

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2005 HESAP DÖNEMİNE AİT  
MALİ TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2005 HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

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

1. Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.’nin (“Şirket”) 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla bilançosunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunu incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan denetim ilke ve kurallarına göre 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 31 Aralık 2005 tarihindeki gerçek mali durumunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gerçek faaliyet sonucunu, SPK tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine (Dipnot 2) 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, 17 Mart 2006

# MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

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

# MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2005 ve 2004 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Notlar	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Cari/Dönen Varlıklar</b>		<b>5.556.438</b>	<b>6.668.925</b>
Hazır Değerler	4	3.578.792	2.130.587
Menkul Kıymetler (net)	5	-	2.590.650
Ticari Alacaklar (net)	7	1.087.264	965.467
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	226.096	380.610
Diğer Alacaklar (net)	10	105.759	98.257
Canlı Varlıklar (net)	11	-	-
Stoklar (net)	12	536.188	486.417
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar(net)	13	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	-	-
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	22.339	16.937
<b>Cari Olmayan/Duran Varlıklar</b>		<b>48.795.396</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	45.930.485	48.703.013
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	105.566	133.472
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	2.752.178	2.720.322
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	7.165	7.185
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>54.351.834</b>	<b>58.232.919</b>

31 Aralık 2005 itibarıyla sona eren döneme ait mali tablolar 17 Mart 2006 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

İlişikteki notlar mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

# MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2005 ve 2004 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Notlar	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>2.692.819</b>	<b>2.442.544</b>
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.885.303</b>	<b>1.406.546</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	592.120	697.799
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	752.424	271.787
Alınan Avanslar	21	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)	13	-	-
Borç Karşılıkları	23	100.282	80.401
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	440.477	356.559
<b>Uzun vadeli yükümlülükler:</b>		<b>807.516</b>	<b>1.035.998</b>
Finansal Borçlar (net)	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	-	-
Alınan Avanslar	21	-	-
Borç Karşılıkları	23	304.196	411.063
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	503.320	624.935
<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		-	32.644
Hisse Senedi İptal Karları		-	-
Yeniden Değerleme Fonu		-	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		-	-
Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		143.127.735	155.634.290
<b>Kar Yedekleri</b>	27	-	<b>21.531.813</b>
Yasal Yedekler		-	262.237
Statü Yedekleri		-	19.062.464
Olağanüstü Yedekler		-	2.207.112
Özel Yedekler		-	-
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
<b>Net Dönem Zararı</b>		(4.131.360)	(6.494.644)
<b>Geçmiş Yıllar Zararları</b>	28	(92.852.896)	(120.429.264)
<b>Özsermaye Toplamı</b>		<b>51.659.015</b>	<b>55.790.375</b>
<b>Toplam Özsermaye ve Yükümlülükler</b>		<b>54.351.834</b>	<b>58.232.919</b>
Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler	31		

İlişikteki notlar mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT GELİR TABLOLARI

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

	Notlar	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Satış Gelirleri (net)	36	19.641.119	19.610.595
Satışların Maliyeti (-)	36	(9.669.518)	(9.522.471)
Hizmet Gelirleri (net)		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/faiz+temettü+kira (net)		-	-
<b>Brüt Esas Faaliyet Karı</b>		<b>9.971.601</b>	<b>10.088.124</b>
Faaliyet Giderleri (-)	37	(14.461.217)	(15.947.496)
<b>Net Esas Faaliyet Zararı</b>		<b>(4.489.616)</b>	<b>(5.859.372)</b>
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	237.911	300.345
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(52)	(110)
Finansman Gelirleri (net)	39	88.541	301.349
<b>Faaliyet Zararı</b>		<b>(4.163.216)</b>	<b>(5.257.788)</b>
Net Parasal Pozisyon Zararı	40	-	(1.412.498)
Ana Ortaklık Dışı Kar/Zarar	24	-	-
<b>Vergi Öncesi Zarar</b>		<b>(4.163.216)</b>	<b>(6.670.286)</b>
Vergiler	41	31.856	175.642
<b>Net Dönem Zararı</b>		<b>(4.131.360)</b>	<b>(6.494.644)</b>
Hisse Başına Zarar	42	(7,49)	(11,78)

İlişikteki notlar mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Sermaye	Hisse senetleri ihraç primleri	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Statü yedekleri	Yasal yedekler	Olağanüstü yedekler	Dönem net karı/ (zararı)	Geçmiş yıl zararları (-)	Toplam özsermaye
<b>1 Ocak 2004 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>2.207.112</b>	<b>2.842.985</b>	<b>(123.272.249)</b>	<b>62.285.019</b>
Transfer	-	-	-	-	-	-	(2.842.985)	2.842.985	-
Net dönem zararı	-	-	-	-	-	-	(6.494.644)	-	<b>(6.494.644)</b>
<b>31 Aralık 2004 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>2.207.112</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)	(2.207.112)	-	34.071.012	-
Transfer	-	-	-	-	-	-	6.494.644	(6.494.644)	-
Net dönem zararı	-	-	-	-	-	-	(4.131.360)	-	<b>(4.131.360)</b>
<b>31 Aralık 2005 itibariyle bakiyeler</b>	<b>5.515.536</b>	<b>-</b>	<b>143.127.735</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.131.360)</b>	<b>(92.852.896)</b>	<b>51.659.015</b>

İlişikteki dipnotlar mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

# MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

## 31 ARALIK TARİHİNDE SONA EREN YILLARA AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Notlar	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
<b>Esas faaliyetlerden doğan nakit akımları:</b>			
Net zarar		(4.131.360)	(6.494.644)
<b>Esas faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit tutarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa payları	19,20	6.217.008	6.051.654
Kıdem tazminatı karşılık gideri	23	380.953	129.955
Vergi geliri	41	(31.856)	(175.642)
Faiz geliri	39	(236.853)	(594.738)
Sabit kıymet değer düşüklüğü karşılık gideri	19	269.333	1.182.902
Maddi duran varlık satış karı	38	(41.034)	(9.058)
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net faaliyet geliri</b>			
		<b>2.426.191</b>	<b>90.429</b>
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:</b>			
Ticari alacaklardaki değişim	7	(121.797)	(84.309)
İlişkili kuruluşlardan alacaklardaki değişim	9	154.514	(324.119)
Stoklardaki değişim	12	(49.771)	65.386
Diğer dönen varlıklardaki değişim	15	(12.904)	(19.325)
Diğer duran varlıklardaki değişim	19	21	12.146
Ticari borçlardaki değişim	7	(105.679)	(81.098)
İlişkili kuruluşlara yükümlülüklerdeki değişim	9	480.637	(351.707)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim	10,23	104.843	(26.597)
Ödenen kıdem tazminatları	23	(487.820)	(678.016)
Diğer uzun vadeli borçlardaki azalış	10	(121.615)	613.998
<b>Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit akımları:</b>			
		<b>2.266.620</b>	<b>(783.212)</b>
<b>Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları:</b>			
Elde edilen faiz		236.084	593.695
Maddi duran varlık alımları	19	(3.655.971)	(511.190)
Maddi olmayan duran varlık alımları	20	(29.936)	(80.593)
Satılmaya hazır finansal varlıklarda artış	5	-	(1.389.231)
Satılan maddi duran varlıklar		41.034	9.058
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit akımları:</b>			
		<b>(3.408.789)</b>	<b>(1.378.261)</b>
<b>Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları:</b>			
Ödenen faiz		-	(2.605)
Menkul Kıymetlerdeki net azalış	5	2.590.650	-
<b>Finansal faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) net nakit akımları:</b>			
		<b>2.590.650</b>	<b>(2.605)</b>
Enflasyon etkisi		-	295.578
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)</b>			
		<b>1.448.481</b>	<b>(1.868.500)</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi</b>			
	<b>4</b>	<b>2.129.542</b>	<b>3.998.042</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi</b>			
	<b>4</b>	<b>3.578.023</b>	<b>2.129.542</b>

İlişikteki dipnotlar mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

# MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

## 31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(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. Şirket’in fiili faaliyet konusu, turistik otel işletmek ve turizm hizmetleri sunmaktır. Şirket’in faaliyetleri turizm sezonuna bağlı olarak dönemsellik göstermektedir.

Şirket’in Marmaris ve Antalya’da birer tane olmak üzere, iki adet oteli bulunmaktadır. Marmaris’teki otelin yatak kapasitesi 1.078 (31 Aralık 2004: 1.050) olup Antalya’daki otelin yatak kapasitesi 420’dir (31 Aralık 2004: 420) Marmaris’teki otel Divan Mares, Antalya’daki otel ise Divan Talya markası altında hizmet sunmaktadır. Marmaris’teki Divan Mares Oteli’nin üzerine kurulu bulunduğu alan 49 yıllığına Orman Bakanlığı’ndan kiralanmış olup, kira süresi 2035 yılında dolacaktır.

Şirket’in bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1 Ocak – 31 Aralık 2005 döneminde 276 kişidir (1 Ocak - 31 Aralık 2004: 291).

Şirket’in kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

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

### NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

##### Mali Tabloların Hazırlanma İlkeleri

Şirket’in 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.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

##### 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:

##### 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 varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, yüksek enflasyon dönemlerinde, gelir tablosuna, net parasal pozisyon zararı olarak yansıtılmıştır.

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

### **31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

---

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

##### **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, 31 Aralık 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.

#### **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, 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.

# MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

## 31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

### NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

#### Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. 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).

#### Finansal yatırımlar

Finansal Araçlar, satılmaya hazır finansal yatırımlardan oluşmakta olup, Şirket 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.

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 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	25-34 yıl
Binalar	25 yıl
Makina ve teçhizat	10 yıl
Motorlu araçlar	4 yıl
Mobilya ve mefruşat	3-6 yıl
Kiralanan maddi varlıkları geliştirme maliyetleri	5 yıl veya kira sözleşmesinin süresinden kısa olanı

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, kayıtlı değerler ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

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

### **31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

---

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

##### **Finansal borçlar**

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, 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 finansal borç dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır (Not 6).

##### **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 varlıkların ve kıdem tazminatı yükümlülüğünün kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki farklardan oluşmaktadır.

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.

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).

##### **Dövizli işlemler**

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

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

### **31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

---

#### **NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

##### **Gelirin tanınması**

Gelirler, hizmetin tamamlanma oranı veya teslimatın gerçekleşmesi dikkate alınarak, 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

##### **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.

##### **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, faiz oranlarındaki değişimlerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz oranı riski, faiz oranı 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.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

---

#### NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### *Kredi riski*

Finansal araçları elinde bulundurmak, 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 31).

##### *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 29).

##### *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 döviz 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.

##### *Parasal borçlar*

Parasal borçların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Ticari borçlar, rayiç değerleri üzerinden gösterilmiştir.

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

### **31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

---

#### **NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

##### **Hisse başına kar/zarar**

Hisse başına kar/zarar, net karın/zararın 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/zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar/zarar 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 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 eş zamanlı olduğu 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.

### 31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

#### NOT 4 - HAZIR DEĞERLER

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Nakit	27.683	20.826
Bankalar	3.551.109	2.109.761
- vadesiz mevduat	357.100	1.324.959
- vadeli mevduat	3.194.009	854.776
- verilen çekler ve ödeme emirleri	-	(69.974)
	<b>3.578.792</b>	<b>2.130.587</b>

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

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
ABD Doları	3-3,25%	2,75%
İngiliz Sterlini	3,00%	-
Euro	3,00%	3,00%

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

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Kasa ve bankalar	3.578.792	2.130.587
Eksi: faiz tahakkukları	(769)	(1.045)
	<b>3.578.023</b>	<b>2.129.542</b>

#### NOT 5 - MENKUL KIYMETLER

	31 Aralık 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.

### 31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

#### NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur (2004: Yoktur).

#### NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
<b>Ticari alacaklar:</b>		
Ticari alacaklar	857.849	758.235
Alacak senetleri	168.805	158.575
Diğer ticari alacaklar	60.610	48.657
Şüpheli ticari alacaklar	469.056	291.711
	<b>1.556.320</b>	<b>1.257.178</b>
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(469.056)	(291.711)
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar (net)</b>	<b>1.087.264</b>	<b>965.467</b>

Şüpheli alacaklara ayrılan karşılıkların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
1 Ocak itibariyle	291.711	295.890
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 37)	199.451	41.037
Tahsilatlar (Not 38)	(22.106)	(9.244)
Parasal kazanç	-	(35.972)
<b>31 Aralık itibariyle</b>	<b>469.056</b>	<b>291.711</b>

#### Ticari borçlar:

Ticari borçlar	455.026	553.718
Alınan depozito ve teminatlar	137.094	144.081
	<b>592.120</b>	<b>697.799</b>

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

Yoktur (31 Aralık 2004: Yoktur).

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

#### 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) 31 Aralık tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

<b><u>Banka ve diğer finansal kuruluşlar mevduatları:</u></b>	<b>31 Aralık 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Koçbank A.Ş.		
- Vadesiz mevduatlar	197.012	1.087.032
- Vadeli mevduatlar	-	853.730
Yapı Kredi Bankası A.Ş.		
- Vadesiz mevduatlar	3.826	-
	<b>200.838</b>	<b>1.940.762</b>

<b><u>İlişkili taraflardan alacaklar:</u></b>	<b>31 Aralık 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Setur Servis Turistik A.Ş.	216.288	358.043
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	5.576	1.467
Palmira Turizm Tic. A.Ş.	1.578	-
Koçbank A.Ş.	391	1.500
Migros Türk A.Ş.	-	19.590
Diğer	2.263	10
	<b>226.096</b>	<b>380.610</b>

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

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

<b><u>İlişkili taraflara borçlar:</u></b>	<b>31 Aralık 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Palmira Turizm Tic. A.Ş.	522.682	-
Akpa Dayanıklı Tüketim ve Pazarlama A.Ş.	75.443	42.540
Entek Elektrik Üretim A.Ş.	35.188	39.042
Düzye Pazarlama A.Ş.	31.892	32.763
Beko Ticaret A.Ş.	27.201	-
Koç Holding A.Ş.	22.578	20.804
Migros Türk A.Ş.	13.128	-
Koç Net Haberleşme Hiz. A.Ş.	5.019	7.076
Koç Sistem A.Ş.	3.819	891
Setur Servis Turistik A.Ş.	-	112.199
Diğer	15.474	16.472
	<b>752.424</b>	<b>271.787</b>

ii) 31 Aralık tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

<b><u>Ürün ve hizmet satışları:</u></b>	<b>31 Aralık 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Setur Servis Turistik A.Ş.	974.879	1.357.184
Migros Türk A.Ş.	190.616	113.070
Koç Net Haberleşme Hiz. A.Ş.	14.434	-
Set Oto Ticaret ve Turizm A.Ş.	12.964	51
Koç Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.	10.608	424
Koçbank A.Ş.	8.317	280.446
Diğer	60.193	98.825
	<b>1.272.011</b>	<b>1.850.000</b>

<b><u>Ürün ve hizmet alımlar:</u></b>	<b>31 Aralık 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Entek Elektrik Üretim A.Ş.	722.707	780.218
Akpa Dayanıklı Tüketim ve Pazarlama A.Ş.	642.923	555.385
Palmira Turizm ve Tic. A.Ş.	555.675	-
Ram Sigorta Aracılık Hiz. A.Ş.	306.135	346.254
Düzye Pazarlama A.Ş.	259.076	505.669
Setur Servis Turistik A.Ş.	237.601	508.586
Koç Holding A.Ş.	380.356	282.278
Migros Türk A.Ş.	187.621	74.690
Koç Sistem A.Ş.	75.586	57.739
Koç Net Haberleşme Hiz. A.Ş.	73.708	78.216
Diğer	246.200	170.323
	<b>3.687.588</b>	<b>3.359.358</b>

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

iii) 31 Aralık tarihleri itibariyle ilişkili taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:

<b><u>Finansman gelirleri:</u></b>	<b>31 Aralık 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Koçbank A.Ş.	1.967	34.317
	<b>1.967</b>	<b>34.317</b>

<b><u>Finansman giderleri:</u></b>	<b>31 Aralık 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Koçbank A.Ş.	6.680	90
	<b>6.680</b>	<b>90</b>

iv) 31 Aralık tarihlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili diğer gelir ve giderler:

<b><u>Personelden Alacaklar:</u></b>	<b>31 Aralık 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Personelden Alacaklar	4.100	2.630
	<b>4.100</b>	<b>2.630</b>

<b><u>Personele Borçlar:</u></b>	<b>31 Aralık 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Personele Borçlar	67.018	37.598
	<b>67.018</b>	<b>37.598</b>

<b><u>Şirket'in üst düzey yöneticilerine yapılan ödemeler:</u></b>	<b>31 Aralık 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Şirket'in üst düzey yöneticilerine yapılan ödemeler	612.580	948.993
	<b>612.580</b>	<b>948.993</b>

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

#### NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

<b>DİğER kısa vadeli alacaklar</b>	<b>31 Aralık 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Katma değer vergisi alacakları	89.539	90.840
Mahsup ve iade edilecek vergi ve fonlar	10.545	-
İř avansları	2.509	2.630
Personel avansları	1.591	-
DİğER	1.575	4.787
	<b>105.759</b>	<b>98.257</b>

<b>DİğER kısa vadeli alacaklar</b>	<b>31 Aralık 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Personele borçlar	67.018	37.598
Ödenecek vergi ve fonlar	106.209	59.964
Ödenecek SSK stopajları	148.793	117.113
DİğER	529	1.710
DİğER cari yıl yükümlölükleri (Not 15)	117.928	140.174
	<b>440.477</b>	<b>356.559</b>

<b>DİğER uzun vadeli borçlar</b>	<b>31 Aralık 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
DİğER uzun vadeli yükümlölükler (Not 15)	503.320	624.935
	<b>503.320</b>	<b>624.935</b>

#### NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (2004: Yoktur).

#### NOT 12 - STOKLAR

	<b>31 Aralık 2005</b>	<b>31 Aralık 2004</b>
Ticari mallar	302.627	454.619
Verilen avanslar	136.251	-
Yakıt stokları	97.310	31.798
	<b>536.188</b>	<b>486.417</b>

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

Yoktur (2004: Yoktur).

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(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 göre hazırlanan mali tablolar ve yasal mali tablolar 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.

31 Aralık 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>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>	<u>31 Aralık 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	(304.196)	(201.605)	91.259	60.481
Diğer	-	3.265	-	(1.078)
<b>Toplam ertelenen vergi varlıkları</b>			<b>2.752.178</b>	<b>2.720.322</b>

Ertelenen vergi varlığının yıl içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
1 Ocak	2.720.322	2.544.680
Cari dönem ertelenen vergi geliri (Not 41)	31.856	175.642
<b>31 Aralık</b>	<b>2.752.178</b>	<b>2.720.322</b>

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

	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların taşınan değerleri ile vergi mevzuatı gereğince hazırlanan değerler arasındaki fark	24.882.724	16.026.697
Geçmiş dönem indirilebilir mali zararlar	3.631.780	2.169.686
Kullanılabilecek yatırım indirimleri (Not 30)	6.803.471	6.262.523
Kıdem tazminatı yükümlülüğü		209.458
	<b>35.317.975</b>	<b>24.668.364</b>

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(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:

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Gelecek aylara ait giderler	21.755	16.937
Gelir tahakkukları	584	-
	<b>22.339</b>	<b>16.937</b>

##### b) Diğer duran varlıklar:

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Verilen deposito ve teminatlar	7.028	6.886
Gelecek yıllara ait giderler	137	299
	<b>7.165</b>	<b>7.185</b>

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

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Gelecek aylara ait gelirler	117.928	140.174
	<b>117.928</b>	<b>140.174</b>

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

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Gelecek yıllara ait gelirler	503.320	624.935
	<b>503.320</b>	<b>624.935</b>

#### NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Aralık 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.

### 31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(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	31 Aralık 2005
<b>Maliyet</b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.513.507	964	-	420.226	1.934.697
Binalar	106.023.602	7.177	-	1.706.221	107.737.000
Makina ve teçhizat	35.155.466	1.188	(527.635)	30.839	34.659.858
Motorlu araçlar	342.510	-	(30.960)	-	311.550
Döşeme ve demirbaşlar	31.761.152	479.665	(3.319.079)	900.761	29.822.499
Kiralanın sabit kıymetleri geliştirme maliyetleri	297.045	3.393	-	-	300.438
Verilen avanslar	28.500	1.711.557	-	(1.705.582)	34.475
Yapılmakta olan yatırımlar	650	1.452.027	-	(1.352.465)	100.212
	<b>175.122.432</b>	<b>3.655.971</b>	<b>(3.877.674)</b>	<b>-</b>	<b>174.900.729</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	608.468	68.662	-	-	677.130
Binalar	62.073.870	3.906.009	-	-	65.979.879
Makina ve teçhizat	30.910.025	1.549.750	(527.635)	-	31.932.140
Motorlu araçlar	325.995	13.197	(30.960)	-	308.232
Döşeme ve demirbaşlar	31.117.895	569.462	(3.319.079)	-	28.368.278
Kiralanın sabit kıymetleri geliştirme maliyetleri	200.264	52.086	-	-	252.350
	<b>125.236.517</b>	<b>6.159.166</b>	<b>(3.877.674)</b>	<b>-</b>	<b>127.518.009</b>
Değer düşüklüğü karşılığı	(1.182.902)	(269.333)	-	-	(1.452.235)
<b>Net defter değeri</b>	<b>48.703.013</b>				<b>45.930.485</b>

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

#### NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2004	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2004
<b>Maliyet</b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.510.547	2.960	-	-	1.513.507
Binalar	105.990.282	26.722	-	6.598	106.023.602
Makina ve teçhizat	35.121.863	33.603	-	-	35.155.466
Motorlu araçlar	376.334	-	(33.824)	-	342.510
Döşeme ve demirbaşlar	31.388.341	173.271	-	199.540	31.761.152
Kiralanın sabit kıymetleri geliştirme maliyetleri	294.206	50.003	-	-	297.045
Verilen avanslar	-	28.500	-	-	28.500
Yapılmakta olan yatırımlar	-	206.788	-	(242.645)	650
	<b>174.681.573</b>	<b>521.847</b>	<b>(33.824)</b>	<b>(36.507)</b>	<b>175.122.432</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	548.222	60.246	-	-	608.468
Binalar	58.207.786	3.866.084	-	-	62.073.870
Makina ve teçhizat	29.319.558	1.590.467	-	-	30.910.025
Motorlu araçlar	331.039	28.780	(33.824)	-	325.995
Döşeme ve demirbaşlar	30.717.887	400.008	-	-	31.117.895
Kiralanın sabit kıymetleri geliştirme maliyetleri	156.343	43.921	-	-	200.264
	<b>119.280.835</b>	<b>5.989.506</b>	<b>(33.824)</b>	<b>-</b>	<b>125.236.517</b>
Değer düşüklüğü karşılığı	-	(1.182.902)	-	-	(1.182.902)
<b>Net defter değeri</b>	<b>55.400.738</b>				<b>48.703.013</b>

Şirket Marmaris'teki otel binasında başlatılan yenileme çalışmasıyla ilgili olarak maddi duran varlıklar üzerinden toplam 1.452.235 YTL (2004: 1.182.902 YTL tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

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

Ekonomik ömürlerini doldurmuş sabit kıymetlerin elde etme maliyetleri 55.854.647 YTL'dir.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

#### NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2005
Haklar	494.588	29.936	-	2.830	527.354
Verilen avanslar	2.830	-	-	(2.830)	-
Birikmiş itfa payları	(363.946)	(57.842)	-	-	(421.788)
<b>Net defter değeri</b>	<b>133.472</b>				<b>105.566</b>

  

	1 Ocak 2004	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2004
Haklar	377.488	80.593	-	36.507	494.588
Verilen avanslar		2.830	-		2.830
Birikmiş itfa payları	(301.804)	(62.142)	-	-	(363.946)
<b>Net defter değeri</b>	<b>75.684</b>				<b>133.472</b>

Ekonomik ömürlerini doldurmuş sabit kıymetlerin elde etme maliyetleri 16.798 YTL'dir.

#### NOT 21 - ALINAN AVANSLAR

Yoktur (2004: Yoktur).

#### NOT 22 - EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (2004: Yoktur).

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

#### NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
<b>Kısa Vadeli Borç Karşılıkları</b>		
Hukuki dava tazminatları karşılıkları	85.372	52.884
Maliyet giderleri karşılıkları	14.910	27.517
	<b>100.282</b>	<b>80.401</b>

<b>Uzun Vadeli Borç Karşılıkları</b>		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	304.196	411.063
	<b>304.196</b>	<b>411.063</b>

#### Hukuki dava tazminatları karşılıkları

Grup, aleyhine açılmış hukuk, iş, ticari ve idari davalar ile ilgili almış olduğu hukuki görüşler ve geçmişte sonuçlanan benzer nitelikteki davaların değerlendirilmesi neticesinde 85.372 YTL (31 Aralık 2004: 52.884 YTL) tutarında karşılık ayırmıştır.

#### Kıdem tazminatı karşılığı

Aşağıda belirtilen yasal yükümlülüklerin dışında çalışanların emeklilikleri ile ilgili yükümlülük doğuran herhangi bir sözleşme yoktur.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket ile ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlık için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla 1.727,15 YTL (31 Aralık 2004: 1.574,74 YTL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve yasal olarak herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.'nin çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmin edilmesi ile hesaplanır. Uluslararası Finansal Raporlama Standartları Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıdaki aktüer öngörüler kullanılmıştır.

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
İskonto oranı	%5,49	%5,45
Emeklilik olasılığının tahmini	%83	%82

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 1 Ocak 2006 tarihi itibariyle 1.770,63 YTL (1 Ocak 2005: 1.648,90 YTL) olan tavan yükümlülüğünün artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Dönem içindeki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	2005	2004
1 Ocak	411.063	1.076.343
Yıl içerisindeki artış	380.953	129.955
Ödemeler	(487.820)	(678.016)
Parasal kazanç	-	(117.219)
<b>31 Aralık</b>	<b>304.196</b>	<b>411.063</b>

31 Aralık 2005 tarihi itibariyle Şirket tarafından istihdam edilen personel sayısı 162'dir (31 Aralık 2004: 169).

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

Yoktur (2004: Yoktur).

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

##### Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 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>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</b>	<b>148.643.271</b>		<b>148.643.271</b>	

Sermaye düzeltmesi ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

#### 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.

31 Aralık tarihi itibarıyla önceki dönem karları ve temettüleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Yasal yedekler	-	262.237
Olağanüstü yedekler	-	2.207.112
Statü Yedekleri	-	19.062.464
	-	<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.

Buna istinaden Şirket 12 Nisan 2005 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararlar enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar ile 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'yi geçmiş yıl zararları ile mahsup etmiştir. Mahsup edilen özsermaye kalemlerinin 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>

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

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.

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

31 Aralık 2005 ve 2004 tarihleri itibariyle özsermaye kalemlerinin tarihi bedelleri ve özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Sermaye	5.515.536	5.515.536
Yasal yedekler	-	262.237
Emisyon primi	-	32.644
Olağanüstü yedekler	-	2.207.112
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	143.127.735	155.634.290
Net dönem karı	(4.131.360)	(6.494.644)
Geçmiş yıl zararları	(92.852.896)	(120.429.264)
Statü Yedekler	-	19.062.464
	<b>51.659.015</b>	<b>55.790.375</b>

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

Ayrıca, 25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan mali tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

# MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

## 31 ARALIK TARİHLİ MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

### NOT 29 - YABANCI PARA POZİSYONU

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

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Varlıklar	3.703.326	2.386.221
Yükümlülükler	(58.541)	(114.224)
<b>Net döviz pozisyonu</b>	<b>3.644.785</b>	<b>2.271.997</b>

Varlıklar	Döviz cinsi	31 Aralık 2005		31 Aralık 2004	
		Döviz tutarı	YTL	Döviz tutarı	YTL
Nakit ve nakit benzeri değerler	ABD Doları	831.072	1.115.132	757.553	1.016.712
	Euro	1.000.691	1.588.597	512.478	936.195
	İngiliz Sterlini	281.328	650.458	58.218	149.998
Ticari alacaklar	ABD Doları	34.402	46.161	27.335	36.686
	Euro	97.109	154.161	79.254	144.781
	İngiliz Sterlini	64.364	148.817	39.530	101.849
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>3.703.326</b>		<b>2.386.221</b>	

Yükümlülükler	Döviz cinsi	31 Aralık 2005		31 Aralık 2004	
		Döviz tutarı	YTL	Döviz tutarı	YTL
Ticari borçlar	ABD Doları	2.937	3.941	-	-
	Euro	34.394	54.600	-	-
Diğer cari/cari olmayan yükümlülükler	ABD Doları	-	-	42.220	56.663
	Euro	-	-	31.509	57.561
<b>Toplam Yükümlülükler</b>		<b>58.541</b>		<b>114.224</b>	
<b>Net döviz pozisyonu</b>		<b>3.644.785</b>		<b>2.271.997</b>	

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2005 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 30 - DEVLET TEŞVİKLERİ VE YARDIMLARI

Devlet teşvikleri	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Kullanılabilecek yatırım indirimleri (Not 14)	6.803.471	6.262.523
	<b>6.803.471</b>	<b>6.262.523</b>

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

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

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

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

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Teminat senetleri	208.507	44.000
Teminat çekleri	165.000	95.000
Banka teminat mektupları	21.000	-
	<b>394.507</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

Yoktur (2004: Yoktur).

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2005 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (2004: Yoktur).

#### NOT 36 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Yurtiçi satışlar	19.769.730	19.698.834
Satış iskontoları (-)	(30.608)	(15.714)
Satıştan iadeler (-)	(98.003)	(72.525)
<b>Satış gelirleri (net)</b>	<b>19.641.119</b>	<b>19.610.595</b>
Satış maliyeti (-)	(9.669.518)	(9.522.471)
<b>Brüt esas faaliyet karı</b>	<b>9.971.601</b>	<b>10.088.124</b>

#### NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Pazarlama, satış, dağıtım giderleri	(1.368.864)	(948.870)
Genel yönetim giderleri	(13.092.353)	(14.998.626)
	<b>(14.461.217)</b>	<b>(15.947.496)</b>

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

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
<b>DİĞER GELİRLER:</b>		
Ciro primi gelirleri	164.961	210.292
Sabit kıymet satış karı	41.034	9.058
Konusu kalmayan karşılıklar	22.106	9.244
Diğer	9.810	71.751
	<b>237.911</b>	<b>300.345</b>
<b>DİĞER GİDERLER:</b>		
Diğer	(52)	(110)
	<b>(52)</b>	<b>(110)</b>
<b>DİĞER GELİRLER (NET)</b>	<b>237.859</b>	<b>300.235</b>

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2005 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 39 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
<b>Finansman gelirleri:</b>		
Kur farkı gelirleri	573.731	527.438
Banka mevduatları faiz geliri	147.980	122.656
Menkul kıymet satış karları	88.873	472.082
	<b>810.584</b>	<b>1.122.176</b>
<b>Finansman giderleri:</b>		
Kur farkı giderleri	(700.954)	(767.868)
Kısa vadeli finansman gideri	(21.089)	(52.959)
	<b>(722.043)</b>	<b>(820.827)</b>
<b>Finansman gelirleri (net)</b>	<b>88.541</b>	<b>301.349</b>

#### NOT 40 - NET PARASAL POZİSYON ZARARI

SPK, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren yüksek enflasyon döneminin sona erdiğini belirtmiştir. 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolara enflasyon düzeltme işlemine tabi tutulmadığından söz konusu mali tablolarda net parasal pozisyon karı/(zararı) oluşmamıştır.

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Net parasal pozisyon zararı	-	(1.412.498)

#### NOT 41 - VERGİLER

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2005 yılı için %30’dur (2004: %33). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası vb.) ve indirimlerin (yatırım, ar-ge indirimi) 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 TESİSLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2005 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 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 (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 %30 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10'uncu gününe kadar beyan edip 17'nci 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. Mahsupa rağmen kalan geçici vergi var ise, devlete karşı olan herhangi başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun Geçici 28. ve 29. maddesinde yer alan iştirak hissesi ve gayrimenkul satış kazancı istisnasının süresi 31 Aralık 2004 tarihi ile sona ermiştir. Ancak bu düzenleme 5281 sayılı kanun ile 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kalıcı istisna olarak Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. maddesine eklenmiştir.

Buna göre kurumların en az iki yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hissesi ve gayrimenkullerinin satışından elde edilen kazançlar -belirli koşullarla kurum sermayesine ilave şartına bağlı olarak- kurumlar vergisinden istisna olacaktır. Bankalara borçlu olanların ve kefillerinin borçlarına karşılık olmak üzere bankalara devir ve teslim edilen gayrimenkul ve iştirak hisselerinin satışında istisna uygulanması için bu kıymetlerin iki yıl aktifte bulunmaları şartı aranmayacaktır.

Diğer yandan, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda yapılan bu değişikliğe paralel olarak, daha önce Katma Değer Vergisi Kanunu'nun Geçici 10. maddesinde düzenlenmiş olan ve Kurumlar Vergisi'ndeki istisnaya paralel olarak uygulanan KDV istisnası yeniden düzenlenerek iktisadi kıymetlerin satış ve KDV istisnası uygulaması kalıcı hale getirilmiştir.

Öte yandan Kurumlar Vergisi Kanunu'nun Geçici 28 ve Geçici 29/6 maddelerinde var olan, ancak 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren, gayrimenkul satış kazancı istisnasından yararlanan işlemlerde tapu ve kadastro harcı istisnası uygulanmaktaydı. Ancak bu konuda yasal bir düzenleme yapılmadığından genel esaslar çerçevesinde gayrimenkul satışları tapu harcına dahil olacaktır.

Kurumların 24 Nisan 2003 tarihinden sonra duran varlıklara ilişkin 10 bin 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 yararlanan yatırım indirimi istisnası tutarı üzerinden, karın dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %19,8 oranında stopaj hesaplanacaktır.

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.

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.

## MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2005 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 41 – VERGİLER (Devamı)

31 Aralık 2005 ve 2004 tarihinde sona eren yıllara ait gelir tablosuna yansıtılmış vergiler aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Ertelenen vergi geliri	31.856	175.642
<b>Toplam vergi geliri</b>	<b>31.856</b>	<b>175.642</b>

#### NOT 42 - HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR

##### Hisse başına zarar

Hisse başına kar/zarar, net karın/zararın 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 hisse") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar/zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar/zarar 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 çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Hissedarlara ait net zarar	(4.131.360)	(6.494.644)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	551.553,6	551.553,6
Hisse başına zarar (YTL)	(7,49)	(11,78)

#### NOT 43 - NAKİT AKIM TABLOSU

Nakit akım tablosu mali tablolar ile birlikte gösterilmiştir.

#### NOT 44 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

.....

17.03.2006

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

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

- a) Şirketimize ait, ilişikteki 31.12.2005 tarihli mali tablo ve dipnotlarının tarafımızca incelendiğini,
- b) Şirketteki görev ve sorumluluk alanında sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, raporun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama içermediği ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,
- c) Şirketteki görev ve sorumluluk alanında sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, raporun ilişkin olduğu dönem itibarıyla , mali tabloların ve rapordaki diğer mali konulardaki bilgilerin , şirketimizin mali durumu ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği doğru biçimde yansıttığını beyan ederiz.

MALİ TABLOLARIN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN  
KARAR TARİHİ: 17.03.2006  
KARAR SAYISI : 2006 / 02

Saygılarımızla,

MARMARİS ALTINYUNUS TURİSTİK TESİSLER A.Ş.

ÜNAL TOPRAK  
GENEL MÜDÜR

NURAN İNAN  
MUHASEBE MÜDÜRÜ