

**Marmaris Altinyunus
Turistik Tesisler Anonim Őirketi**

**1 Ocak - 30 Eylöl 2011 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar**

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler Anonim Őirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Ara dönem özet bilanço	1 - 2
Ara dönem özet gelir tablosu	3
Ara dönem özet kapsamlı gelir tablosu	4
Ara dönem özkaynak değişim tablosu	5
Ara dönem nakit akım tablosu	6
Ara dönem özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar	7 – 31

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle özet bilanço

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

		Bağımsız incelemeden geçmemiş Cari dönem	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem
	Dipnotlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar			
Dönen varlıklar		9.121.058	3.694.613
Nakit ve nakit benzerleri	3	3.968.043	2.606.638
Ticari alacaklar		4.539.919	646.862
- İlişkili taraflardan alacaklar	18	35.054	34.502
- Diğer ticari alacaklar	4	4.504.865	612.360
Diğer alacaklar	9	57.193	51.847
Stoklar	5	299.645	271.554
Diğer dönen varlıklar	9	256.258	117.712
Duran varlıklar		44.429.293	45.022.400
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	6	24.934.392	25.783.901
Maddi duran varlıklar	7	19.448.794	19.179.137
Maddi olmayan duran varlıklar	8	39.424	52.607
Diğer alacaklar	9	6.683	6.755
Toplam varlıklar		53.550.351	48.717.013

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle özet bilanço

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

		Bağımsız incelemeden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		Cari dönem	Geçmiş dönem
	Dipnotlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.838.364	1.298.621
Ticari borçlar		1.130.216	697.589
- İlişkili taraflara borçlar	18	499.538	299.366
- Diğer ticari borçlar	4	630.678	398.223
Diğer borçlar	9	328.378	367.789
Borç karşılıkları		379.770	233.243
Uzun vadeli yükümlülükler		4.644.013	3.968.795
Diğer borçlar	9	3.875.130	3.246.600
Borç karşılıkları		74.561	74.561
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	487.772	427.101
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	9	206.550	220.533
Özkaynaklar		47.067.974	43.449.597
Ödenmiş sermaye	11	5.515.536	5.515.536
Sermaye düzeltme farkları	11	56.769.483	56.769.483
Geçmiş yıllar zararları		(18.835.422)	(21.158.023)
Net dönem karı/(zararı)		3.618.377	2.322.601
Toplam kaynaklar		53.550.351	48.717.013

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	Dipnotlar	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Satış gelirleri (net)	12	13.467.341	5.846.547	11.147.127	4.584.266
Satışların maliyeti (-)	12, 13	(3.436.590)	(1.327.538)	(3.042.404)	(1.184.743)
Brüt kar		10.030.751	4.519.009	8.104.723	3.399.523
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	13	(1.095.956)	(459.014)	(580.598)	(243.992)
Genel yönetim giderleri (-)	13	(5.649.809)	(1.977.962)	(5.529.338)	(1.797.707)
Diğer faaliyet gelirleri	14	348.063	39.573	456.594	226.994
Diğer faaliyet giderleri (-)	14	(68)	(1)	(28)	(16)
Faaliyet karı		3.632.981	2.121.605	2.451.353	1.584.802
Finansal gelirler	15	847.702	483.040	523.360	251.875
Finansal giderler	16	(862.306)	(479.642)	(602.929)	(195.926)
Vergi öncesi kar		3.618.377	2.125.003	2.371.784	1.640.751
Vergi gideri	17	-	-	-	-
Net dönem karı		3.618.377	2.125.003	2.371.784	1.640.751
Hisse başına kar		0,00656	0,00385	0,00430	0,00297
Ağırlıklı Ortalama Hisse Senedi Adedi (Beheri 1 Kuruş)		551.553.600	551.553.600	551.553.600	551.553.600

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Dönem karı	3.618.377	2.125.003	2.371.784	1.640.751
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı kar	3.618.377	2.125.003	2.371.784	1.640.751
Toplam kapsamlı karın dağılımı:				
Azınlık payları	-	-	-	-
Ana ortaklık payları	3.618.377	2.125.003	2.371.784	1.640.751
Hisse başına kar	0,00656	0,00385	0,00430	0,00297

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özkaynak değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Geçmiş yıl zararları (-)	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2010 itibariyle bakiyeler	11	5.515.536	56.769.483	(21.978.420)	820.397	41.126.996
Transfer		-	-	820.397	(820.397)	-
Net dönem karı		-	-	-	2.371.784	2.371.784
30 Eylül 2010 itibariyle bakiyeler	11	5.515.536	56.769.483	(21.158.023)	2.371.784	43.498.780
1 Ocak 2011 itibariyle bakiyeler	11	5.515.536	56.769.483	(21.158.023)	2.322.601	43.449.597
Transfer		-	-	2.322.601	(2.322.601)	-
Net dönem karı		-	-	-	3.618.377	3.618.377
30 Eylül 2011 itibariyle bakiyeler	11	5.515.536	56.769.483	(18.835.422)	3.618.377	47.067.974

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ait nakit akım tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

		Bağımsız incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011	Bağımsız incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010
	Dipnotlar		
Esas faaliyetlerden doğan nakit akımları:			
Net dönem karı		3.618.377	2.371.784
Esas faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit tutarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	6, 7, 8, 13	1.768.252	1.793.333
Kıdem tazminatı karşılık gideri	10	163.013	116.216
Şüpheli alacak karşılık gideri	5	7.483	25.825
Faiz gideri (net)	15, 16	(128.398)	66.021
Maddi duran varlık satış karı (net)	14	839	(16.112)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net faaliyet geliri		5.429.566	4.357.067
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		(3.899.988)	(2.943.513)
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış)/azalış		(552)	(65.776)
Stoklardaki (artış)/azalış		(28.091)	(51.107)
Diğer dönen ve duran varlıklardaki (artış)/azalış		(143.820)	(105.325)
Ticari borçlardaki azalış		232.455	247.798
İlişkili taraflara borçlardaki artış/(azalış)		200.172	136.566
Diğer borçlar ve karşılıklardaki artış/(azalış)		721.663	82.555
Ödenen kıdem tazminatları	10	(102.342)	(56.322)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit akımları:		2.409.063	1.601.943
Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları:			
Elde edilen faiz		120.572	222
Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilaveler	6	-	(34.700)
Maddi duran varlık alımları	7	(2.295.008)	(314.426)
Maddi olmayan duran varlık alımları	8	-	(14.947)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit		1.118.952	266.659
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit akımları:		(1.055.484)	(97.192)
Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları:			
Alınan krediler		-	-
Ödenen krediler		-	(1.412.000)
Ödenen faiz		-	(66.562)
Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit akımları:		-	(1.478.562)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		1.353.579	26.189
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi		3	2.606.196
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi		3	3.959.775
			102.846

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. Şirketin organizasyonu ve faaliyet 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 ve Antalya'da 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 2010 - 1.078) olup Antalya'daki otelin yatak kapasitesi ise 420'dir (31 Aralık 2010 - 420). Marmaris'teki otel Şirket tarafından, 6 Aralık 2007 tarihinde imzalanan sözleşme ile 15 Ocak 2008 tarihinden başlamak üzere 5 yıllığına kiraya verilmiş olup taraflarca imzalanan 24 Kasım 2010'daki ek protokol ile aynı mali hükümler çerçevesinde 3 yıl daha uzatılmıştır (Dipnot 6). Antalya'daki otel ise Divan Talya markası altında hizmet sunmaktadır. Marmaris'teki otelin 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 - 30 Eylül 2011 döneminde 111 kişidir (1 Ocak-30 Eylül 2010- 104). 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı ise 116 kişidir (31 Aralık 2010- 102).

Şirket ana ortağı Koç Holding A.Ş., Koç Ailesi ve Koç Ailesi tarafından sahip olunan şirketler tarafından kontrol edilmektedir.

Şirket'in kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.
Fevzi Çakmak Cad. No:30, 07100
Antalya / Türkiye

2. Özet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

Özet finansal tabloların hazırlanma ilkeleri

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur. 9 Nisan 2008 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: XI, No: 29, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) uyarınca Şirket cari ve önceki dönem finansal tablolarını, söz konusu Tebliğ'de öngörüldüğü üzere, Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama (UMS/UFRS) Standartlarına uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2011'de sona eren dokuz aylık döneme ilişkin özet finansal tabloları UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

2. Özet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan özet finansal tablolar, yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 27 Ekim 2011 tarihli toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Dr. M.Faik Öztunç - Yönetim Kurulu Üyesi ve Ercan Mekik - Muhasebe Müdürü tarafından imzalanmıştır. Yönetim Kurulu tarafından onaylanan özet finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından değiştirilebilir.

İşletmenin sürekliliği

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

30 Eylül 2011 tarih ve bu tarih itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır.

UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev yükümlülük olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynak olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Yapılan değişiklik ile yeni bir ilişkili taraf tanımı yapıldı ve hangi durumda kişilerin ve kilit yöneticilerin ilişkili taraflarla ilişkileri etkileyebilecekleri hususuna açıklık getirilmiştir. Ayrıca, devlet ile ve devlet kontrolü altındaki, devletin müştereken kontrol ettiği veya önemli etkisi olan şirketlerle yapılan işlemlere ilişkili taraf açıklama yükümlülüklerinden muafiyet getirilmiştir.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Özet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileşenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleşme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleşme sonrası giderlerin ayrıştırılması gibi.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

2. Özet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar Sınıflandırma ve Açıklama

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010'da UFRS 9'a yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüğünün kredi riskine ilişkin olan gerçeğe uygun değer değişimlerinin diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamasına izin verilmektedir. UMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukukten geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortisman tabii olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik),

Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik Şirket'in operasyonlarıyla ilgili değildir.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

2. Özet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik Şirket'in operasyonlarıyla ilgili değildir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik Şirket'in operasyonlarıyla ilgili değildir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13'un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik Şirket'in operasyonlarıyla ilgili değildir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik Şirket'in operasyonlarıyla ilgili değildir.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

2. Özet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilir) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem özet finansal tabloları 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem finansal tabloları 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.4 Bölümlere göre raporlama

Şirket'in farklı coğrafi ve operasyonel birimleri bulunmadığından, Şirket bölümlere göre raporlama yapmamakta, tek bir bölümde finansal tablolarını takip etmektedir.

2.5 Faaliyetlerin mevsimselliği

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları, Şirket faaliyetlerinin turizm sezonuna bağlı olmasından dolayı dönemsellik göstermektedir. Bu etkiden dolayı genellikle Şirket'in gelirleri ve karlılığının yılın ikinci yarısında daha fazla olması beklenmektedir.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Nakit	1.997	9.191
Bankalar	3.966.046	2.597.447
- TL vadesiz mevduat	65.427	64.996
- Yabancı para vadesiz mevduat	58.351	12.009
- TL vadeli mevduat	3.842.268	2.520.442
	3.968.043	2.606.638

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 3.008.137 TL tutarında %9,00 faizli 24 Ekim 2011 vadeli ve 834.131 tutarında %5,75 faizli 03 Ekim 2011 vadeli mevduatı bulunmaktadır.(31 Aralık 2010 - 2.520.442 TL tutarında %6,4 faizli ve 1 Ocak 2011 vadeli mevduatı bulunmaktadır)

Şirketin 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarı ile bloke mevduatı bulunmamaktadır.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

3. Nakit ve nakit benzerleri (devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Nakit ve nakit benzeri değerler	3.968.043	2.606.638
Eksi : Faiz tahakkukları	(8.268)	(442)
Nakit ve nakit benzeri değerler	3.959.775	2.606.196

4. Ticari alacak ve borçlar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar:		
Ticari alacaklar	4.504.865	612.360
Şüpheli ticari alacaklar	698.044	700.623
	5.202.909	1.312.983
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(698.044)	(700.623)
Kısa vadeli ticari alacaklar (net)	4.504.865	612.360
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Dipnot :18)	35.054	34.502
Toplam Kısa vadeli ticari alacaklar	4.539.919	646.862

Şüpheli alacaklara ayrılan karşılıkların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak itibariyle	700.623	736.098
Dönem içerisinde ayrılan karşılıklar	7.483	30.097
Tahsilatlar (-) (Dipnot 14)	(10.063)	(59.710)
Tahsilatı mümkün olmayan alacakların silinmesi	-	(5.862)
30 Eylül itibariyle	698.043	700.623

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle Şirket'in vadesi geçmiş ticari alacaklarının tutarı 96.296 TL'dir (31 Aralık 2010 - 83.283 TL). Şirket, vadesi geçmiş alacaklarının 38.104 TL tutarındaki kısmını 30 Eylül 2011'dan sonraki dönemde tahsil etmiştir. Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle vadesi geçmiş alacaklar için elinde 9.450 TL tutarında teminat bulunmaktadır (31 Aralık 2010 - Yoktur).

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

4. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş alacakların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	40.806	50.376
Vadesi üzerinden 30 - 60 gün geçmiş	27.433	20.227
Vadesi üzerinden 60 günden fazla geçmiş	28.057	12.680
	96.296	83.283

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa Vadeli Ticari borçlar:		
Diğer ticari borçlar	630.678	398.223
Diğer Ticari Borçlar Toplamı	630.678	398.223
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot:18)	499.538	299.366
Toplam Kısa Vadeli Ticari Borçlar Toplamı	1.130.216	697.589

5. Stoklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ticari mallar	237.847	235.268
Yakıt stokları	61.798	36.286
	299.645	271.554

6. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

	1 Ocak 2011	İlaveler	30 Eylül 2011
Maliyet	66.847.156	-	66.847.156
Birikmiş amortisman	(41.063.255)	(849.509)	(41.912.764)
Net defter değeri	25.783.901		24.934.392

	1 Ocak 2010	İlaveler	30 Eylül 2010
Maliyet	66.812.456	34.700	66.847.156
Birikmiş amortisman	(39.936.128)	(843.957)	(40.780.085)
Net defter değeri	26.876.328		26.067.071

Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki toplam değer düşüklüğü karşılığı 1.452.235 TL'dir.(31 Aralık 2010 – 1.452.235 TL).

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

6. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (devamı)

Şirket, Orman Bakanlığı'nın Taahhüt Senedi ile kendisine tahsis edilmiş olan Marmaris'teki sahada Şirket tarafından yapılan ve işletilmekte olan Divan Mares/Marmaris otelini (Dipnot 1) "Mares" ismi altında otel olarak işletilmek üzere 15 Ocak 2008 tarihinden itibaren 5 yıl süre ile Yazıcı Turizm Marmaris İşletmeleri A.Ş.'ye kiraya vermiş olup; bu tarihten itibaren ilgili söz konusu otel yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabında takip etmeye başlamıştır. Şirket, süregelen mevcut sözleşmedeki aynı mali hükümler çerçevesinde taraflarca 24 Kasım 2010 tarihinde imzalanan ek protokol ile sözleşme süresi 3 yıl daha uzatılmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla makul değeri, Şirket yönetimi tarafından indirgenmiş nakit akım yöntemine göre 45.915.173 TL olarak tespit edilmiştir (31 Aralık 2010 - 40.886.773 TL).

7. Maddi duran varlıklar

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2011
Maliyet				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	541.893	-	-	541.893
Binalar	46.578.378	-	-	46.578.378
Makina ve teçhizat	36.306.208	100.302	(29.197)	36.377.313
Motorlu araçlar	275.001	-	-	275.001
Döşeme ve demirbaşlar	29.845.233	86.240	(36.710)	29.894.763
Kiralanılan sabit kıymetleri geliştirme maliyetleri	254.448	-	-	254.448
Verilen avanslar	4.479	1.061.870	(971.870)	94.479
Yapılmakta olan yatırımlar	446.461	1.046.596	(123.711)	1.369.346
	114.252.101	2.295.008	(1.161.488)	115.385.621

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2011
Birikmiş amortisman				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(232.962)	(16.322)	-	(249.284)
Binalar	(32.957.259)	(318.682)	-	(33.275.941)
Makina ve teçhizat	(33.446.669)	(359.147)	29.197	(33.776.619)
Motorlu araçlar	(248.561)	(2.972)	-	(251.533)
Döşeme ve demirbaşlar	(27.933.927)	(207.229)	12.503	(28.128.653)
Kiralanılan sabit kıymetleri geliştirme maliyetleri	(253.586)	(1.211)	-	(254.797)
	(95.072.964)	(905.563)	41.700	(95.936.827)
Net defter değeri	19.179.137			19.448.794

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. Maddi duran varlıklar (devamı)

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2011
Maliyet				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	541.893	-	-	541.893
Binalar	46.578.378	-	-	46.578.378
Makina ve teçhizat	36.060.346	197.197	--	36.257.543
Motorlu araçlar	264.799	21.537	(11.335)	275.001
Döşeme ve demirbaşlar	30.230.521	89.079	(470.661)	29.848.939
Kiralanın sabit kıymetleri geliştirme maliyetleri	254.448	-	-	254.448
Verilen avanslar	215.427	-	(215.427)	-
Yapılmakta olan yatırımlar	444.262	6.613	(24.962)	425.913
	114.590.074	314.426	(722.385)	114.182.115
	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2010
Birikmiş amortisman				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(211.199)	(16.322)	-	(227.521)
Binalar	(32.532.350)	(318.682)	-	(32.851.032)
Makina ve teçhizat	(32.977.638)	(351.439)	-	(33.329.077)
Motorlu araçlar	(256.731)	(2.174)	11.335	(247.570)
Döşeme ve demirbaşlar	(28.117.349)	(239.441)	460.502	(27.896.288)
Kiralanın sabit kıymetleri geliştirme maliyetleri	(251.074)	(1.906)	-	(252.980)
	(94.346.341)	(929.964)	471.837	(94.804.468)
Net defter değeri	20.243.733			19.377.647

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ekonomik ömürlerini doldurmuş sabit kıymetlerin elde etme maliyetleri 62.979.714 TL'dir (31 Aralık 2010 - 62.987.995 TL).

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki ipotekler 45.000 TL (31 Aralık 2010 - 45.000 TL) tutarındadır.

Cari dönem amortisman giderleri gelir tablosunda "genel yönetim giderleri" içerisinde sınıflandırılmıştır.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. Maddi olmayan duran varlıklar

	1 Ocak 2011	İlaveler	30 Eylül 2011
Haklar	637.253	-	637.253
Birikmiş itfa payları	(584.646)	(13.183)	(597.829)
Net defter değeri	52.607		39.424

	1 Ocak 2010	İlaveler	30 Eylül 2010
Haklar	622.306	14.947	637.253
Birikmiş itfa payları	(559.755)	(19.412)	(579.167)
Net defter değeri	62.551		58.086

Cari dönem itfa payları gelir tablosunda "genel yönetim giderleri" içerisinde sınıflandırılmıştır.

9. Diğer varlıklar ve yükümlülükler

a) Diğer alacaklar - kısa vadeli :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dava alacakları	47.640	47.640
Diğer	9.553	4.207
	57.193	51.847

b) Diğer dönen varlıklar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gelecek aylara ait giderler	242.515	52.279
Personel avansları	11.242	60.653
Diğer	2.501	4.780
	256.258	117.712

c) Diğer alacaklar - uzun vadeli

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar	6.683	6.755
	6.683	6.755

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

9. Diğer varlıklar ve yükümlülükler (devamı)

d) Diğer borçlar - kısa vadeli

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi ve fonlar	181.079	100.561
Ödenecek SSK stopajları	64.232	59.132
Gelecek aylara ait gelirler	37.968	63.107
Alınan avans, depozito ve teminatlar	36.732	89.248
Personele borçlar	4.390	53.893
Diğer	3.977	1.848
	328.378	367.789

e) Diğer borçlar - uzun vadeli

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alınan depozito ve teminatlar (*)	3.875.130	3.246.600
	3.875.130	3.246.600

Alınan uzun vadeli depozito ve teminatlar, Yazıcı Turizm Marmaris İşletmeleri A.Ş. tarafından, Divan Mares/Marmaris otelinin depozito bedeli olarak Şirket'e ödenen 2.100.000 ABD Doları tutarındaki depozitoyu içermektedir.

f) Diğer uzun vadeli yükümlülükler

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gelecek yıllara ait gelirler	206.550	220.533
	206.550	220.533

Gelecek yıllara ait gelirler çoğunlukla Şirket'in devre mülk satışları ile ilgili olarak müşterilerden tahsil etmiş olduğu tutarlara ilişkindir.

10. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	487.772	427.101
	487.772	427.101

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

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

10. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

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 (kadınlar 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 30 Eylül 2011 itibariyle 2.731,85 TL (31 Aralık 2010 - 2.517,01 TL) 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. SPK 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:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Net iskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emekli olma olasılığına ilişkin devir hızı oranı (%)	88	88

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.731,85 TL üzerinden hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak itibariyle	427.101	318.343
Dönem içerisindeki artış	163.013	116.216
Ödemeler	(102.342)	(56.322)
30 Eylül itibariyle	487.772	378.237

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. Özkaynaklar

Sermaye

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları, tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Koç Holding A.Ş.	2.030.326	36,81	2.030.326	36,81
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	1.629.875	29,55	1.629.875	29,55
Halka açık kısım	1.638.556	29,71	1.638.556	29,71
Diğer	216.779	3,93	216.779	3,93
	5.515.536	100	5.515.536	100
Sermaye düzeltme farkları	56.769.483		56.769.483	
	62.285.019		62.285.019	

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

12. Satışlar ve satışların maliyeti

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Yurtiçi satışlar	13.467.341	5.846.547	11.152.849	4.584.266
Satış iskontoları (-)	-	-	(5.722)	-
Satış gelirleri (net)	13.467.341	5.846.547	11.147.127	4.584.266
Satışların maliyeti (-)	(3.436.590)	(1.327.538)	(3.042.404)	(1.184.743)
Brüt kar	10.030.751	4.519.009	8.104.723	3.399.523

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

13. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Personel giderleri	3.201.320	1.131.501	2.739.422	977.976
Amortisman ve itfa payı giderleri	1.768.252	589.688	1.793.335	594.884
Yiyecek, içecek, malzeme maliyetleri	1.257.609	516.477	1.168.769	473.238
Danışmanlık giderleri	905.379	441.367	845.395	341.609
Enerji giderleri	845.763	315.632	760.468	286.286
Reklam Gideri	388.663	137.323	39.040	22.531
Temizlik giderleri	313.477	135.185	268.550	112.887
Ecrimisil ve kira giderleri	230.410	75.044	248.520	68.611
Satış komisyonları	199.620	116.134	115.372	48.499
Vergi, resim ve harçlar	186.676	27.283	232.454	41.941
Sigorta giderleri	153.687	51.479	158.236	53.353
Tamir, bakım ve onarım giderleri	113.008	32.826	128.967	32.414
Diğer	618.491	194.575	653.812	172.213
Toplam giderler	10.182.355	3.764.514	9.152.340	3.226.442

14. Diğer faaliyetlerden gelirler/giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Geçmiş dönemlerde fazla tahsil edilen Elektrik bedellerinin iadesi	267.720	-	359.062	179.697
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 4)	10.063	-	36.050	31.074
Diğer	70.280	39.573	61.482	16.223
Diğer faaliyetlerden gelirler	348.063	39.573	456.594	226.994
Diğer giderler	(68)	(1)	(28)	(16)
Diğer faaliyetlerden giderler	(68)	(1)	(28)	(16)

15. Finansal gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Kur farkı gelirleri	719.304	415.802	505.593	251.746
Banka mevduatları faiz geliri	128.398	67.238	222	129
Diğer gelirler	-	-	17.545	-
	847.702	483.040	523.360	251.875

16. Finansal giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Kur farkı giderleri	(856.227)	(477.535)	(508.680)	(169.421)
Borçlanma faiz gideri	-	-	(66.243)	(13.586)
Diğer giderler	(6.079)	(2.107)	(28.006)	(12.919)
	(862.306)	(479.642)	(602.929)	(195.926)

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

17. Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %20'dir (2010 - %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (Gelir Vergisi Kanunu Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2010 - %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle 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.

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 finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının TÜİK TEFE artış oranının %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının TÜİK TEFE artış oranının %10'u aşması gerekmektedir. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllar için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Yatırım İndirimi İstisnası

Anayasa Mahkemesi 15 Ekim 2009 tarihli toplantısında, Gelir Vergisi Kanunu'nda yer alan yatırım indiriminde süre sınırlamasına ilişkin geçici 69'uncu maddesinde yer alan hükümlerini iptal etmiş ve 2009 yılı Ekim ayı içinde konuya ilişkin toplantı notlarını web sitesinde yayımlamıştır. Anayasa Mahkemesinin yatırım indiriminde süre sınırlamasının "2006, 2007, 2008 yılları" iptaline ilişkin kararı 8 Ocak 2010 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe girmiştir ve bu şekilde yatırım indirimiyle ilgili süre sınırlaması da ortadan kalkmış bulunmaktadır. Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla sonraki dönemlerde kullanabileceği 7.305.510 TL tutarında yatırım indirimi bulunmaktadır.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. Vergiler (devamı)

Ertelenen vergiler

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket yakın geçmişteki mali performansı dikkate alarak gelecek dönemlerde oluşabilecek vergilendirilebilir karlara ilişkin yeterli kanıt oluşmadığını değerlendirmiş ve bu değerlendirmeye dayanarak ihtiyatlılık ilkesi gereği ertelenen vergi varlığı kaydetmemiştir.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, birikmiş geçici farklar ile finansal tablolara yansıtılmayan ertelenen vergi varlıkları aşağıda özetlenmiştir:

	Vergilendirilebilir birikmiş geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin SPK finansal raporlama standartlarına göre düzeltilmiş değerler ile vergiye esas değerler arasındaki farklar	(26.540.260)	(26.924.296)	5.308.052	5.384.859
Kullanılmamış mali zararlar	(10.070.200)	(11.808.602)	2.014.040	2.361.720
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	(487.772)	(427.101)	97.554	85.420
Diğer - net	(210.136)	(225.074)	42.027	45.015
Ertelenmiş vergi varlıkları	(37.308.368)	(39.385.073)	7.461.673	7.877.014

Kullanılmamış Mali Zararların vade dağılımı aşağıdaki gibidir.

	2011	2010
2010	-	765.791
2011	3.935.727	4.908.338
2012	3.766.567	3.766.567
2013	2.367.906	2.367.906
2014	-	-
2015	-	-
2016	-	-
	10.070.200	11.808.602

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. İlişkili taraf açıklamaları

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

i) 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

Banka ve diğer finansal kuruluşlardaki mevduatlar:	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("Yapı Kredi") (2)		
- Vadesiz mevduatlar	79.995	55.285
- Vadeli mevduatlar	-	2.520.442
	79.995	2.575.727
İlişkili taraflardan alacaklar:	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Setur Servis Turistik A.Ş. ("Setur") (1)	34.092	25.071
Aygaz A.Ş. ("Aygaz") (1)	453	5.140
Diğer	509	4.291
	35.054	34.502
İlişkili taraflara borçlar - kısa vadeli:	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Palmira Turizm Ticaret A.Ş. ("Palmira") (1)	236.280	156.743
Eltek Elektrik Enerji İthalat-İhracat ve Toptan Tic.A.Ş.("Eltek") (2)	89.078	47.149
Koç Holding A.Ş. ("Koç Holding")	50.622	11.377
Aygaz A.Ş. ("Aygaz") (1)	43.922	25.220
Otokoç Otomotiv A.Ş. (1)	31.694	29.405
Akpa Dayanıklı Tüketim Akaryakıt Ürünleri Paz. A.Ş. (1)	10.974	-
Koç Sistem Bilişim ve İletişim Hizmetleri A.Ş. (1)	9.635	3.837
Düzye Pazarlama A.Ş. ("Düzye") (1)	6.208	2.641
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("Zer A.Ş.") (1)	3.750	13.374
Diğer	17.375	9.620
	499.538	299.366
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	-	-
	499.538	299.366

(1) Ana ortaklık Koç Holding A.Ş (Koç Holding) tarafından kontrol edilen şirketler

(2) Koç Holding'in müşterek yönetime tabi iş ortaklığı

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

18. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

ii) 30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Hizmet satışları:				
Setur (1)	134.120	31.197	296.051	134.734
Palmira (1)	56.334	43.169	34.062	8.859
Düzyer (1)	52.116	-	-	-
Arçelik (1)	2.250	-	50.279	-
Diğer	39.919	14.814	26.579	11.286
	284.739	89.180	406.971	154.879

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Sabit kıymet satışları:				
Palmira (1)	23.993	1.970	5.834	-
	23.993	1.970	5.834	-

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Ürün ve hizmet alımları:				
Palmira (1) (**)	965.078	763.369	696.537	284.083
Eltek Elektrik Enerji (2) (***)	533.186	309.519	290.499	205.910
Aygaz A.Ş. (1)	262.689	65.850	182.631	22.746
Koç Holding	110.100	52.500	201.200	45.200
Ram Sigorta (1) (*)	62.785	58.709	71.761	441
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. (1)	47.994	17.180	50.686	9.984
Koç Net (1)	44.955	17.364	48.572	15.027
Setur (1)	41.674	24.623	54.295	28.792
Düzyer Pazarlama A.Ş. (1)	30.134	12.295	28.318	9.524
Zer A.Ş. (1)	12.956	8.360	117.457	35.588
Tat Konserve San.A.Ş. (1)	-	-	45.461	39.784
Diğer	55.399	28.054	72.041	20.066
	2.166.950	1.357.823	1.859.458	717.145

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Sabit Kıymet alımları:				
Otokoç (2)	-	-	21.538	-
	-	-	21.538	-

(1) Ana Ortaklık Koç Holding tarafından kontrol edilen şirketler

(2) Koç Holding'in müşterek yönetimine tabi iş ortağı

(*) Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş aracılığı ile ilişkili olmayan sigorta şirketleri ile imzalanan poliçeler kapsamında, 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara hesap döneminde ödenen ve tahakkuk eden prim tutarını içermektedir

(**) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Palmira'dan alımların 180.420 TL tutarındaki kısmı ürün alımları (30.Eylül 2010: 155.369 TL) ve 784.658 TL (30 Eylül 2010 - 541.168 TL) tutarındaki kısmı ise yönetsel ve diğer hizmet alımlarını içermektedir.

(***) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Eltek 'den yapılan 533.186 TL tutarındaki alım , elektrik enerjisi üretimi yapan bu firmadan alınan elektrik ile ilgilidir.(30 Eylül 2010 – 290.499)

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

18. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

iii) 30 Eylül tarihleri itibariyle sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Faiz gelirleri:				
Yapı Kredi (2)	19.967	-	222	129
	19.967	-	222	129

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Finansman giderleri:				
Yapı Kredi (2)	4.376	1.650	3.902	1.261
	4.376	1.650	3.902	1.261

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Komisyon giderleri:				
Yapı Kredi (2)	4.669	1.393	10.910	2.352
	4.669	1.393	10.910	2.352

(2) Koç Holding'in müşterek yönetimine tabi iş ortağı

iv) Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Üst düzey yönetime sağlanan kısa vadeli faydalar (*)	164.556	56.139	161.210	54.174
	164.556	56.139	161.210	54.174

(*) Şirket üst düzey yönetim kadrosunu,yönetim kurulu üyeleri ve otel müdürü oluşturmaktadır.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. Koşula bağlı varlık ve yükümlülükler

- a) 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tablosu aşağıdaki gibidir:

Sirket tarafından verilen TRİ'ler

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	48.715	85.435
B. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı		
i. Ana ortaklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. Diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. Maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	48.715	85.435

Şirket'in 30.09.2011 ve 31.Aralık 2010 itibari ile verilmiş herhangi bir dövizli TRİ'si bulunmamaktadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibari ile Şirket tarafından verilen TRİ'lerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Banka teminat mektupları	3.715	40.435
Verilen ipotekler	45.000	45.000
	48.715	85.435

- b) 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle alınan garantiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Banka teminat mektupları	2.633.420	50.000
Teminat senetleri	549.201	514.236
Teminat çekleri	27.680	23.190
	3.210.301	587.426

Alınan garantiler genel itibariyle Şirket'in yapılmakta olan yatırımları ile ilgili olarak iş yaptırılan firmalardan alınan teminatlardan oluşmaktadır. 30 Eylül 2011 itibari alınan banka teminat mektuplarının 2.583.420 TL tutarındaki kısmı çalışılan bir turizm şirketinden alınmıştır.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Kredi riski

Finansal varlıkların sahipliği karşı tarafın sözleşmeyi yerine getirememesi riskini beraberinde getirir. Ticari alacakların önemli bir kısmı turizm acentalarından olan alacaklardan oluşmaktadır. Şirket, acentalar üzerinde bir kontrol sistemi kurmuş olup acentalarla olan işlemlerden doğan kredi riski yönetimce takip edilmektedir ve her bir borçlu için bu riskler sınırlandırılmıştır. Acentelere açılan kredi limitleri, yönetim tarafından onaylanmakta ve tahsilat performansları güncel olarak takip edilmektedir (Dipnot 4).

Şirket, kredi prosedürüne uygun olarak kurumsal şirket ve seyahat acentalarına kredi hakkı tanımakta olup şahıslara sadece peşin satış yapmaktadır. Kredilendirmede şirket ve seyahat acentasının mali tabloları ve verdiği referanslar dikkate alınmaktadır. Tanınan vade süresi ortalama 30 gündür. Kredi limiti ödeme performansına göre farklılık gösterebilmektedir. Kredili müşteriler listesi güncel olarak yaşlandırma raporları ile kontrol edilmekte, risk görülen müşteriler için tedbirler alınmaktadır. Bu tedbirler, risk görülen müşterilerin limitinin düşürülmesi, mevcut limitin dondurulması veya kredi hakkının tamamen kaldırılması şeklinde uygulanmaktadır.

Şirket, kredili satışlarını minimize etmeyi hedeflemekle birlikte mevcut pazar ve bölge koşulları kredili satışların toplam satışlar içindeki payının % 67,18 olarak gerçekleşmesine sebep olmuştur. Buna karşılık vadesi geçmiş alacakların toplam alacaklar içindeki payı sadece %2,12'dir.

Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi, likidite riskini yönetmek amacıyla, yatırım ihtiyacı ve geçmiş dönemdeki likidite pozisyonlarını da dikkate alarak banka kredisi kullanmıştır.

Döviz kuru riski

Şirket, yurt dışındaki turizm acenteleri ile ticari faaliyetlerde bulunması sebebiyle döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Bu risk, Şirket yönetimi tarafından yapılan düzenli toplantılarda takip edilmektedir.

Şirket'in yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri sebebiyle yabancı para çevrim riskine maruzdur. Şirket, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden yükümlülüklerinden ötürü ortaya çıkan kur riskinin belirli bir kısmını, ilgili yabancı para biriminde varlıklar ile yönetmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla döviz riskinden korunma amacıyla kullandığı bir finansal enstrümanı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - Yoktur).

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**Yabancı para pozisyonu**

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in sahip olduğu döviz bazlı varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar	4.012.262	118.346
Yükümlülükler	(3.938.789)	(3.326.552)
Net döviz pozisyonu	73.473	(3.208.206)

	30 Eylül 2011				31 Aralık 2010			
	TL karşılığı	ABD Doları	Euro	İngiliz Sterlini	TL karşılığı	ABD Doları	Euro	İngiliz Sterlini
Varlıklar:								
Ticari alacaklar	3.952.839	1.922.315	147.094	12.307	103.234	8.447	43.680	281
Nakit ve nakit benzeri değerler	59.423	6.538	15.835	2.603	15.112	3.877	2.063	2.112
Toplam varlıklar	4.012.262	1.928.853	162.929	14.910	118.346	12.324	45.743	2.393
Yükümlülükler:								
Ticari borçlar	(63.659)	(187)	(25.159)	(7)	(79.952)	(197)	(31.170)	(7.037)
Kısa vadeli yükümlülükler	(63.659)	(187)	(25.159)	(7)	(79.952)	(197)	(31.170)	(7.037)
Diğer borçlar	(3.875.130)	(2.100.000)	-	-	(3.246.600)	(2.100.000)	-	-
Uzun vadeli yükümlülükler	(3.875.130)	(2.100.000)	-	-	(3.246.600)	(2.100.000)	-	-
Toplam yükümlülükler	(3.938.789)	(2.100.187)	(25.159)	(7)	(3.326.552)	(2.100.197)	(31.170)	(7.037)
Net yabancı para (yükümlülük)/varlık pozisyonu	73.473	(171.334)	137.770	14.903	(3.208.206)	(2.087.873)	14.573	(4.644)

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Yabancı para pozisyonu duyarlılık analizi

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibari ile elinde bulundurduğu yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlükleri sebebi ile döviz kurundaki değişimlere duyarlılığı aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	Kar/(zarar)		30 Eylül 2011	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
1. ABD Doları net yükümlülük sebebi ile oluşan kar/(zarar)	(31.616)	31.616	-	-
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etki (1+2)	(31.616)	31.616	-	-
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
4. Euro net varlık sebebi ile oluşan kar/(zarar)	34.659	(34.659)	-	-
5. Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Euro net etki (4+5)	34.659	(34.659)	-	-
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
7. İngiliz Sterlini net varlık sebebi ile oluşan kar/(zarar)	4.305	(4.305)	-	-
8. İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. İngiliz Sterlini net etki (7+8)	4.305	(4.305)	-	-
Toplam (3+6+9)	7.348	(7.348)	-	-

	Kar/(zarar)		31 Aralık 2010	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
1. ABD Doları net yükümlülük sebebi ile oluşan kar/(zarar)	(322.785)	322.785	-	-
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etki (1+2)	(322.785)	322.785	-	-
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
4. Euro net varlık sebebi ile oluşan kar/(zarar)	2.986	(2.986)	-	-
5. Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Euro net etki (4+5)	2.986	(2.986)	-	-
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
7. İngiliz Sterlini net varlık sebebi ile oluşan kar/(zarar)	(823)	823	-	-
8. İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. İngiliz Sterlini net etki (7+8)	(823)	823	-	-
Toplam (3+6+9)	(320.622)	320.622	-	-

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.