

# **Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler Anonim Şirketi**

**1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap d6nemine ait  
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

## Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

### İçindekiler

	<b><u>Sayfa</u></b>
Bağımsız denetim raporu	1 - 2
Bilançolar	3 - 4
Gelir tabloları	5
Kapsamlı gelir tablosu	6
Özkaynak değişim tablosu	7
Nakit akım tablosu	8
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar	9 - 46

## **Bağımsız denetim raporu**

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler Anonim Şirketi  
Ortakları'na;

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler Anonim Şirketi (Şirket)'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu, nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### ***Finansal tablolarla ilgili olarak Şirket yönetiminin sorumluluğu***

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

### ***Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu***

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, İşletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bütünü olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## **Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Billur Demet Atan, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

23 Şubat 2012  
İstanbul, Türkiye

**Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.****31 Aralık 2011 tarihi itibariyle bilanço**

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

		<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b>	Bağımsız denetimden
		<b>Cari dönem</b>	Geçmiş dönem
	<b>Dipnotlar</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>9.735.365</b>	3.694.613
Nakit ve nakit benzerleri	3	<b>8.835.756</b>	2.606.638
Ticari alacaklar		<b>666.770</b>	646.862
- İlişkili taraflardan alacaklar	20	<b>32.868</b>	34.502
- Diğer ticari alacaklar	5	<b>633.902</b>	612.360
Diğer alacaklar	10	<b>47.936</b>	51.847
Stoklar	6	<b>154.048</b>	271.554
Diğer dönen varlıklar	10	<b>30.855</b>	117.712
<b>Duran varlıklar</b>		<b>43.912.811</b>	45.022.400
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	7	<b>27.929.504</b>	29.312.740
Maddi duran varlıklar	8	<b>15.941.649</b>	15.650.298
Maddi olmayan duran varlıklar	9	<b>35.030</b>	52.607
Diğer alacaklar	10	<b>6.628</b>	6.755
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>53.648.176</b>	48.717.013

Sayfa 9 ile 46 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.****31 Aralık 2011 tarihi itibariyle bilanço**

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

		<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b>	Bağımsız denetimden geçmiş
		<b>Cari dönem</b>	Geçmiş dönem
	<b>Dipnotlar</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.311.254</b>	1.298.621
Finansal borçlar	4	-	-
Ticari borçlar		<b>541.911</b>	697.589
- İlişkili taraflara borçlar	20	<b>223.428</b>	299.366
- Diğer ticari borçlar	5	<b>318.483</b>	398.223
Diğer borçlar	10	<b>494.975</b>	367.789
Borç karşılıkları		<b>274.368</b>	233.243
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>4.740.355</b>	3.968.795
Diğer borçlar	10	<b>3.966.690</b>	3.246.600
Borç karşılıkları		<b>51.764</b>	74.561
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	<b>538.123</b>	427.101
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	10	<b>183.778</b>	220.533
<b>Özkaynaklar</b>		<b>47.596.567</b>	43.449.597
Ödenmiş sermaye	12	<b>5.515.536</b>	5.515.536
Sermaye düzeltme farkları	12	<b>56.769.483</b>	56.769.483
Geçmiş yıllar zararları		<b>(18.835.422)</b>	(21.158.023)
Net dönem karı/(zararı)		<b>4.146.970</b>	2.322.601
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>53.648.176</b>	48.717.013

Sayfa 9 ile 46 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.****31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait gelir tablosu**

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

		<b>Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem</b>
	<b>Dipnotlar</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Satış gelirleri (net)	13	<b>17.164.260</b>	14.307.665
Satışların maliyeti (-)	13	<b>(4.591.048)</b>	(4.152.398)
<b>Brüt kar</b>		<b>12.573.212</b>	10.155.267
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	<b>(1.451.411)</b>	(809.696)
Genel yönetim giderleri (-)	15	<b>(7.402.942)</b>	(7.413.770)
Diğer faaliyet gelirleri	16	<b>326.503</b>	563.050
Diğer faaliyet giderleri (-)	16	<b>(10.317)</b>	(90)
<b>Faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>4.035.045</b>	2.494.761
Finansal gelirler	17	<b>1.312.154</b>	769.934
Finansal giderler (-)	18	<b>(1.200.229)</b>	(942.094)
<b>Vergi öncesi kar/(zarar)</b>		<b>4.146.970</b>	2.322.601
Vergi gideri (-)		-	-
<b>Net dönem karı/(zararı)</b>		<b>4.146.970</b>	2.322.601
Hisse başına kar/(zarar)		<b>0,0075</b>	0,0042
Ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısı (beheri 1 kuruş)	12	<b>551.553.600</b>	551.553.600

Sayfa 9 ile 46 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait  
kapsamlı gelir tablosu**

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

	<b>Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem</b>
	<b>Dipnotlar</b>	
	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>Dönem karı/(zararı)</b>	<b>4.146.970</b>	2.322.601
Diğer kapsamlı gelir	-	-
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)	-	-
<b>Toplam kapsamlı kar/(zarar)</b>	<b>4.146.970</b>	2.322.601
<b>Toplam kapsamlı karın/(zararın) dağılımı:</b>		
Azınlık payları	-	-
Ana ortaklık payları	<b>4.146.970</b>	2.322.601
Hisse başına kar/(zarar)	<b>0,0075</b>	0,0042

Sayfa 9 ile 46 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



**Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait  
öz kaynak değişim tablosu**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnotlar	Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Geçmiş yıl zararları (-)	Net dönem karı/(zararı)	Toplam öz kaynaklar
<b>1 Ocak 2010 itibariyle bakiyeler</b>	12	5.515.536	56.769.483	(21.978.420)	820.397	41.126.996
Geçmiş yıl zararlarına transfer		-	-	820.397	(820.397)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	2.322.601	2.322.601
<b>31 Aralık 2010 itibariyle bakiyeler</b>	12	5.515.536	56.769.483	(21.158.023)	2.322.601	43.449.597
<b>1 Ocak 2011 itibariyle bakiyeler</b>	12	<b>5.515.536</b>	<b>56.769.483</b>	<b>(21.158.023)</b>	<b>2.322.601</b>	<b>43.449.597</b>
Geçmiş yıl zararlarına transfer		-	-	<b>2.322.601</b>	<b>(2.322.601)</b>	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	<b>4.146.970</b>	<b>4.146.970</b>
<b>31 Aralık 2011 itibariyle bakiyeler</b>	12	<b>5.515.536</b>	<b>56.769.483</b>	<b>(18.835.422)</b>	<b>4.146.970</b>	<b>47.596.567</b>

Sayfa 9 ile 46 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.****31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait  
nakit akım tablosu**

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

		<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b>	Bağımsız denetimden geçmiş
		<b>Cari dönem</b>	Geçmiş dönem
	<b>Dipnotlar</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>Esas faaliyetlerden doğan nakit akımları:</b>			
<b>Net dönem karı/(zararı)</b>		<b>4.146.970</b>	2.322.601
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit tutarının net kar/(zarar) ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa payları	7, 8, 9, 14	<b>2.295.084</b>	2.383.186
Kıdem tazminatı karşılık gideri	11	<b>253.058</b>	170.544
Şüpheli alacak karşılık gideri	5, 14, 15	<b>17.665</b>	30.097
Faiz (geliri)/gideri – net	17, 18	<b>(248.749)</b>	107.030
Maddi duran varlık satış karı - net	16	<b>(5.584)</b>	(18.961)
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi esas faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>			
		<b>6.458.444</b>	4.994.497
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:</b>			
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		<b>(39.207)</b>	29.404
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış		<b>1.634</b>	28.641
Stoklardaki (artış)/azalış		<b>117.506</b>	(23.223)
Diğer dönen ve duran varlıklardaki (artış) azalış		<b>90.895</b>	(24.704)
Ticari borçlardaki azalış		<b>(79.740)</b>	(22.637)
İlişkili taraflara borçlardaki azalış		<b>(75.938)</b>	(650.356)
Diğer borçlar ve karşılıklardaki azalış		<b>828.849</b>	1.752
Ödenen kıdem tazminatları	11	<b>(142.036)</b>	(61.786)
<b>Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit</b>			
		<b>7.160.407</b>	4.271.588
<b>Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları:</b>			
Elde edilen faiz		<b>234.100</b>	10.443
Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilaveler	7	<b>(86.343)</b>	(783.150)
Maddi duran varlık alımları	8	<b>(2.124.261)</b>	(108.130)
Maddi olmayan duran varlık alımları	9	<b>-</b>	(14.947)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit		<b>1.030.566</b>	252.270
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin satışından elde edilen nakit		<b>-</b>	456.699
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>			
		<b>(945.938)</b>	(186.815)
<b>Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları:</b>			
Ödenen krediler		<b>-</b>	(1.437.319)
Ödenen faiz		<b>-</b>	(117.915)
<b>Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit</b>			
		<b>-</b>	(1.555.234)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		<b>6.214.469</b>	2.529.539
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi</b>			
	3	<b>2.606.196</b>	76.657
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi</b>			
	3	<b>8.820.665</b>	2.606.196

Sayfa 9 ile 46 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## **Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait 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 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 2011'deki ek protokol ile aynı mali hükümler çerçevesinde 3 yıl daha uzatılmıştır (Dipnot 7). Antalya'daki otel ise Divan 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 - 31 Aralık 2011 döneminde 110 kişidir (1 Ocak - 31 Aralık 2010 - 101). 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı ise 96 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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 23 Şubat 2012 tarihli toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Dr M. Faik Öztunç - Yönetim Kurulu Üyesi ve Ercan Mekik - Muhasebe Müdürü tarafından imzalanmıştır.

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

#### **2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar**

##### **Finansal tabloların hazırlanma ilkeleri**

Sermaye Piyasası Kurumu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

## **Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, ilişikteki finansal bilgiler SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal bilgiler ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2010 tarihli duyurular ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal bilgilerde gerekli değişiklikler yapılmıştır.

Şirket muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (THP) gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını hazırlamaktadır. Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, SPK Finansal Raporlama Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Bu düzeltme kayıtları ve sınıflandırmalar temel olarak; şüpheli alacak karşılığının ayrılması, maddi duran varlıkların kalan faydalı ömürlerinden kısa olanı üzerinden amortisman tabii tutulmalarının etkileri, Uluslararası Muhasebe Standardı ("UMS") 37'ye göre karşılıklar muhasebesi, kıdem tazminatının UMS 19'a göre hesaplanmasının etkilerinden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu tarafından 23 Şubat 2012 tarihinde onaylanan ilişikteki finansal tablolar, Genel Kurul öncesi Yönetim Kurulu tarafından revize edilebileceği gibi, Genel Kurul tarafından da değiştirilebilir.

### **İşletmenin sürekliliği**

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

### **2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler**

#### **Yeni ve değişikliğe tabi tutulmuş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın uygulanması**

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

## **Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

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

#### **UFRYK 14 UMS 19—Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi – Asgari Fonlama Koşullarının Peşin Ödenmesi Değişiklik**

Değişiklik, asgari fonlama koşulunun bulunduğu bazı durumlarda gelecekteki katkıların peşin olarak ödenmesi işlemlerinin yarattığı istenmeyen sonucu ortadan kaldırmaktadır. Değişiklik gelecekteki hizmet maliyeti için yapılan peşin ödemelerin bir varlık olarak değerlendirilmelerine izin vermektedir. Şirket'in asgari fonlama yükümlülüğü olmadığı için değişikliğin Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

#### **UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi**

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olması ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının işletmenin sermaye araçları ile geri ödemesini kabul etmesi durumundaki muhasebeleştirilme uygulamasına 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. Bu yorum kredi verenin işletmenin ortağı sıfatıyla hareket etmesi halinde, ortak kontrol altındaki taraflar arasındaki işlemlerde veya sermaye aracı ihracının finansal yükümlülüğün orijinal şartları uyarınca yapılması durumlarında uygulanmaz. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

#### **UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)**

Değişiklik UMS 32'deki finansal borç tanımını değiştirerek, şirketlerin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatları özkaynağa dayalı finansal araç olarak sınıflanmasına müsaade etmiştir. Değişiklik, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hakların; işletmenin, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulduranların tümüne oransal olarak sunulması durumunda geçerlidir. Şirket'in bu tarz enstrümanları olmadığı için, değişikliğin Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

#### **UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)**

Değişiklik, ilişkileri tespit edebilmeyi kolaylaştırmak ve uygulamadaki farklılıkları gidermek amacıyla ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir. Ayrıca, değişiklik devletle ilişkili işletmelerle yapılan işlemlere genel açıklama yükümlülüklerinden kısmi muafiyet getirmiştir. Değişikliğin uygulamaya konmasının Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

#### **UFRS'deki iyileştirmeler**

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 gibi olup, söz konusu iyileştirmelerin Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna bir etkisi bulunmamaktadır.

## **Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

- i) Yeniden düzenlenen UFRS'nin yürürlük tarihinden önce gerçekleşen işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellere ilişkin geçiş hükümleri

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.

- ii) Kontrol gücü olmayan payların ölçümü

Bu iyileştirme, kontrol gücü olmayan payların ölçüm seçeneklerinin (gerçeğe uygun değerden veya mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin belirlenebilir net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını, mevcut ortaklık payları olan ve hamiline işletmenin net varlıklarının orantılı payından hak sağlayan kontrol gücü olmayan payların bileşenleri ile sınırlamaktadır.

- iii) Yenisi ile değiştirilmeyen veya gönüllü olarak yenisiyle değiştirilen hisse bazlı ödeme işlemleri

Bu iyileştirme, bir işletme birleşmesinde işletmenin satın aldığı işletmenin hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin (zorunlu ya da gönüllü olarak) muhasebeleştirilmesini (ödenen bedel ve birleşme sonrası gider olarak ayrıştırılmasını) zorunlu hale getirmektedir.

*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. Diğerlerinin yanı sıra, bu değişiklikler vadesi geçmiş ancak karşılık ayrılmamış ve bireysel olarak karşılık ayrılmış finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatlar ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar ile bunların tahmini gerçeğe uygun değerine ilişkin açıklama gerekliliklerini kaldırmış, bunun yerine tüm finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatların ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurların finansal etkisinin açıklanmasını zorunlu kılmıştır.

*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 Değişimin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklerin 1 Temmuz 2009 tarihinde sona eren yıldan itibaren veya UMS 27'nin daha erken uygulandığı durumda bu tarihten itibaren ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirmektedir.

## **Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### *UMS 34 Ara Dönem Raporlama*

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara şu eklemeleri yapmaktadır; i) Finansal araçların gerçeğe uygun değerini ve sınıflamasını etkileyebilecek durumlar, ii) finansal araçların gerçeğe uygun değere ilişkin hiyerarşi sıraları arasındaki yer değiştirmeleri, iii) finansal varlıkların sınıflandırılmasında oluşan değişimler ve iv) koşullu borçlar veya koşullu varlıklarda meydana gelen değişimler.

#### *UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları*

Düzeltilme, program dâhilindeki 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.

#### **Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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.

#### **UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu**

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansını üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

#### **UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)**

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken 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 amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansını üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

## **Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş 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. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)**

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin 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. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)**

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin 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. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),**

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. Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.



## **Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS'na göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

#### **UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının 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.

#### **UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle 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. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle 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.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

## **Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle 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.

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile 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. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilirliği 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 yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni 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.

#### **UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat (Dekapaj) Maliyetleri**

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan harfiyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki harfiyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

## **Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.3. Önemli muhasebe politikalarının özeti**

Finansal tabloların hazırlanmasında önceki dönemlerle tutarlı olarak uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

#### **İlişkili taraflar**

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
  - (ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
  - (iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde.
  - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
  - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
  - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
  - (v) İşletmenin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir.
  - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
  - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

Bu finansal 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 (Dipnot 20).

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

Nakit ve nakit benzerleri hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Nakit ve nakit benzerleri, nakit ve vadeleri 3 aydan kısa banka mevduatlarından oluşmaktadır (Dipnot 3).

## **Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **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 (Dipnot 5).

#### **Stoklar**

Stoklar, net gerçekleştirilebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, aylık hareketli ağırlıklı ortalama yöntemi ile belirlenir. Net gerçekleştirilebilir değer, oluşan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır (Dipnot 6).

#### **Maddi duran varlıklar**

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Amortisman, maddi duran varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri süresince doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	14-30 yıl
Binalar	12-50 yıl
Makina ve teçhizat	4-15 yıl
Motorlu araçlar	4-6 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-10 yıl

Kiralanılan maddi varlıkların 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 (Dipnot 8).

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

## **Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (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 (Dipnot 9).

#### **Yatırım amaçlı gayrimenkuller**

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan binalar "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır. Şirket, Marmaris'te bulunan otelini 15 Ocak 2008 tarihinden başlamak üzere bu kapsamda yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmekte, makul değerleri dipnotlarda açıklanmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır (Dipnot 7).

Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer düşüklüğü ile ilgili bir belirti olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile satış maliyeti düşülmüş makul değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir.

#### **Varlıklarda değer düşüklüğü**

Şirket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanır. Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden daha az olması durumunda varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün finansal tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali gelir tablosuna kayıtlı edilir.

## **Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **Krediler ve borçlanma maliyetleri**

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

Kullanıma hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren özellikli varlıkların elde edilmesi veya inşası ile doğrudan ilişkisi bulunan borçlanma maliyetleri, bu maliyetlerin ilave edildiği varlığın işletmeye gelecekte ekonomik yarar sağlamasının muhtemel olması ve maliyetlerinin güvenilir bir biçimde ölçülebilmesi halinde, varlıklar kullanıma hazır hale gelinceye kadar, özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Enflasyon oranına isabet eden borçlanma maliyetleri ile diğer borçlanma maliyetleri olduğu tarih itibariyle gelir ve gider tablolarına kaydedilir. 31 Aralık 2011 tarihi itibari ile aktifleştirilmiş borçlanma maliyeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – Yoktur).

#### **Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması**

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıtlarından çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri, ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıtlarından çıkartır.

Bütün normal finansal varlık alım ve satımları işlem tarihinde, yani Şirket'in varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimi içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım satımlardır.

#### **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenmiş vergi karşılıklarının tamamıdır.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal raporlarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibariyle 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.

Şirket geçmiş dönemlerdeki performansını dikkate alarak, gelecek dönemlerde vergilendirilebilir kar oluşmasına yönelik yeterli kanıt oluşmadığını değerlendirmiş ve ihtiyatlılık ilkesi gereği ertelenen vergi varlığı kaydetmemiştir (Dipnot 19).

Cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

## **Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **Kıdem tazminatı karşılığı**

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı* ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, personelin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder (Dipnot 11).

#### **Yabancı para cinsinden işlemler**

Dönem içinde gerçekleşen yabancı para cinsinden olan 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.

#### **Gelirlerin muhasebeleştirilmesi**

##### *Satış Gelirleri*

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.

##### *Kira geliri*

Kira geliri tahakkuk esasına göre gelir kaydedilmektedir.

##### *Faiz geliri*

Faiz geliri etkin faiz yöntemi esasına göre gelir kaydedilmektedir.

#### **Karşılıklar**

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

#### **Koşula 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 finansal tablolara alınmamakta ve koşula bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 21).

## **Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir (Dipnot 12).

#### **Netleştirme**

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

#### **Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması**

Şirket tüm faaliyetlerini Türkiye'de yürütmektedir. Şirket yöneticilerine sunulan herhangi bir bölüm raporlanması bulunmamaktadır.

#### **Hisse başına kazanç**

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

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

#### **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Şirket'in bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek olaylar, (düzeltme gerektiren olaylar) finansal tablolara yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

### **2.4. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Şirket maddi duran varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur.

Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş dönemlerdeki tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket Yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığı ayırmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir.



## Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Nakit	10.112	9.191
Bankalar	8.825.644	2.597.447
- TL vadesiz mevduat	57.673	64.996
- Yabancı para vadesiz mevduat	48.597	12.009
- Yabancı para vadeli mevduat	3.103.204	-
- TL vadeli mevduat	5.616.170	2.520.442
	<b>8.835.756</b>	<b>2.606.638</b>

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 656.867 TL tutarında %10,6 faizli, 2 Ocak 2012 vadeli, 3.756.344 TL tutarında %12,35 faizli 11 Ocak 2012 vadeli, 1.202.959 TL tutarında %10 faiz oranlı 6 Ocak 2012 vadeli ve 1.642.863 USD tutarında %4,9 faizli 20 Ocak 2012 vadeli olmak üzere toplam 4 adet vadeli mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2010 - 2.520.442 TL; 6,4% faizli ve 1 Ocak 2011 vadeli).

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Nakit ve nakit benzeri değerler	8.835.756	2.606.638
Eksi : Faiz tahakkukları	(15.091)	(442)
Nakit ve nakit benzeri değerler	<b>8.820.665</b>	<b>2.606.196</b>

### 4. Finansal borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kullanmış olduğu herhangi bir kredi bulunmamaktadır.

### 5. Ticari alacak ve borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Ticari alacaklar:</b>		
Diğer ticari alacaklar	633.902	612.360
Şüpheli ticari alacaklar	708.166	700.623
	<b>1.342.068</b>	<b>1.312.983</b>
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(708.166)	(700.623)
<b>Kısa vadeli diğer ticari alacaklar (net)</b>	<b>633.902</b>	<b>612.360</b>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 20)	32.868	34.502
<b>Toplam kısa vadeli ticari alacaklar (net)</b>	<b>666.770</b>	<b>646.862</b>

## Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 5. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Şüpheli alacaklara ayrılan karşılıkların yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak itibariyle	700.623	736.098
Yıl içerisinde ayrılan karşılıklar (Dipnot 14, 15)	17.665	30.097
Tahsilatlar (-) (Dipnot 16)	(10.122)	(59.710)
Tahsilatı mümkün olmayan alacakların silinmesi	-	(5.862)
<b>31 Aralık itibariyle</b>	<b>708.166</b>	<b>700.623</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Şirket'in vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklarının tutarı 103.123 TL'dir (31 Aralık 2010 – 83.283 TL). Şirket, vadesi geçmiş alacaklarının 20.558 TL tutarındaki kısmını 31 Aralık 2011'dan sonraki dönemde tahsil etmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle vadesi geçmiş alacaklar için elinde teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - Yoktur).

Şirket'in vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklarının vadesininin üzerinden geçme süreleri dikkate alarak hazırlanan yaşlandırması aşağıdaki şekildedir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	27.372	50.376
Vadesi üzerinden 30 - 60 gün geçmiş	66.332	20.227
Vadesi üzerinden 60 günden fazla geçmiş	9.419	12.680
	<b>103.123</b>	<b>83.283</b>

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Ticari borçlar:</b>		
Diğer ticari borçlar	318.483	398.223
	<b>318.483</b>	<b>398.223</b>
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 20)	223.428	299.366
<b>Toplam kısa vadeli ticari borçlar</b>	<b>541.911</b>	<b>697.589</b>

### 6. Stoklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari mallar	121.318	235.268
Yakıt stokları	32.730	36.286
	<b>154.048</b>	<b>271.554</b>

## Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 7. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2011
Maliyet	101.257.457	86.343	-	-	101.343.800
Birikmiş amortisman	(71.944.717)	(1.469.579)	-	-	(73.414.296)
<b>Net defter değeri</b>	<b>29.312.740</b>				<b>27.929.504</b>

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2010
Maliyet	101.061.311	783.150	(587.004)	-	101.257.457
Birikmiş amortisman	(70.539.641)	(1.535.381)	130.305	-	(71.944.717)
<b>Net defter değeri</b>	<b>30.521.670</b>				<b>29.312.740</b>

(\*) 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 oteli yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabında takip etmeye başlamıştır. Süregelen mevcut sözleşmedeki aynı mali hükümler çerçevesinde taraflarca 24 Kasım 2011 tarihinde imzalanan ek protokol ile sözleşme süresi 3 yıl daha uzatılmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal raporunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin parçası ve net defter değerleri 3.528.839 TL olan sabit kıymetler, 31 Aralık 2011 tablolarıyla uyumlu olması açısından "Maddi duran varlıklar" hesabından "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" hesabına sınıflandırılmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla makul değeri, Şirket yönetimi tarafından indirgenmiş nakit akım yöntemine göre 46.014.922 TL olarak tespit edilmiştir (31 Aralık 2010 - 40.886.773 TL).

Şirket, yıl içinde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden elde ettiği 3.855.849 TL (2010 - 3.324.068 TL) tutarındaki kira gelirini satış gelirleri hesabında muhasebeleştirmiştir.

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

**Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**8. Maddi duran varlıklar**

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2011
<b>Maliyet</b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	541.893	-	-	-	541.893
Binalar	46.578.378	-	-	-	46.578.378
Makina ve teçhizat	17.450.386	-	(29.197)	-	17.421.189
Motorlu araçlar	241.891	-	-	-	241.891
Döşeme ve demirbaşlar	14.348.815	86.240	(127.541)	-	14.307.514
Kiralanın sabit kıymetleri geliştirme maliyetleri	254.448	-	-	-	254.448
Verilen avanslar	-	1.045.803	(939.870)	-	105.933
Yapılmakta olan yatırımlar	425.989	992.218	(24.589)	-	1.393.618
	<b>79.841.800</b>	<b>2.124.261</b>	<b>(1.121.197)</b>	<b>-</b>	<b>80.844.864</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(232.962)	(21.763)	-	-	(254.725)
Binalar	(32.957.259)	(424.909)	-	-	(33.382.168)
Makina ve teçhizat	(16.957.491)	(218.188)	29.197	-	(17.146.482)
Motorlu araçlar	(221.267)	(2.921)	-	-	(224.188)
Döşeme ve demirbaşlar	(13.568.937)	(139.285)	67.018	-	(13.641.204)
Kiralanın sabit kıymetleri geliştirme maliyetleri	(253.586)	(862)	-	-	(254.448)
	<b>(64.191.502)</b>	<b>(807.928)</b>	<b>96.215</b>	<b>-</b>	<b>(64.903.215)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>15.650.298</b>				<b>15.941.649</b>
	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2010
<b>Maliyet</b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	541.893	-	-	-	541.893
Binalar	46.578.378	-	-	-	46.578.378
Makina ve teçhizat	17.452.991	-	(2.605)	-	17.450.386
Motorlu araçlar	231.689	21.537	(11.335)	-	241.891
Döşeme ve demirbaşlar	14.641.186	79.907	(372.278)	-	14.348.815
Kiralanın sabit kıymetleri geliştirme maliyetleri	254.448	-	-	-	254.448
Verilen avanslar	200.000	-	(200.000)	-	-
Yapılmakta olan yatırımlar	440.635	6.686	(21.332)	-	425.989
	<b>80.341.220</b>	<b>108.130</b>	<b>(607.550)</b>	<b>-</b>	<b>79.841.800</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(211.199)	(21.763)	-	-	(232.962)
Binalar	(32.532.350)	(424.909)	-	-	(32.957.259)
Makina ve teçhizat	(16.736.091)	(222.186)	787	-	(16.957.490)
Motorlu araçlar	(230.479)	(2.123)	11.335	-	(221.267)
Döşeme ve demirbaşlar	(13.781.636)	(149.421)	362.119	-	(13.568.938)
Kiralanın sabit kıymetleri geliştirme maliyetleri	(251.074)	(2.512)	-	-	(253.586)
	<b>(63.742.829)</b>	<b>(822.914)</b>	<b>374.241</b>	<b>-</b>	<b>(64.191.502)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>16.598.391</b>				<b>15.650.298</b>

## Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 8. Maddi duran varlıklar (devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ekonomik ömürlerini doldurmuş sabit kıymetlerin elde etme maliyetleri 63.181.785 TL'dir. (31 Aralık 2010 - 62.987.995 TL).

31 Aralık 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.

### 9. Maddi olmayan duran varlıklar

	1 Ocak 2011	İlaveler	31 Aralık 2011
Haklar	637.253	-	637.253
Birikmiş itfa payları	(584.646)	(17.577)	(602.223)
<b>Net defter değeri</b>	<b>52.607</b>		<b>35.030</b>

	1 Ocak 2010	İlaveler	31 Aralık 2010
Haklar	622.306	14.947	637.253
Birikmiş itfa payları	(559.755)	(24.891)	(584.646)
<b>Net defter değeri</b>	<b>62.551</b>		<b>52.607</b>

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

### 10. Diğer varlıklar ve yükümlülükler

#### a) Diğer alacaklar - kısa vadeli

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dava alacakları	47.640	47.640
Diğer	296	4.207
	<b>47.936</b>	<b>51.847</b>

#### b) Diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personel avansları	-	60.653
Gelecek aylara ait giderler	27.813	52.279
Diğer	3.042	4.780
	<b>30.855</b>	<b>117.712</b>

**Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**10. Diğer varlıklar ve yükümlülükler (devamı)**

**c) Diğer alacaklar - uzun vadeli**

	<b>31 Aralık 2011</b>	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar	<b>6.628</b>	6.755
	<b>6.628</b>	6.755

**d) Diğer borçlar - kısa vadeli**

	<b>31 Aralık 2011</b>	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi ve fonlar	<b>210.414</b>	100.561
Alınan avans, depozito ve teminatlar	<b>47.328</b>	89.248
Gelecek aylara ait gelirler	<b>66.425</b>	63.107
Ödenecek SGK stopajları	<b>119.653</b>	59.132
Personele borçlar	<b>47.300</b>	53.893
Diğer	<b>3.855</b>	1.848
	<b>494.975</b>	367.789

**e) Diğer borçlar - uzun vadeli**

	<b>31 Aralık 2011</b>	31 Aralık 2010
Alınan depozito ve teminatlar (*)	<b>3.966.690</b>	3.246.600
	<b>3.966.690</b>	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**

	<b>31 Aralık 2011</b>	31 Aralık 2010
Gelecek yıllara ait gelirler	<b>183.778</b>	220.533
	<b>183.778</b>	220.533

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

## Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 11. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Uzun vadeli karşılıklar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	538.123	427.101
	<b>538.123</b>	<b>427.101</b>

Aşağıda belirtilen yasal yükümlülüklerin dışında, Şirket'e 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 (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 31 Aralık 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:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Net iskonto oranı (%)	4,65	4,66
Emekli olma olasılığına ilişkin devir hızı oranı (%)	89	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 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL (1 Ocak 2011 - 2.623,23 TL) üzerinden hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	427.101	318.343
Yıl içerisindeki artış	253.058	170.544
Ödemeler	(142.036)	(61.786)
<b>31 Aralık itibariyle</b>	<b>538.123</b>	<b>427.101</b>

## Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 12. Özkaynaklar

#### Sermaye

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

Hissedarlar	31 Aralık 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	1.639.875	29,73	1.639.875	29,73
Koç ailesi üyeleri	215.460	3,91	215.460	3,91
	<b>5.515.536</b>	<b>100</b>	5.515.536	100
Sermaye düzeltme farkları	<b>56.769.483</b>		56.769.483	
	<b>62.285.019</b>		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.

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. Bu tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeği bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - Yoktur). Şirket'in sermayesi beheri 1 Kr olan 551.553.600 adet hissedenden oluşmaktadır.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıklar (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla",

ilişkilendirilmiştir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.



## Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 12. Özkaynaklar (devamı)

#### Kar dağıtımı

SPK'nın Seri: IV, No: 27 Tebliği'nin 5'inci maddesinde ve çeşitli SPK kararlarıyla belirtildiği üzere hisse senetleri borsada işlem gören ortaklıklarda birinci temettü oranı ve temettü dağıtımı varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın % 20'sinden az olamaz. Hisse senetleri borsada işlem gören anonim ortaklıklar, genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak temettüyü; tamamen nakden dağıtma, tamamen hisse senedi olarak dağıtma, belli oranda nakit belli oranda hisse senedi olarak dağıtılarak kalanını ortaklık bünyesinde bırakma, nakit ya da hisse senedi olarak dağıtmadan ortaklık bünyesinde bırakma konusunda serbesttir.

Şirketin yasal kayıtlarında 13.066.038 TL tutarında geçmiş yıllara ait ticari zararı bulunduğundan dağıtılabilir karı bulunmamaktadır. Ayrıca Şirket yönetimi 2011 yılı karının dağıtımı hakkında finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla herhangi bir karar almamıştır.

### 13. Satışlar ve satışların maliyeti

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yurtiçi satışlar	17.168.863	14.312.902
Satış iskontoları (-)	(4.603)	(5.237)
<b>Satış gelirleri (net)</b>	<b>17.164.260</b>	<b>14.307.665</b>
Satışların maliyeti (-)	(4.591.048)	(4.152.398)
<b>Brüt kar</b>	<b>12.573.212</b>	<b>10.155.267</b>

### 14. Niteliklerine göre giderler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personel giderleri	4.298.103	3.680.389
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 7, 8 ve 9)	2.295.084	2.383.186
Yiyecek ve içecek maliyetleri	1.707.607	1.578.618
Danışmanlık, denetim ve müşavirlik giderleri	1.155.144	1.020.726
Enerji giderleri	1.100.958	994.234
Vergi, resim ve harçlar	313.844	379.452
Ecrimisil ve Kira giderleri	302.410	363.525
Temizlik giderleri	398.845	349.151
İşletme malzeme giderleri	205.676	219.852
Sigorta giderleri	207.412	215.183
Tamir, bakım ve onarım giderleri	135.467	196.330
Satış komisyonları	275.090	160.039
Bilgi teknolojileri giderleri	160.611	146.162
Seyahat, ulaşım ve nakliye giderleri	110.099	118.570
Reklam giderleri	523.400	52.709
Şüpheli ticari alacak karşılık gideri (Dipnot 5)	17.665	30.097
Diğer	237.986	487.641
<b>Toplam giderler</b>	<b>13.445.401</b>	<b>12.375.864</b>

**Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**15. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri**

	<b>31 Aralık 2011</b>	31 Aralık 2010
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:</b>		
Satış komisyonları	<b>275.068</b>	160.039
Danışmanlık giderleri	<b>196.375</b>	161.654
Reklam giderleri	<b>447.488</b>	52.709
Personel giderleri	<b>243.321</b>	177.056
Diğer	<b>289.159</b>	258.238
	<b>1.451.411</b>	809.696

	<b>31 Aralık 2011</b>	31 Aralık 2010
<b>Genel yönetim giderleri:</b>		
Amortisman ve itfa payı giderleri	<b>2.295.084</b>	2.383.186
Personel giderleri	<b>1.489.509</b>	1.449.402
Enerji giderleri	<b>1.100.959</b>	994.234
Danışmanlık, denetim ve müşavirlik giderleri	<b>958.770</b>	859.072
Ecrimisil giderleri	<b>302.410</b>	363.525
Vergi, resim ve harçlar	<b>313.844</b>	379.452
Sigorta giderleri	<b>207.412</b>	215.183
Tamir, bakım ve onarım giderleri	<b>135.467</b>	196.330
İşletme malzeme giderleri	<b>135.881</b>	140.445
Bilgi teknolojileri giderleri	<b>160.611</b>	146.162
Seyahat, ulaşım ve nakliye giderleri	<b>110.099</b>	118.570
Şüpheli ticari alacak karşılık gideri (Dipnot 5)	<b>17.665</b>	30.097
Diğer	<b>175.231</b>	138.112
	<b>7.402.942</b>	7.413.770

**16. Diğer faaliyetlerden gelirler/giderler**

	<b>31 Aralık 2011</b>	31 Aralık 2010
<b>Diğer faaliyetlerden gelirler</b>		
Geçmiş dönemlerde fazla tahsil edilen elektrik bedellerinin iadesi	<b>267.720</b>	429.273
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılıkları (Dipnot 5)	<b>10.122</b>	59.710
Ciro primi	<b>4.922</b>	22.728
Sabit kıymet satış karı	<b>5.584</b>	18.961
Diğer	<b>38.155</b>	32.378
	<b>326.503</b>	563.050
<b>Diğer faaliyetlerden giderler</b>		
Diğer giderler	<b>(10.317)</b>	(90)
	<b>(10.317)</b>	(90)

## Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 17. Finansal gelirler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kur farkı gelirleri	1.055.416	755.091
Banka mevduatları faiz geliri	256.738	10.885
Diğer gelirler	-	3.958
	<b>1.312.154</b>	<b>769.934</b>

### 18. Finansal giderler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kur farkı giderleri	(1.192.240)	(808.915)
Borçlanma faiz gideri	-	(117.915)
Diğer giderler	(7.989)	(15.264)
	<b>(1.200.229)</b>	<b>(942.094)</b>

### 19. 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 2011 yılı için %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 (temettüer) 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.

## Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 19. Vergiler (devamı)

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 2011 ve 2010 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 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sonraki dönemlerde kullanabileceği 7.347.910 TL tutarında yatırım indirimi bulunmaktadır.

#### Ertelenen vergiler

Şirket, vergiye esas yasal mali tabloları ile SPK Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüğünü hesaplamaktadır. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile SPK Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 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.

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

	Vergilendirilebilir birikmiş geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin SPK finansal raporlama standartlarına göre düzeltilmiş değerler ile vergiye esas değerler arasındaki farklar	<b>(26.369.691)</b>	(26.924.296)	<b>5.273.938</b>	5.384.859
Kullanılmamış mali zararlar	<b>(6.134.472)</b>	(10.070.200)	<b>1.226.894</b>	2.014.040
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	<b>(538.123)</b>	(427.101)	<b>107.625</b>	85.420
Diğer - net	<b>(183.121)</b>	(225.074)	<b>36.624</b>	45.015
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>(33.225.407)</b>	(37.646.671)	<b>6.645.081</b>	7.529.334

## Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 19. Vergiler (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle üzerinden ertelenmiş vergi varlığı ayrılmayan ve matrah olduğu zaman vergiden indirilebilecek mali yıl zararlarının detayı ve bu zararların itfa tarihleri aşağıda sunulmuştur:

Sona erme yılları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
2011	-	3.935.728
2012	<b>3.766.566</b>	3.766.566
2013	<b>2.367.906</b>	2.367.906
2014	-	-
2015	-	-
	<b>6.134.472</b>	<b>10.070.200</b>

### 20. 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) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:

Banka ve diğer finansal kuruluşlardaki mevduatlar:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("Yapı Kredi") (2)		
- Vadesiz mevduatlar	<b>39.574</b>	55.285
- Vadeli mevduatlar	-	2.520.442
	<b>39.574</b>	<b>2.575.727</b>
<b>İlişkili taraflardan alacaklar:</b>		
Setur Servis Turistik A.Ş. ("Setur") (1)	<b>13.809</b>	25.071
Aygaz A.Ş. ("Aygaz") (1)	-	5.140
Tat Konserve A.Ş. ("Tat")(1)	<b>17.700</b>	-
Diğer	<b>1.359</b>	4.291
	<b>32.868</b>	<b>34.502</b>
<b>İlişkili taraflara borçlar - kısa vadeli:</b>		
Palmira Turizm Ticaret A.Ş. ("Palmira") (1)	<b>61.005</b>	156.743
Eltek Elektrik Enerji İthalat-İhracat ve Toptan Tic. A.Ş. ("Eltek") (2)	<b>49.178</b>	47.149
Otokoç Otomotiv A.Ş. ("Otokoç") (1)	<b>17.389</b>	29.405
Aygaz A.Ş. ("Aygaz") (1)	-	25.220
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("Zer A.Ş.") (1)	<b>1.537</b>	13.374
Koç Holding A.Ş. ("Koç Holding")	<b>78.130</b>	11.377
Düzey Pazarlama A.Ş. ("Düzey") (1)	<b>2.298</b>	2.641
Koç Sistem Bil.ve İlt.Hiz.A.Ş. ("KoçSistem") (1)	<b>9.093</b>	-
Diğer	<b>4.798</b>	13.457
	<b>223.428</b>	<b>299.366</b>
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	-	-
	<b>223.428</b>	<b>299.366</b>

**Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**20. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

**İlişkili taraflardan alınan krediler:**

<b>Banka ve diğer finansal kuruluşlardaki krediler:</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Yapı ve Kredi (2)	-	-
	-	-

- (1) Ana ortaklık Koç Holding A.Ş. (Koç Holding) tarafından kontrol edilen şirketler  
(2) Koç Holding'in müşterek yönetime tabi iş ortaklığı

**ii) İlişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:**

**Hizmet satışları:**

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2010</b>
Setur Servis Turistik A.Ş. ("Setur") (1)	<b>201.084</b>	325.847
Palmira Turizm Ticaret A.Ş. ("Palmira") (1)	<b>110.435</b>	38.389
Diğer	<b>124.635</b>	88.841
	<b>436.154</b>	453.077

**Sabit kıymet satışları:**

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2010</b>
Palmira Turizm Ticaret A.Ş. ("Palmira") (1)	<b>24.671</b>	5.834
Tat Konserve A.Ş.("Tat")(1)	<b>15.000</b>	-
	<b>39.671</b>	5.834

## Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 20. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

#### Ürün ve hizmet alımları:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Palmira Turizm Ticaret A.Ş. ("Palmira") (1) (*)	1.206.658	975.439
Eltek Elektrik Enerji İthalat İhracat ve Toptan Satış A.Ş. ("Eltek") (2) (***)	681.271	425.930
Aygaz A.Ş. (1)	327.779	262.195
Koç Holding	223.793	233.861
Zer A.Ş. (1)	20.388	151.866
Ram Sigorta (1) (**)	62.785	72.567
Setur (1)	60.806	65.685
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koç Sistem") (1)	63.967	60.670
Koç Net Haberleşme Hizmetleri A.Ş. ("Koç Net") (1)(****)	54.116	60.338
Tat Konserve (1)	-	45.462
Düzey (1)	37.628	38.184
Opet Petrolcülük A.Ş. (2)	19.004	17.459
Akpa (1)	10.653	7.536
Diğer	38.637	55.436
	<b>2.807.485</b>	<b>2.472.628</b>

- (\*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Palmira'dan alımlar 265.133 TL tutarında ürün alımları (2010 - 244.808 TL) ve 941.525 TL (2010 - 730.631 TL sabit kıymet ve hizmet alımı) hizmet alımlarını içermektedir.
- (\*\*) Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.S aracılığı ile ilişkili olmayan sigorta şirketleri ile imzalanan poliçeler kapsamında, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren ara hesap döneminde ödenen ve tahakkuk eden prim tutarını içermektedir.
- (\*\*\*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Eltek'den yapılan alımın tamamı, elektrik enerjisi üretimi yapan bu firmadan alınan elektrik ile ilgilidir.
- (\*\*\*\*) Koç Net 30 Kasım 2011 tarihi itibarıyla Vodafone Telekomünikasyon A.Ş.'ye satılmıştır. Bu tarihten sonra ilişkili taraf olarak kabul edilmemektedir.
- (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.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**20. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

**iii) 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllarda ilişkili taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:**

<b>Faiz gelirleri:</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2010</b>
Yapı Kredi (2)	<b>19.967</b>	7.234
	<b>19.967</b>	7.234
<b>Finansman giderleri:</b>		
Yapı Kredi (2)	<b>5.943</b>	3.497
	<b>5.943</b>	3.497
<b>Komisyon giderleri:</b>		
Yapı Kredi (2)	<b>5.960</b>	13.247
	<b>5.960</b>	13.247

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

**iv) Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar:**

Şirket üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür olarak belirlemiştir.

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2010</b>
Üst düzey yönetime sağlanan kısa vadeli faydalar	<b>247.271</b>	238.821
	<b>247.271</b>	238.821



## Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 21. Koşula bağlı varlık ve yükümlülükler

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

#### Sirket tarafından verilen TRİ'ler

	31 Aralık 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	-	-
	<b>48.715</b>	<b>85.435</b>

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Banka teminat mektupları	3.715	40.435
Verilen ipotekler	45.000	45.000
	<b>48.715</b>	<b>85.435</b>

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Teminat senetleri	178.284	514.236
Teminat çekleri	28.334	23.190
Banka teminat mektupları	50.000	50.000
	<b>256.618</b>	<b>587.426</b>

Alınan garantiler genel itibariyle Şirket'in yapılmakta olan yatırımları ile ilgili olarak iş yaptırılan firmalardan alınan teminatlardan oluşmaktadır. Şirket hükmü kalmayan eski teminat senetlerini hesaplarından çıkarmıştır.

## **Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### **21. Koşula bağlı varlık ve yükümlülükler (devamı)**

c) T.C. Çevre ve Orman Bakanlığı ile ilgili dava:

Şirket'in T.C. Çevre ve Orman Bakanlığı'ndan ("Orman Bakanlığı") tahsis edilmiş arsalar ile ilgili Orman Bakanlığı'nın almayı öngördüğü ilave kira bedellerine ilişkin olarak Şirket tarafından açılan dava 2011 yılı içinde kazanılmış ve ilgili pay ve işleyecek faizin iadesi karara bağlanmış olup, karşı taraf kararı temyiz etmiştir. Davaya konu talebin tutarı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yaklaşık 290.000 TL olarak tahmin edilmektedir. Şirket yönetimi, hukuk müşavirlerinden almış olduğu görüş çerçevesinde, temyiz davasının Şirket aleyhine sonuçlanmasını beklemediğinden 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal tablolarda söz konusu dava ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

### **22. 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 5).

Şirket, kredi prosedürüne uygun olarak kurumsal şirket ve seyahat acentalarına kredi hakkı tanımakta olup şahıslara sadece peşin satış yapmaktadır. Kredilendirmede şirket ve seyahat acentasının finansal tabloları ve verdiği referanslar dikkate alınmaktadır. Tanınan vade süresi ortalama 60 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 %69,72 olarak gerçekleşmesine sebep olmuştur. Vadesi geçmiş alacakların toplam alacaklar içindeki payı ise %15'tir.

**Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.****31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		31 Aralık 2011		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>32.868</b>	<b>633.902</b>	-	<b>47.936</b>	<b>8.825.643</b>	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	<b>32.868</b>	<b>530.779</b>	-	<b>47.936</b>	<b>8.825.643</b>	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	<b>103.123</b>	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	<b>708.166</b>	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	<b>(708.166)</b>	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		31 Aralık 2010		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>34.502</b>	<b>612.360</b>	-	<b>51.866</b>	<b>2.597.446</b>	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	<b>36.574</b>	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	<b>34.502</b>	<b>529.078</b>	-	<b>51.866</b>	<b>2.597.446</b>	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	<b>83.283</b>	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	<b>700.622</b>	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	<b>(700.622)</b>	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

## Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011					
	Alacaklar				
	Ticari	Alacaklar	Bankalardaki	Türev araçlar	Diğer
	alacaklar	ilişkili	mevduat		
		tarafardan			
		alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	27.372	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-2 ay geçmiş	66.332	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 2 aydan fazla geçmiş	9.419	-	-	-	-
<b>Toplam vadesi geçmiş</b>	<b>103.123</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım -

31 Aralık 2010					
	Alacaklar				
	Ticari	Alacaklar	Bankalardaki	Türev araçlar	Diğer
	alacaklar	ilişkili	mevduat		
		tarafardan			
		alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	50.376	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-2 ay geçmiş	20.227	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 2 aydan fazla geçmiş	12.680	-	-	-	-
<b>Toplam vadesi geçmiş</b>	<b>83.283</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım -

#### 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.

## Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Şirket'in varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ve ödenecek faizlerinin de dahil edildiği varlık ve yükümlülüklerinin, kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011							
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit girişler/ çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl 10 yıl arası	Vadesiz
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	(541.911)	(541.911)	(541.911)	-	-	-	-
<b>Net likidite pozisyonu</b>	<b>(541.911)</b>	<b>(541.911)</b>	<b>(541.911)</b>				

31 Aralık 2010							
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit girişler/ çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 ay 1 yıl arası	1 yıl 5 yıl arası	5 yıl 10 yıl arası	Vadesiz
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	(697.589)	(697.589)	(697.589)	-	-	-	-
<b>Net likidite pozisyonu</b>	<b>(697.589)</b>	<b>(697.589)</b>	<b>(697.589)</b>				

### 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, Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda takip edilmektedir.

Şirket'in yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri sebebiyle yabancı para çevrim riskine maruzdur. Şirket, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleyici bir politika izlemeye çalışmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla söz konusu yabancı para cinsinden yükümlülüklerinden ötürü ortaya çıkan kur riskinin belirli bir kısmını, ilgili yabancı para biriminde varlıklar ile yönetmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2011 itibarıyla döviz riskinden korunma amacıyla kullandığı bir finansal enstrümanı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - Yoktur).

## Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### Yabancı para pozisyonu

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

	31 Aralık 2011				31 Aralık 2010			
Varlıklar	3.322.882				118.346			
Yükümlülükler	(3.988.848)				(3.326.552)			
<b>Net döviz pozisyonu</b>	<b>(665.966)</b>				<b>(3.208.206)</b>			

  

	31 Aralık 2011				31 Aralık 2010			
	TL karşılığı	ABD Doları	Euro	İngiliz Sterlini	TL karşılığı	ABD Doları	Euro	İngiliz Sterlini
<b>Varlıklar:</b>								
Ticari alacaklar	170.565	5.912	41.403	19.958	103.234	8.447	43.680	281
Nakit ve nakit benzeri değerler	3.152.317	1.651.805	12.634	462	15.112	3.877	2.063	2.112
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>3.322.882</b>	<b>1.657.717</b>	<b>54.037</b>	<b>20.420</b>	<b>118.346</b>	<b>12.324</b>	<b>45.743</b>	<b>2.393</b>
<b>Yükümlülükler:</b>								
Ticari borçlar	(22.158)	(183)	(8.917)	(7)	(79.952)	(197)	(31.170)	(7.037)
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>(22.158)</b>	<b>(183)</b>	<b>(8.917)</b>	<b>(7)</b>	<b>(79.952)</b>	<b>(197)</b>	<b>(31.170)</b>	<b>(7.037)</b>
Diğer borçlar	(3.966.690)	(2.100.000)	-	-	(3.246.600)	(2.100.000)	-	-
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>	<b>(3.966.690)</b>	<b>(2.100.000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.246.600)</b>	<b>(2.100.000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>(3.988.848)</b>	<b>(2.100.183)</b>	<b>(8.917)</b>	<b>(7)</b>	<b>(3.326.552)</b>	<b>(2.100.197)</b>	<b>(31.170)</b>	<b>(7.037)</b>
<b>Net yabancı para (yükümlülük)/varlık pozisyonu</b>	<b>(665.966)</b>	<b>(442.466)</b>	<b>45.120</b>	<b>20.413</b>	<b>(3.208.206)</b>	<b>(2.087.873)</b>	<b>14.573</b>	<b>(4.644)</b>

**Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

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

	Kar/(zarar)		31 Aralık 2011	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
1. ABD Doları net yükümlülük sebebi ile oluşan kar/(zarar)	(83.577)	83.577	-	-
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3. ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>(83.577)</b>	<b>83.577</b>	-	-
<b>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
4. Euro net varlık sebebi ile oluşan kar/(zarar)	11.026	(11.026)	-	-
5. Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6. Euro net etki (4+5)</b>	<b>11.026</b>	<b>(11.026)</b>	-	-
<b>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
7. İngiliz Sterlini net varlık sebebi ile oluşan kar/(zarar)	5.954	(5.954)	-	-
8. İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9. İngiliz Sterlini net etki (7+8)</b>	<b>5.954</b>	<b>(5.954)</b>	-	-
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>(66.597)</b>	<b>66.597</b>	-	-

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

## Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Şirket sermayeyi finansal borç/özkaynak oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal borçlar	-	-
Toplam özkaynaklar	47.596.567	43.449.597
<b>Borç/özkaynak oranı</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>

#### Faiz oranı riski

Şirket yönetimi, faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerinin vadelerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetme prensibi çerçevesinde, faiz doğuran varlıklarını kısa vadeli yatırım araçlarında değerlendirmektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in kullandığı kredi bulunmamaktadır.

#### Fonlama riski

Varolan ve muhtemel borç yükümlülüklerini fonlama riski, fonlama imkanı yüksek borç verenlerden yeterli fonlama taahhütlerinin sağlanması yoluyla yönetilmektedir.

### 23. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.