

**Marmaris Altinyunus
Turistik Tesisler Anonim Şirketi**

**1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara hesap d6nemine ait
6zet finansal tablolar ve bağımsız inceleme raporu**

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler Anonim Şirketi

İçindekiler

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

**1 Ocak – 30 Haziran 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar hakkında bağımsız inceleme raporu**

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler Anonim Şirketi
Ortakları'na;

Giriş

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler Anonim Şirketi (Şirket)'nin ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli özet bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin özet gelir tablosu, özet kapsamlı gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu ve nakit akım tablosu tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem özet finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nce yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem özet finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nce yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nce yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem özet finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulu'nce yayımlanan finansal raporlama standartlarına tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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

8 Ağustos 2012
İstanbul, Türkiye

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**30 Haziran 2012 tarihi itibariyle****özet bilanço****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

		Bağımsız incelemeden geçmiş Cari dönem	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem
	Dipnotlar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar			
Dönen varlıklar		11.502.122	9.735.365
Nakit ve nakit benzerleri	3	9.251.242	8.835.756
Ticari alacaklar		1.810.422	666.770
- İlişkili taraflardan alacaklar	18	71.613	32.868
- Diğer ticari alacaklar	4	1.738.809	633.902
Diğer alacaklar	9	55.821	47.936
Stoklar	5	158.103	154.048
Diğer dönen varlıklar	9	226.534	30.855
Duran varlıklar		43.164.241	43.912.811
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	6	27.194.731	27.929.504
Maddi duran varlıklar	7	15.935.450	15.941.649
Maddi olmayan duran varlıklar	8	27.246	35.030
Diğer alacaklar	9	6.628	6.628
Diğer duran varlıklar		186	-
Toplam varlıklar		54.666.363	53.648.176

		Bağımsız incelemeden geçmiş Cari dönem	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem
	Dipnotlar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.436.904	1.311.254
Finansal borçlar		-	-
Ticari borçlar		655.921	541.911
- İlişkili taraflara borçlar	18	201.099	223.428
- Diğer ticari borçlar	4	454.822	318.483
Diğer borçlar	9	409.834	494.975
Borç karşılıkları		371.149	274.368
Uzun vadeli yükümlülükler		4.601.669	4.740.355
Diğer borçlar	9	3.793.650	3.966.690
Borç karşılıkları		51.764	51.764
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	574.556	538.123
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	9	181.699	183.778
Özkaynaklar		48.627.790	47.596.567
Ödenmiş sermaye	11	5.515.536	5.515.536
Sermaye düzeltme farkları	11	56.769.483	56.769.483
Geçmiş yıllar zararları		(14.688.452)	(18.835.422)
Net dönem karı/(zararı)		1.031.223	4.146.970
Toplam kaynaklar		54.666.363	53.648.176

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait
özet gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	Dipnotlar	Bağımsız incelemeden geçmiş		Bağımsız incelemeden geçmiş	
		1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Satış gelirleri (net)	12	5.449.023	3.556.058	7.620.794	4.871.157
Satışların maliyeti (-)	12,13	(1.401.381)	(785.772)	(2.109.052)	(1.210.655)
Brüt kar		4.047.642	2.770.286	5.511.742	3.660.502
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	13	(283.651)	(173.890)	(636.942)	(364.444)
Genel yönetim giderleri (-)	13	(3.351.458)	(1.711.200)	(3.671.847)	(1.947.456)
Diğer faaliyet gelirleri	14	195.954	155.654	308.490	3.559
Diğer faaliyet giderleri (-)	14	(10)	(10)	(67)	(67)
Faaliyet karı		608.477	1.040.840	1.511.376	1.352.094
Finansal gelirler	15	935.678	418.645	364.662	220.977
Finansal giderler	16	(512.932)	(217.381)	(382.664)	(255.059)
Sürdürülen faaliyetlerden vergi öncesi kar		1.031.223	1.242.104	1.493.374	1.318.012
Vergi gideri	17	-	-	-	-
Dönem karı		1.031.223	1.242.104	1.493.374	1.318.012
Hisse başına kar		0,00187	0,00225	0,00270	0,00239
Ağırlıklı ortalama hisse senedi adedi (beheri 1 kuruş)		551.553.600	551.553.600	551.553.600	551.553.600

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız incelemeden geçmiş		Bağımsız incelemeden geçmiş	
	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Dönem karı/(zararı)	1.031.223	1.242.104	1.493.374	1.318.012
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı kar	1.031.223	1.242.104	1.493.374	1.318.012
Toplam kapsamlı karın dağılımı:				
Azınlık payları	-	-	-	-
Ana ortaklık payları	1.031.223	1.242.104	1.493.374	1.318.012
Hisse başına kar	0,00187	0,00225	0,00270	0,00239

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine 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	Toplam öz kaynaklar
1 Ocak 2011 itibariyle bakiyeler		5.515.536	56.769.483	(21.158.023)	2.322.601	43.449.597
Transfer		-	-	2.322.601	(2.322.601)	-
Net dönem karı		-	-	-	1.493.374	1.493.374
30 Haziran 2011 itibariyle bakiyeler		5.515.536	56.769.483	(18.835.422)	1.493.374	44.942.971
1 Ocak 2012 itibariyle bakiyeler	11	5.515.536	56.769.483	(18.835.422)	4.146.970	47.596.567
Transfer		-	-	4.146.970	(4.146.970)	-
Net dönem karı		-	-	-	1.031.223	1.031.223
30 Haziran 2012 itibariyle bakiyeler	11	5.515.536	56.769.483	(14.688.452)	1.031.223	48.627.790

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait
nakit akım tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

		Bağımsız incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2012	Bağımsız incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2011
	Dipnotlar		
Esas faaliyetlerden doğan nakit akımları:			
Net dönem karı		1.031.223	1.493.374
Esas faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit tutarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	6, 7, 8, 13	1.111.862	1.178.564
Kıdem tazminatı karşılık gideri	10	209.613	128.891
Şüpheli alacak karşılık gideri	4	7.024	7.483
Faiz (geliri)/gideri (net)	15, 16	(341.915)	(61.160)
Maddi duran varlık satış karı (net)	14	(88.687)	(51)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net faaliyet geliri		1.929.120	2.747.101
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki artış		(1.111.931)	(2.104.385)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış		(38.745)	(39.127)
Stoklardaki artış		(4.055)	(111.423)
Diğer dönen varlıklar ve diğer alacaklardaki artış		(203.750)	(262.362)
Ticari borçlardaki artış		136.339	295.962
İlişkili taraflara borçlardaki (azalış)/artış		(22.329)	185.341
Diğer borçlar ve karşılıklardaki (azalış)/artış		(163.479)	406.055
Ödenen kıdem tazminatları	10	(173.180)	(91.178)
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit akımları:		347.990	1.025.984
Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları:			
Elde edilen faiz		311.167	55.422
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımları		-	(78.644)
Maddi duran varlık alımları	7	(479.680)	(1.923.805)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit		205.261	967.815
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit akımları:		36.748	(979.212)
Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları:			
Ödenen faiz	16	-	-
Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit akımları:		-	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		384.738	46.772
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	3	8.820.065	2.606.196
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	3	9.205.403	2.652.968

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. Şirketin organizasyonu ve faaliyet konusu

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş. ("Mares" ya da "Şirket") 1986 yılında kurulmuş olup, Türkiye'de kayıtlıdır ve Türk Ticaret Kanunu altında faaliyet göstermektedir. Şirket'in fiili faaliyet konusu, Marmaris'te ve Antalya'da turistik otel işletmek ve turizm hizmetleri sunmaktır. Şirket'in faaliyetleri turizm sezonuna bağlı olarak dönemsellik göstermektedir.

Şirket'in Marmaris ve Antalya'da birer tane olmak üzere, iki adet oteli bulunmaktadır. Marmaris'teki otelin yatak kapasitesi 1.078 (31 Aralık 2011 - 1.078) olup Antalya'daki otelin yatak kapasitesi ise 420'dir (31 Aralık 2011 - 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 6). Antalya'daki otel ise Divan Talya markası altında hizmet sunmaktadır. Marmaris'teki otelin üzerine kurulu bulunduğu alan 49 yıllığına Orman Bakanlığı'ndan kiralanmış olup, kira süresi 2035 yılında dolacaktır.

Şirket'in bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1 Ocak - 30 Haziran 2012 döneminde 86 kişidir (1 Ocak - 30 Haziran 2011 - 107). 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı ise 80 kişidir (31 Aralık 2011 - 96).

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

Şirket'in kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

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

2. Özet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

Özet finansal tabloların hazırlanma ilkeleri

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

Şirket'in 30 Haziran 2012'de sona eren altı aylık döneme ilişkin özet finansal tabloları UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan özet finansal tablolar, yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 8 Ağustos 2012 tarihli toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Dr. M.Faik Öztunç - Yönetim Kurulu Üyesi ve Ercan Mekik - Muhasebe Müdürü tarafından imzalanmıştır. Yönetim Kurulu tarafından onaylanan özet finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından değiştirilebilir.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Özet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

İşletmenin sürekliliği

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 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.

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

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

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 amortisman tabii olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Özet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 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. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir. 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 ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. 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.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Özet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 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'ye 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. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

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 hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Özet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 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 ara dönem 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. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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'ün 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 Hafriyat (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 hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Bu yorum henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

Uygulama Rehberi (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "UFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirilmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer UFRS 10'a göre kontrol değerlendirmesi UMS 27/UFRYK 12'ye göre yapılandırılmış farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. UMSK, aynı sebeplerle UFRS 11 ve UFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Özet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS'deki iyileştirmeler

UMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009 – 2011 dönemi Yıllık UFRS İyileştirmelerini yayınlamıştır. Yıllık iyileştirmeler kapsamında gerekli ama acil olmayan değişiklikler yapılmaktadır. Değişikliklerin geçerlilik tarihi 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Gerekli açıklamalar verildiği sürece, erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu proje henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, projenin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin UMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, UMS 32'de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin UMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

UMS 34'de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciiine düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik oluyorsa açıklanmalıdır.

2.3. Önemli muhasebe politikalarının özeti

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem özet finansal tabloları 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem finansal tabloları 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.4 Bölümlere göre raporlama

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

2.5 Faaliyetlerin mevsimselliği

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

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Nakit	16.999	10.112
Bankalar	9.234.243	8.825.644
- TL vadesiz mevduat	84.255	57.673
- Yabancı para vadesiz mevduat	222.143	48.597
- Yabancı para vadeli mevduat	3.189.172	3.103.204
- TL vadeli mevduat	5.738.673	5.616.170
	9.251.242	8.835.756

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 100.011 USD tutarında %2 faizli 9 Temmuz 2012 vadeli, 399.822 TL tutarında %9,5 faizli 2 Temmuz 2012 vadeli, 1.665.357 USD tutarında %4,1 faizli 9 Temmuz 2012 vadeli, 4.336.942 TL tutarında %11,65 faizli 6 Temmuz 2012 vadeli, 1.001.909 TL tutarında %11,65 faizli 31 Temmuz 2012 vadeli mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2011 - 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).

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzeri değerler	9.251.242	8.835.756
Eksi: Faiz tahakkukları	(45.839)	(15.091)
Nakit ve nakit benzeri değerler	9.205.403	8.820.665

4. Ticari alacak ve borçlar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ticari alacaklar:		
Diğer ticari alacaklar	1.738.809	633.902
Şüpheli ticari alacaklar	697.493	708.166
	2.436.302	1.342.068
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(697.493)	(708.166)
Kısa vadeli diğer ticari alacaklar (net)	1.738.809	633.902
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 18)	71.613	32.868
Toplam kısa vadeli ticari alacaklar (net)	1.810.422	666.770

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Şüpheli alacaklara ayrılan karşılıkların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak itibariyle	708.166	700.623
Yıl içerisinde ayrılan karşılıklar	7.024	7.483
Tahsilatlar (-)	(17.697)	(10.063)
30 Haziran itibariyle	697.493	698.043

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle Şirket'in vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklarının tutarı 37.430 TL'dir (31 Aralık 2011 - 103.123 TL). Şirket, vadesi geçmiş alacaklarının 5.122 TL tutarındaki kısmını 30 Haziran 2012'den sonraki dönemde tahsil etmiştir. Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle vadesi geçmiş alacakları için elinde teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 - Yoktur).

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	6.009	27.372
Vadesi üzerinden 30 - 60 gün geçmiş	9.737	66.332
Vadesi üzerinden 60 günden fazla geçmiş	21.684	9.419
	37.430	103.123

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ticari borçlar:		
Diğer ticari borçlar	454.822	318.483
	454.822	318.483
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 18)	201.099	223.428
Toplam kısa vadeli ticari borçlar	655.921	541.911

5. Stoklar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ticari mallar	120.434	121.318
Yakıt stokları	37.669	32.730
	158.103	154.048

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Maliyet	101.343.800	-	(79.041)	101.264.759
Birikmiş amortisman	(73.414.296)	(734.773)	79.041	(74.070.028)
Net defter değeri	27.929.504			27.194.731

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2011
Maliyet	101.257.457	78.644	-	101.336.101
Birikmiş amortisman	(71.944.717)	(763.514)	-	(72.708.231)
Net defter değeri	29.312.740			28.627.870

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. Şirket, süregelen mevcut sözleşmedeki aynı mali hükümler çerçevesinde taraflarca 24 Kasım 2011 tarihinde imzalanan ek protokol ile sözleşme süresi 3 yıl daha uzatılmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla makul değeri, Şirket yönetimi tarafından indirgenmiş nakit akım yöntemine göre 50.771.117 TL olarak tespit edilmiştir (31 Aralık 2011 – 50.616.414 TL).

Şirket, yıl içinde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden elde ettiği 2.106.333 TL (30 Haziran 2011 - 1.809.067 TL) tutarındaki kira gelirini satış gelirleri hesabında muhasebeleştirmiştir.

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

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal raporunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin parçası ve net defter değerleri 3.410.310 TL olan sabit kıymetler, 30 Haziran 2012 tablolarıyla uyumlu olması açısından "Maddi duran varlıklar" hesabından "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" hesabına sınıflandırılmıştır.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. Maddi duran varlıklar

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Maliyet				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	541.893	-	-	541.893
Binalar	46.578.378	-	-	46.578.378
Makina ve teçhizat	17.421.189	-	-	17.421.189
Motorlu araçlar	241.891	-	-	241.891
Döşeme ve demirbaşlar	14.307.514	6.447	(708.090)	13.605.871
Kiralanan sabit kıymetleri	-	-	-	-
geliştirme maliyetleri	254.448	-	-	254.448
Verilen avanslar	105.933	102.665	(105.934)	102.664
Yapılmakta olan yatırımlar	1.393.618	370.568	-	1.764.186
	80.844.864	479.680	(814.024)	80.510.520
Birikmiş amortisman				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(254.725)	(10.881)	-	(265.606)
Binalar	(33.382.168)	(211.990)	-	(33.594.158)
Makina ve teçhizat	(17.146.482)	(80.418)	-	(17.226.900)
Motorlu araçlar	(224.188)	(1.351)	-	(225.539)
Döşeme ve demirbaşlar	(13.641.204)	(64.665)	697.450	(13.008.419)
Kiralanan sabit kıymetleri geliştirme maliyetleri	(254.448)	-	-	(254.448)
	(64.903.215)	(369.305)	697.450	(64.575.070)
Net defter değeri	15.941.649			15.935.450

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2011
Maliyet				
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	49.682	(33.434)	14.365.063
Kiralanan sabit kıymetleri geliştirme maliyetleri	254.448	-	-	254.448
Verilen avanslar	-	954.870	(939.870)	15.000
Yapılmakta olan yatırımlar	425.989	919.253	(4.873)	1.340.369
	79.841.800	1.923.805	(1.007.374)	80.758.231
Birikmiş amortisman				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(232.962)	(10.881)	-	(243.844)
Binalar	(32.957.259)	(212.454)	-	(33.169.713)
Makina ve teçhizat	(16.957.491)	(110.285)	29.197	(17.038.578)
Motorlu araçlar	(221.267)	(1.460)	-	(222.728)
Döşeme ve demirbaşlar	(13.568.937)	(69.970)	10.414	(13.628.494)
Kiralanan sabit kıymetleri geliştirme maliyetleri	(253.586)	(1.211)	-	(254.797)
	(64.191.502)	(406.261)	39.610	(64.558.153)
Net defter değeri	15.650.298			16.200.078

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ekonomik ömürlerini doldurmuş sabit kıymetlerin elde etme maliyetleri 62.818.906TL'dir (31 Aralık 2011 - 63.181.785 TL).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki ipotekler 45.000 TL (31 Aralık 2011 - 45.000 TL) tutarındadır.

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

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

8. Maddi olmayan duran varlıklar

	1 Ocak 2012	İlaveler	30 Haziran 2012
Haklar	637.253	-	637.253
Birikmiş itfa payları	(602.223)	(7.784)	(610.007)
Net defter değeri	35.030		27.246

	1 Ocak 2011	İlaveler	30 Haziran 2011
Haklar	637.253	-	637.253
Birikmiş itfa payları	(584.646)	(8.789)	(593.435)
Net defter değeri	52.607		43.818

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

9. Diğer varlıklar ve yükümlülükler

a) Diğer alacaklar - kısa vadeli:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dava alacakları	47.640	47.640
Diğer	8.181	296
	55.821	47.936

b) Diğer dönen varlıklar:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Gelecek aylara ait giderler	221.900	27.813
Personel avansları	4.080	-
Diğer	554	3.042
	226.534	30.855

c) Diğer alacaklar - uzun vadeli

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Verilen depozito ve teminatlar	6.628	6.628
	6.628	6.628

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. Diğer varlıklar ve yükümlülükler (devamı)

d) Diğer borçlar - kısa vadeli

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi ve fonlar	171.763	210.414
Ödenecek SGK stopajları	95.120	119.653
Alınan avans, depozito ve teminatlar	68.359	47.328
Gelecek aylara ait gelirler	63.803	66.425
Personele borçlar	5.397	47.300
Diğer	5.392	3.855
	409.834	494.975

e) Diğer borçlar - uzun vadeli

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Alınan depozito ve teminatlar (*)	3.793.650	3.966.690
	3.793.650	3.966.690

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

f) Diğer uzun vadeli yükümlülükler

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Gelecek yıllara ait gelirler	181.699	183.778
	181.699	183.778

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

10. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	574.556	538.123
	574.556	538.123

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

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2012 itibariyle 2.917,27 TL (31 Aralık 2011 - 2.731,85TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emekli olma olasılığına ilişkin devir hızı oranı (%)	88	87

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.033,98 TL (1 Temmuz 2011 - 2.731,85 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak itibariyle	538.123	427.101
Dönemde içerisindeki artış	209.613	128.891
Ödemeler	(173.180)	(91.178)
30 Haziran itibariyle	574.556	464.814

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11. Özkaynaklar

Sermaye

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	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
	5.515.536	100	5.515.536	100
Sermaye düzeltme farkları	56.769.483		56.769.483	
	62.285.019		62.285.019	

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

12. Satışlar ve satışların maliyeti

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Yurtiçi satışlar	5.449.023	3.556.058	7.620.794	4.871.157
Satış iskontoları (-)	-	-	-	-
Satış gelirleri (net)	5.449.023	3.556.058	7.620.794	4.871.157
Satışların maliyeti (-)	(1.401.381)	(785.772)	(2.109.052)	(1.210.655)
Brüt kar	4.047.642	2.770.286	5.511.742	3.660.502

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Personel giderleri	1.727.892	866.455	2.069.819	1.035.966
Amortisman ve itfa payı giderleri	1.111.862	548.960	1.178.564	589.980
Enerji giderleri	481.113	231.883	530.131	267.258
Yiyecek, içecek, malzeme maliyetleri	394.560	260.625	741.132	468.314
Danışmanlık giderleri	303.953	192.664	464.012	330.513
Ecrimisil ve kira giderleri	163.985	60.255	155.366	77.946
Vergi, resim ve harçlar	149.070	75.913	159.393	128.520
Sigorta giderleri	116.514	57.835	102.208	51.061
Temizlik giderleri	105.543	70.648	178.292	112.562
Satış komisyonları	89.535	68.202	83.486	55.659
Tamir, bakım ve onarım giderleri	50.273	36.040	80.182	45.790
Reklam giderleri	36.031	26.673	251.340	129.574
Diğer	306.159	174.709	423.916	229.412
Toplam giderler	5.036.490	2.670.862	6.417.841	3.522.555

14. Diğer faaliyetlerden gelirler/giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Sabit kıymet satış karı	88.687	75.387	51	-
Geçmiş dönemlerde ödemesi yapıp dava sonucu iadesi alınan kira bedeli	79.181	79.181	-	-
Geçmiş dönemlerde fazla tahsil edilen elektrik bedellerinin iadesi	-	-	267.720	-
Konusu kalmayan karşılıklar	-	-	10.063	1.073
Diğer	28.086	1.086	30.656	2.486
Diğer faaliyet gelirleri	195.954	155.654	308.490	3.559
Diğer giderler	(10)	(10)	(67)	(67)
Diğer faaliyet giderleri	(10)	(10)	(67)	(67)

15. Finansal gelirler

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Kur farkı gelirleri	593.763	250.951	303.502	189.547
Banka mevduatları faiz geliri	341.915	167.694	61.160	31.430
	935.678	418.645	364.662	220.977

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. Finansal giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Kur farkı giderleri	(509.152)	(214.496)	(378.692)	(252.798)
Diğer giderler	(3.780)	(2.885)	(3.972)	(2.261)
	(512.932)	(217.381)	(382.664)	(255.059)

17. Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %20'dir (2011 - %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 (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2011 - %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. Vergiler (devamı)

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 2011 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe girmiştir ve bu şekilde yatırım indirimiyle ilgili süre sınırlaması da ortadan kalkmış bulunmaktadır. Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sonraki dönemlerde kullanabileceği 6.321.017 TL tutarında teşvik belgeli (stopajlı), 1.042.105 TL tutarında teşvik belgesiz (stopajsız) yatırım indirimi bulunmaktadır.

Ertelenen vergiler

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

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket yakın geçmişteki mali performansı dikkate alarak gelecek dönemlerde oluşabilecek vergilendirilebilir karlara ilişkin yeterli kanıt oluşmadığına değerlendirmiş ve bu değerlendirmeye dayanarak ihtiyatlılık ilkesi gereği ertelenen vergi varlığı kaydetmemiştir.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, birikmiş geçici farklar ile finansal tablolara yansıtılmayan ertelenen vergi varlıkları aşağıda özetlenmiştir:

	Vergilendirilebilir birikmiş geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin SPK finansal raporlama standartlarına göre düzeltilmiş değerler ile vergiye esas değerler arasındaki farklar	(26.069.679)	(26.369.691)	5.213.936	5.273.938
Kullanılmamış mali zararlar	(5.239.219)	(6.134.472)	1.047.844	1.226.894
Yatırım indirimi istisnası	(7.363.122)	(7.363.122)	1.472.624	1.472.624
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	(574.556)	(538.123)	114.911	107.625
Diğer - net	(154.274)	(183.121)	30.855	36.624
Ertelenmiş vergi varlıkları	(39.400.850)	(40.588.529)	7.880.170	8.111.705

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. Vergiler (devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 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	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
2012	2.871.313	3.766.566
2013	2.367.906	2.367.906
	5.239.219	6.134.472

18. İlişkili taraf açıklamaları

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

i) 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

Banka ve diğer finansal kuruluşlardaki mevduatlar:	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("Yapı Kredi") (2) - Vadesiz mevduatlar	211.681	39.574
	211.681	39.574
İlişkili taraflardan alacaklar:		
Setur Servis Turistik A.Ş. ("Setur") (1)	67.123	13.809
Tat Konserve A.Ş.("Tat")(1)	-	17.700
Diğer	4.490	1.359
	71.613	32.868
İlişkili taraflara borçlar - kısa vadeli:		
Eltek Elektrik Enerji İthalat-İhracat ve Toptan Tic. A.Ş. ("Eltek") (2)	81.919	49.178
Ram Sigorta Aracılık Hiz. A.Ş. (1)	38.229	-
Otokoç Otomotiv A.Ş.("Otokoç") (1)	33.088	17.389
Koç Holding A.Ş. ("Koç Holding")	20.650	78.130
Koç Sistem Bil.ve İlt.Hiz.A.Ş. ("KoçSistem") (1)	9.182	9.093
Divan Turizm İşletmeleri A.Ş. ("Divan") (*) (1)	5.430	61.005
Düzey Pazarlama A.Ş. ("Düzey") (1)	4.216	2.298
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("Zer A.Ş.") (1)	3.027	1.537
Diğer	5.358	4.798
	201.099	223.428

(*) Palmira Turizm Ticaret A.Ş.'nin ticaret ünvanı 28 Şubat 2012 tarihinde Divan Turizm İşletmeleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

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

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

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Hizmet satışları:				
Setur (1)	119.109	83.656	102.923	69.896
Divan (1)(*)	12.218	6.235	13.165	1.705
Arçelik (1)	2.542	2.542	2.250	-
Düzey (1)	-	-	52.116	52.116
Diğer	13.061	5.839	25.105	8.799
	146.930	98.272	195.559	132.516
Sabit kıymet satışları:				
Divan (1) (*)	76.900	76.900	22.023	22.023
	76.900	76.900	22.023	22.023
Ürün ve hizmet alımları:				
Divan (1) (*)	258.396	164.221	201.709	55.656
Eltek (2)	269.485	162.812	223.667	103.011
Aygaz (1)	185.099	32.692	196.839	62.705
Koç Holding	105.000	52.500	57.600	28.800
Ram Sigorta (1) (**)	79.322	-	4.076	-
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Koç Sistem") (1)	32.426	16.116	30.814	15.166
Setur (1)	27.636	19.674	17.051	3.493
Düzey Pazarlama A.Ş. ("Düzey") (1)	9.748	6.283	17.839	8.799
Zer (1)	8.368	3.997	4.596	1.413
Koçnet Haberleşme Teknoloji ve İletişim Hizm. A.Ş. ("Koç Net") (1) (***)	-	-	27.591	14.161
Diğer	34.762	12.061	27.345	13.755
	1.010.242	470.356	809.127	306.959

(1) Ana ortaklık Koç Holding tarafından kontrol edilen şirketler

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

(*) Palmira Turizm Ticaret A.Ş.'nin ticaret ünvanı 28 Şubat 2012 tarihinde Divan Turizm İşletmeleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

(**) Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.S aracılığı ile üçüncü taraf sigorta şirketleri ile imzalanan poliçeler kapsamında, 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap döneminde ödenen ve tahakkuk eden prim tutarını içermektedir.

(***) Koç Net 30 Kasım 2011 tarihi itibarıyla Vodafone Telekomünikasyon A.S.'ye satılmıştır. Bu tarihten sonra ilişkili taraf olarak kabul edilmemektedir.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

iii) 30 Haziran tarihlerinde sona eren altı aylık ara dönemlerde ilişkili taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Faiz gelirleri:				
Yapı Kredi (2)	-	-	19.967	-
	-	-	19.967	-
Finansman giderleri:				
Yapı Kredi (2)	2.601	2.111	2.726	1.429
	2.601	2.111	2.726	1.429
Komisyon giderleri:				
Yapı Kredi (2)	1.972	1.318	3.276	1.693
	1.972	1.318	3.276	1.693

(1) Ana ortaklık Koç Holding tarafından kontrol edilen şirketler
(2) Koç Holding'in müşterek yönetime tabi iş ortaklıkları

iv) Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Maaş ve diğer faydalar	126.657	65.961	108.417	55.529
	126.657	65.961	108.417	55.529

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. Koşula bağlı varlık ve yükümlülükler

- a) 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tablosu aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	48.715	48.715
B. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı		
i. Ana ortaklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. Diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. Maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	48.715	48.715

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri Şirket tarafından verilen TRİ'lerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Verilen ipotekler	45.000	45.000
Banka teminat mektupları	3.715	3.715
	48.715	48.715

- b) 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle alınan garantiler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Teminat senetleri	173.196	178.284
Banka teminat mektupları	80.000	50.000
Teminat çekleri	27.098	28.334
	280.294	256.618

Alınan garantiler genel itibariyle Şirket'in yapılmakta olan yatırımları ile ilgili olarak iş yaptırılan firmalardan alınan teminatlardan oluşmaktadır.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Kredi riski

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

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

Şirket, kredili satışlarını minimize etmeyi hedeflemekle birlikte mevcut pazar ve bölge koşulları kredili satışların toplam satışlar içindeki payının %60 olarak gerçekleşmesine sebep olmuştur. Buna karşılık vadesi geçmiş alacakların toplam alacaklar içindeki payı sadece %2'dir.

Likidite riski

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

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

Döviz kuru riski

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

Şirket yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri sebebiyle yabancı para çevrim riskine maruzdur. Şirket, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden yükümlülüklerinden ötürü ortaya çıkan kur riskinin belirli bir kısmını, ilgili yabancı para biriminde varlıklar ile yönetmektedir. Şirket'in 30 Haziran 2012 itibarıyla döviz riskinden korunma amacıyla kullandığı bir finansal enstrümanı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 - Yoktur).

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Yabancı para pozisyonu

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu döviz bazlı varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar	4.570.243	3.322.882
Yükümlülükler	(3.807.355)	(3.988.848)
Net döviz pozisyonu	762.888	(665.966)

	30 Haziran 2012				31 Aralık 2011			
	TL karşılığı	ABD Doları	Euro	İngiliz Sterlini	TL karşılığı	ABD Doları	Euro	İngiliz Sterlini
Varlıklar:								
Ticari alacaklar	1.150.162	625.199	8.090	830	170.565	5.912	41.403	19.958
Nakit ve nakit benzeri değerler	3.420.081	1.802.953	69.099	2.091	3.152.317	1.651.805	12.634	462
Toplam varlıklar	4.570.243	2.428.152	77.189	2.921	3.322.882	1.657.717	54.037	20.420
Yükümlülükler:								
Ticari borçlar	(13.705)	(3.050)	(3.603)	-	(22.158)	(183)	(8.917)	(7)
Kısa vadeli yükümlülükler	(13.705)	(3.050)	(3.603)	-	(22.158)	(183)	(8.917)	(7)
Diğer borçlar	(3.793.650)	(2.100.000)	-	-	(3.966.690)	(2.100.000)	-	-
Uzun vadeli yükümlülükler	(3.793.650)	(2.100.000)	-	-	(3.966.690)	(2.100.000)	-	-
Toplam yükümlülükler	(3.807.355)	(2.103.050)	(3.603)	-	(3.988.848)	(2.100.183)	(8.917)	(7)
Net yabancı para (yükümlülük)/varlık pozisyonu	762.888	325.102	73.586	2.921	(665.966)	(442.466)	45.120	20.413

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Yabancı para pozisyonu duyarlılık analizi

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibari ile elinde bulundurduğu yabancı para cinsinden varlıkları ve yükümlükleri sebebi ile döviz kurundaki değişimlere duyarlılığı aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	30 Haziran 2012			
	Kar/(zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
1. ABD Doları net yükümlülük sebebi ile oluşan kar/(zarar)	58.730	(58.730)	-	-
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etki (1+2)	58.730	(58.730)	-	-
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
4. Euro net varlık sebebi ile oluşan kar/(zarar)	16.735	(16.735)	-	-
5. Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Euro net etki (4+5)	16.735	(16.735)	-	-
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
7. İngiliz Sterlini net varlık sebebi ile oluşan kar/(zarar)	824	(824)	-	-
8. İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. İngiliz Sterlini net etki (7+8)	824	(824)	-	-
Toplam (3+6+9)	76.289	(76.289)	-	-

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

Şirket'in özkaynaklarını etkileyen yabancı para tutarları bulunmamaktadır.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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 finansal borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Finansal borçlar	-	-
Toplam özkaynaklar	48.627.790	47.596.567
Borç/özkaynak oranı	0%	0%

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.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi 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.

21. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.