</b>	<b>3.056.844</b>	<b>(36.278)</b>	<b>-</b>	<b>128.257.083</b>
Değer düşüklüğü karşılığı	(1.182.902)	-	-	-	(1.182.902)
<b>Net defter değeri</b>	<b>48.703.013</b>				<b>48.776.840</b>

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.

30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki ipotekler 45.000 YTL (31 Aralık 2004: 45.000 YTL) tutarındadır.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2005
Haklar	494.588	2.661	-	497.249
Verilen Avanslar	2.830	-	-	2.830
Birikmiş amortisman	(363.946)	(31.648)	-	(395.594)
<b>Net defter değeri</b>	<b>133.472</b>			<b>104.485</b>

#### NOT 21 - ALINAN AVANSLAR

Yoktur. (2004: Yoktur)

#### NOT 22 - EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (2004: Yoktur)

#### NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
<b>Kısa Vadeli Borç Karşılıkları</b>		
Maliyet giderleri karşılıkları	678.454	27.517
<b>Uzun Vadeli Borç Karşılıkları</b>		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	494.007	411.063
	<b>1.172.461</b>	<b>438.580</b>

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI (Devamı)

##### Kıdem tazminatı karşılığı

Aşağıda belirtilen, 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 değişikliğinden, 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 2005 tarihi itibarıyla 1.648,90 YTL (31 Aralık 2004: 1.574,74 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.

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

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
İskonto oranı	%5.45	%5.45
Emeklilik olasılığının tahmini	%88	%82

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 1 Temmuz 2005 tarihi itibarıyla 1.727,15 YTL (1 Temmuz 2004: 1.485,43 YTL) olan tavan yükümlülüğünün artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Dönem içindeki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2005
1 Ocak	411.063
Yıl içerisindeki artış	348.117
Ödemeler	(265.173)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>494.007</b>

#### NOT 24 - ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR

Yoktur. (2004: Yoktur)

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 25 - SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

##### SERMAYE

Şirket'in 30 Haziran 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	2005		2004	
	YTL	Pay %	YTL	Pay %
Koç Holding A.Ş.	2.030.326	36,81%	2.030.326	36,81%
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	1.598.026	28,97%	1.598.026	28,97%
T. İş Bankası A.Ş.	-	0,00%	566.292	10,27%
Halka açık kısım	1.638.556	29,71%	1.072.264	19,44%
Diğer	248.628	4,51%	248.628	4,51%
<b>Toplam</b>	<b>5.515.536</b>	<b>100%</b>	<b>5.515.536</b>	<b>100%</b>
Sermaye düzeltmesi	143.127.735		143.127.735	
<b>Ödenmiş sermaye toplamı</b>	<b>148.643.271</b>		<b>148.643.271</b>	

Sermaye düzeltmesi ödenmiş sermayeye yapılan nakit ilavelerin sene sonu satın alma gücüyle yeniden değerlendirilmesini ifade eder.

#### NOT 26 - SERMAYE YEDEKLERİ

Yoktur (2004: Yoktur).

#### NOT 27 - KAR YEDEKLERİ

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, 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.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 27 - KAR YEDEKLERİ (Devamı)

31 Aralık tarihi itibarıyla (yasal mali tablolara göre) önceki dönem karları ve temettüleri aşağıdaki gibidir (enflasyona göre düzeltme yapılmadan):

	2005	2004
Yasal yedekler	-	262.237
Olağanüstü yedekler	-	2.206.100
Statü Yedekleri	-	19.062.464
Maliyet Artış Fonu	-	1.012
	-	<b>21.531.813</b>

#### NOT 28 - GEÇMİŞ YIL ZARARLARI

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

Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ Kısım Onbeş 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 hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2003 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabilecek karın en az %30'u oranında kar dağıtımı zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilecek 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 özsermaye kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özsermaye grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer verilir.

SPK'nın 30 Aralık 2003 tarihli ve 66/1630 sayılı kararına göre, enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararında" 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 yıl zararı"nda izlenen söz konusu tutarın, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karı, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, ve özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 28 - GEÇMİŞ YIL KAR/ZARARLARI (Devamı)

Buna istinaden Şirket 12 Nisan 2005 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararla 665.051 YTL'si emisyon priminden 2.983.832 YTL'si yasal yedeklerden, 8.718.458 YTL'si olağanüstü yedeklerden ve 21.703.671 YTL'si diğer yedeklerden olmak üzere toplam 34.071.012 YTL'sini geçmiş yıl zararları ile mahsup etmiştir. Mahsup edilen özsermaye düzeltme farklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Emisyon primi	665.051
Yasal yedekler	2.983.832
Olağanüstü yedek	8.718.458
Diğer yedekler	21.703.671
	<b>34.071.012</b>

Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilir.

Yukarıdaki hususa göre Şirket'in Seri XI No:25 sayılı tebliğine göre kar dağıtımında baz alınacak özsermaye tablosu aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
Sermaye	5.515.536	5.515.536
Yasal yedekler	-	262.237
Emisyon primi	-	32.644
Olağanüstü yedekler	-	2.206.100
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	143.127.735	155.634.290
Net dönem karı	(3.233.852)	(6.494.644)
Geçmiş yıl zararları	(92.852.896)	(120.429.264)
Maliyet Artış Fonu	-	1.012
Statü Yedekler	-	19.062.464
<b>Toplam özsermaye</b>	<b>52.556.523</b>	<b>55.790.375</b>

# MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2005 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### NOT 29 - YABANCI PARA POZİSYONU

30 Haziran 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle şirketin sahip olduğu döviz tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
Varlıklar	3.064.031	2.386.221
Yükümlülükler	(956.165)	(114.224)
<b>Net döviz pozisyonu</b>	<b>2.107.866</b>	<b>2.271.997</b>

Varlıklar	Döviz cinsi	30 Haziran 2005		31 Aralık 2004	
		Döviz tutarı	YTL	Döviz tutarı	YTL
Nakit ve nakit benzeri değerler	ABD Doları	365.128	489.747	757.553	1.016.712
	EUR	490.278	792.633	512.478	936.195
	İngiliz Sterlini	410.218	996.420	58.218	149.998
	Diğer	-	645	-	-
Ticari alacaklar	ABD Doları	83.856	112.476	27.335	36.686
	EUR	300.180	485.302	79.254	144.781
	İngiliz Sterlini	75.803	184.125	39.530	101.849
Diğer cari/cari olmayan varlıklar	ABD Doları	2.000	2.683	-	-
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>3.064.031</b>		<b>2.386.221</b>	

Yükümlülükler	Döviz cinsi	30 Haziran 2005		31 Aralık 2004	
		Döviz tutarı	YTL	Döviz tutarı	YTL
Ticari borçlar	ABD Doları	247.822	332.403	-	-
	EUR	232.955	376.619	-	-
	İngiliz Sterlini	101.747	247.143	-	-
Diğer cari/cari olmayan yükümlülükler	ABD Doları	-	-	42.220	56.663
	EUR	-	-	31.509	57.561
<b>Toplam Yükümlülükler</b>		<b>956.165</b>		<b>114.224</b>	
<b>Net döviz pozisyonu</b>		<b>2.107.866</b>		<b>2.271.997</b>	



## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLERİ A.Ş.

### 31 MART TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEMLERE AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak gösterilmiştir. Karşılaştırma maksatlı verilen geçmiş dönem rakamları 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 30 - DEVLET TEŞVİKLERİ VE YARDIMLARI

Devlet teşvikleri	30 Haziran 2005	30 Haziran 2004
Kullanılabilecek Yatırım İndirimleri (Not 14)	8.782.550	6.262.523
<b>Toplam</b>	<b>8.782.550</b>	<b>6.262.523</b>

#### NOT 31 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) 30 Haziran 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle verilen garantiler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
Banka teminat mektupları	98.861	98.861
Verilen ipotekler	-	45.000
<b>Toplam</b>	<b>98.861</b>	<b>143.861</b>

b) 30 Haziran 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle alınan garantiler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
Teminat senetleri	120.000	44.000
Teminat çekleri	95.000	95.000
Banka teminat mektupları	91.000	-
<b>Toplam</b>	<b>306.000</b>	<b>139.000</b>

#### NOT 32 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (2004: Mares'in, 26 Aralık 2003 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Tütaş Türk Turizm A.Ş. ("Talya")'nin 30 Haziran 2004 tarihi itibariyle mevcut aktiflerinin ve pasiflerinin bir kül halinde Mares tarafından devir alınmak suretiyle birleştirilmesine karar verilmiş olup, söz konusu birleşme 30 Haziran 2004 tarihinde gerçekleşmiştir .)

#### NOT 33 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (2004: Yoktur)

#### NOT 34 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2005 tarihinden itibaren geçerli olan 1.727,15 YTL (1 Ocak 2005: 1.648,9 YTL) üzerinden hesaplanmaktadır.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLERİ A.Ş.

### 31 MART TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEMLERE AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak gösterilmiştir. Karşılaştırma maksatlı verilen geçmiş dönem rakamları 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (2004: Yoktur)

#### NOT 36 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2005	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Nisan - 30 Haziran 2005	1 Nisan - 30 Haziran 2004
Yurtiçi satışlar	7.892.053	7.027.156	5.890.276	6.781.204
Yurtdışı satışlar	-	-	-	-
Diğer satışlar	-	-	-	-
Satış İskontoları (-)	(7.602)	-	(5.608)	2.324
Satıştan iadeler (-)	(6.645)	-	(6.645)	-
<b>Satış gelirleri (Net)</b>	<b>7.877.806</b>	<b>7.027.156</b>	<b>5.878.023</b>	<b>6.783.528</b>
<b>Satış maliyeti (-)</b>	<b>(3.876.536)</b>	<b>(2.923.526)</b>	<b>(2.909.053)</b>	<b>(2.833.173)</b>
<b>Brüt esas faaliyet karı</b>	<b>4.001.270</b>	<b>4.103.630</b>	<b>2.968.970</b>	<b>3.950.355</b>

#### NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ

Satış ve Pazarlama Giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2005	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Nisan - 30 Haziran 2005	1 Nisan - 30 Haziran 2004
Araştırma,geliştirme giderleri	-	-	-	-
Pazarlama,satış,dağıtım giderleri	(429.023)	(385.619)	(308.725)	(283.157)
Genel yönetim giderleri	(6.894.011)	(8.085.844)	(2.973.093)	(5.726.153)
	<b>(7.323.034)</b>	<b>(8.471.463)</b>	<b>(3.281.818)</b>	<b>(6.009.310)</b>

#### NOT 38 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR

	1 Ocak - 30 Haziran 2005	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Nisan - 30 Haziran 2005	1 Nisan - 30 Haziran 2004
<b>Diğer gelirler:</b>				
Sabit kıymet satış karı				
ve sabit kıymet değer artışı	15.175	-	15.175	-
Satılmaya Hazır finansal varlıklar makul değer kazancı	88.760	-	-	-
Diğer Olağan Gelir ve Karlar	58.248	18.989	58.248	13.520
Konusu Kalmayan Karşılıklar	14.958	5.089	14.958	5.089
Diğer	17.241	-	15.928	-
<b>Diğer giderler:</b>				
Maddi duran varlık satış zararları				
Karşılık Giderleri	(159.961)	(6.361)	(159.961)	(6.361)
Diğer	(11)	(8)	(11)	(9)
<b>Diğer gelirler-net</b>	<b>34.410</b>	<b>17.709</b>	<b>(55.663)</b>	<b>12.239</b>

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLERİ A.Ş.

### 31 MART TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEMLERE AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak gösterilmiştir. Karşılaştırma maksatlı verilen geçmiş dönem rakamları 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 39 - FİNANSMAN GİDERLER - NET

	1 Ocak - 30 Haziran 2005	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Nisan - 30 Haziran 2005	1 Nisan - 30 Haziran 2004
<b>Finansal gelirler:</b>	<b>328.816</b>	<b>445.421</b>	<b>196.315</b>	<b>431.639</b>
Kur farkı gelirleri	230.165	254.517	146.234	242.221
Banka mevduatları faiz geliri	91.190	19.157	41.824	12.568
Reeskont Faiz Gelirleri	7.461	-	7.461	-
Menkul kıymet satış karları	-	155.061	-	155.062
Kredili satışlardan gelen vade farkı gelirleri	-	16.686	-	16.686
Diğer finansman gelirleri	-	-	796	5.102
<b>Finansal giderler:</b>	<b>(364.113)</b>	<b>(447.878)</b>	<b>(290.078)</b>	<b>(335.072)</b>
Kur farkı giderleri	(355.480)	(422.376)	(257.421)	(306.496)
Kısa Vadeli Finansman Gideri	(8.633)	(10.056)	(5.408)	(10.056)
Kredili alımlardan gelen vade farkı giderleri	-	(14.364)	-	(17.438)
Faiz giderleri	-	-	-	-
Reeskont Faiz Gideri	-	(1.082)	-	(1.082)
Diğer finansman giderleri	-	-	(27.249)	-
<b>Finansal giderler - net</b>	<b>(35.297)</b>	<b>(2.457)</b>	<b>(93.763)</b>	<b>96.567</b>

#### NOT 40 - NET PARASAL POZİSYON ZARARI

SPK, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren yüksek enflasyon döneminin sona erdiğini belirtmiştir. Dolayısıyla 30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla mali tablolara enflasyon düzeltme işlemi tabi tutulmadığından parasal kar/(zararı) oluşmamıştır.

	30 Haziran 2005	30 Haziran 2004
Net parasal pozisyon zararı	-	(345.300)

#### NOT 41 - VERGİLER

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı 2005 yılı için %30'dur (31 Aralık 2004: %33). 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") uyarınca düzenleyip beyan etmeleri gerekmektedir. 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.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLERİ A.Ş.

### 31 MART TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEMLERE AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak gösterilmiştir. Karşılaştırma maksatlı verilen geçmiş dönem rakamları 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 41 - VERGİLER (Devamı)

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %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 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 YTL'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.

30 Haziran tarihinde sona eren altı aylık ve 1 Nisan-30 Haziran arası üç aylık dönemlere ait ara dönem gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2005	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Nisan - 30 Haziran 2005	1 Nisan - 30 Haziran 2004
-Ertelenen vergi gideri	88.799	(24.808)	88.799	24.808
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>88.799</b>	<b>(24.808)</b>	<b>88.799</b>	<b>24.808</b>

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLERİ A.Ş.

### 31 MART TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEMLERE AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak gösterilmiştir. Karşılaştırma maksatlı verilen geçmiş dönem rakamları 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

#### NOT 42 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

##### Hisse başına kar

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl 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 2005	1 Ocak - 30 Haziran 2004	1 Nisan - 30 Haziran 2005	1 Nisan - 30 Haziran 2004
Hissedarlara ait net kar	(3.233.852)	(4.722.693)	(373.475)	(2.236.674)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	551.553,6	551.553,6	551.553,6	551.553,6
Hisse başına kar (hisse başına tam YTL olarak)	(5,863)	(8,563)	(0,677)	(4,055)

#### NOT 43 - NAKİT AKIM TABLOSU

Nakit akım tablosu mali tablolar ile birlikte gösterilmiştir.

#### NOT 44 - Mali tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

Yoktur.

.....

