

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

**31 Mart 2012 tarihi itibariyle ara dönem
özet finansal tablolar**

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

İçindekiler

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

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle bilançolar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem
	Dipnotlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
		9.578.249	9.735.365
Nakit ve nakit benzerleri	3	7.759.688	8.835.756
Ticari alacaklar		1.335.516	666.770
- İlişkili taraflardan alacaklar	20	24.413	32.868
- Diğer ticari alacaklar	5	1.311.103	633.902
Diğer alacaklar	10	55.522	47.936
Stoklar	6	161.162	154.048
Diğer dönen varlıklar	10	266.361	30.855
Duran varlıklar			
		43.671.904	43.912.811
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	7	27.561.419	27.929.504
Maddi duran varlıklar	8	16.073.094	15.941.649
Maddi olmayan duran varlıklar	9	30.648	35.030
Diğer alacaklar	10	6.743	6.628
Toplam varlıklar			
		53.250.153	53.648.176

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle bilançolar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		Cari dönem	Geçmiş dönem
	Dipnotlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
		1.401.027	1.311.254
Finansal borçlar	4	-	-
Ticari borçlar		644.236	541.911
- İlişkili taraflara borçlar	20	247.223	223.428
- Diğer ticari borçlar	5	397.013	318.483
Diğer borçlar	10	307.234	494.975
Borç karşılıkları		449.557	274.368
Uzun vadeli yükümlülükler			
		4.463.440	4.740.355
Diğer borçlar	10	3.723.090	3.966.690
Borç karşılıkları		51.764	51.764
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	541.564	538.123
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	10	147.022	183.778
Özkaynaklar			
		47.385.686	47.596.567
Ödenmiş sermaye	12	5.515.536	5.515.536
Sermaye düzeltme farkları	12	56.769.483	56.769.483
Geçmiş yıllar zararları		(14.688.452)	(18.835.422)
Net dönem karı/(zararı)		(210.881)	4.146.970
Toplam kaynaklar			
		53.250.153	53.648.176

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

31 Mart tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
	Dipnotlar	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Satış gelirleri (net)	13	1.892.965	2.749.637
Satışların maliyeti (-)	13, 14	(615.609)	(898.397)
Brüt kar		1.277.356	1.851.240
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	14	(109.761)	(272.498)
Genel yönetim giderleri (-)	14	(1.635.129)	(1.724.391)
Diğer faaliyet gelirleri	15	40.300	304.931
Diğer faaliyet giderleri (-)	15	(5.129)	-
Faaliyet karı/(zararı)		(432.363)	159.282
Finansal gelirler	16	517.033	143.685
Finansal giderler	17	(295.551)	(127.605)
Vergi öncesi kar/(zarar)		(210.881)	175.362
Vergi gideri	18	-	-
Net dönem karı/(zararı)		(210.881)	175.362
Hisse başına kar/(zarar)		(0,00038)	0,00032

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

31 Mart tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait kapsamli gelir tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
Dipnotlar	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Net dönem karı/(zararı)	(210.881)	175.362
Diğer kapsamli gelir	-	-
Diğer kapsamli gelir (vergi sonrası)	-	-
Toplam kapsamli kar/(zarar)	(210.881)	175.362
Toplam kapsamli karın/(zararın) dağılımı:		
Azınlık payları	-	-
Ana ortaklık payları	(210.881)	175.362
Hisse başına kar/(zarar)	(0,00038)	0,00032

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

**31 Mart tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait
öz kaynak değişim tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	Dipnotlar	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Geçmiş yıl zararları (-)	Net dönem karı/(zararı)	Toplam öz kaynaklar
1 Ocak 2011 itibariyle bakiyeler	12	5.515.536	56.769.483	(21.158.023)	2.322.601	43.449.597
Transfer		-	-	2.322.601	(2.322.601)	-
Toplam kapsamlı gelir (net dönem karı)		-	-	-	175.362	175.362
31 Mart 2011 itibariyle bakiyeler	12	5.515.536	56.769.483	(18.835.422)	175.362	43.624.959
1 Ocak 2012 itibariyle bakiyeler	12	5.515.536	56.769.483	(18.835.422)	4.146.970	47.596.567
Transfer		-	-	4.146.970	(4.146.970)	-
Toplam kapsamlı gelir (net dönem zararı)		-	-	-	(210.881)	(210.881)
31 Mart 2012 itibariyle bakiyeler	12	5.515.536	56.769.483	(14.688.452)	(210.881)	47.385.686

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

31 Mart tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait nakit akım tabloları (Tutarlar aksi belirtilmedikçe türk lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Esas faaliyetlerden doğan nakit akımları:			
Net (zarar)/kar		(210.881)	175.362
Esas faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit tutarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	7, 8, 9	562.902	588.581
Kıdem tazminatı karşılık gideri	11	97.841	99.102
Şüpheli alacak karşılık gideri	5	5.129	(1.890)
Faiz gideri – net	16, 17	(173.326)	(28.019)
Maddi duran varlık satış karı	15	(13.300)	(1.050)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net faaliyet geliri			
		268.365	832.086
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki artış		(682.330)	(991.620)
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış		8.455	735
Stoklardaki artış		(7.114)	(189.518)
Diğer dönen ve duran varlıklardaki artış		(243.208)	(449.307)
Ticari borçlardaki artış		78.530	269.120
İlişkili taraflara borçlardaki artış		23.795	26.230
Diğer borçlar ve karşılıklardaki (azalış) / artış		(292.908)	196.551
Ödenen kıdem tazminatları	11	(94.400)	(91.178)
Esas faaliyetlerde (kullanılan) net nakit akımları:			
		(940.815)	(396.901)
Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları:			
Elde edilen faiz	16	174.221	29.730
Maddi duran varlık alımları	8	(427.812)	(633.867)
Maddi olmayan duran varlık alımları	9	-	-
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit		119.233	31.873
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) net nakit akımları:			
		(134.358)	(572.264)
Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları:			
Alınan krediler		-	-
Ödenen krediler		-	-
Ödenen finansman gideri		(895)	(1.711)
Finansal faaliyetlerde (kullanılan) net nakit akımları:			
		(895)	(1.711)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış			
		(1.076.068)	(970.876)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi			
	3	8.835.756	2.606.638
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi			
	3	7.759.688	1.635.762

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç 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 verilmiştir (Dipnot 7). 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 - 31 Mart 2012 döneminde 89 kişidir (1 Ocak - 31 Mart 2011 - 99). 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı ise 86 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 Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş., Fevzi Çakmak Cad. No:30, 07100 Antalya / Türkiye'dir.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem finansal tablolar, yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 02 Mayıs 2012 tarihli toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Dr M. Faik Öztunç - Yönetim Kurulu Üyesi ve Ercan Mekik - Muhasebe Müdürü tarafından imzalanmıştır.

2. Özdet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

Özet 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 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.

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.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç 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)

SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği işletmelerin ara dönem finansal tablolarını UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamalarına imkan tanımaktadır. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş ve söz konusu özet finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır.

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. Özet finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 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 (Bakınız Dipnot 2.4).

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.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 02 Mayıs 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 revize edilebileceği gibi, ilgili resmi kurum ve kuruluşların talebi üzerine de değiştirilebilir.

İşletmenin sürekliliği

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar 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:

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

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

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç 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)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Özet mali tabloların onaylanma tarihi itibarıyla cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulamaya başlanmamış mevcut standartlara dair yayımlanan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra mali 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 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 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 ayrımının 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 hiçbir 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 hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç 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 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasabeleştirilen 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 — 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. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

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

2. Öz et finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

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. Yeni standart kapsamında Şirke diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verecektir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren 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 (*Grup*) için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç 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)

2.3. Önemli muhasebe politikalarının özeti

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem 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. Karşılaştırmalı bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Nakit	6.103	10.112
Bankalar	7.753.585	8.825.644
- TL vadesiz mevduat	33.840	57.673
- Yabancı para vadesiz mevduat	77.232	48.597
- Yabancı para vadeli mevduat	2.923.672	3.103.204
- TL vadeli mevduat	4.718.841	5.616.170
	7.759.688	8.835.756

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 138.060 TL tutarında %8,00 faizli, 2 Nisan 2012 vadeli, 3.577.051 TL tutarında %10,50 faizli 2 Mayıs 2012 vadeli, 1.003.730 TL tutarında %10,50 faiz oranlı 20 Nisan 2012 vadeli ve 1.649.090 USD tutarında % 1,00 faizli 6 Nisan 2012 vadeli olmak üzere toplam 4 adet 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).

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzeri değerler	7.759.688	8.835.756
Eksi : Faiz tahakkukları	(6.001)	(15.091)
Nakit ve nakit benzeri değerler	7.753.687	8.820.665

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

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

4. Finansal borçlar

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kullanmış olduğu herhangi bir kredi bulunmamaktadır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle herhangi bir kredi bulunmadığı için kredi makul değeri hesaplanmamıştır.

5. Ticari alacak ve borçlar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ticari alacaklar:		
Diğer ticari alacaklar	1.311.103	633.902
Şüpheli ticari alacaklar	713.295	708.166
	2.024.398	1.342.068
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(713.295)	(708.166)
Kısa vadeli diğer ticari alacaklar (net)	1.311.103	633.902
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 20)	24.413	32.868
Toplam kısa vadeli ticari alacaklar (net)	1.335.516	666.770

Şüpheli alacaklara ayrılan karşılıkların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
1 Ocak itibariyle	708.166	700.623
İlaveler (+) (Dipnot 15)	5.129	-
Tahsilatlar (-) (Dipnot 15)	-	(1.890)
31 Mart itibariyle	713.295	698.733

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Şirket'in vadesi geçmiş ticari alacaklarının tutarı 43.543 TL'dir (31 Aralık 2011 - 103.123 TL). Şirket, vadesi geçmiş alacaklarının 10.373 TL tutarındaki kısmını (31 Aralık 2011 - 20.558 TL) 31 Mart 2012'den sonraki dönemde tahsil etmiştir. Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş alacaklar için elinde teminat bulunmamaktadır.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

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

5. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	103	27.372
Vadesi üzerinden 30 - 60 gün geçmiş	40.282	66.332
Vadesi üzerinden 60 günden fazla geçmiş	3.158	9.419
	43.543	103.123
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ticari borçlar:		
Diğer ticari borçlar	397.013	318.483
	397.013	318.483
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 20)	247.223	223.428
Toplam kısa vadeli ticari borçlar	644.236	541.911

6. Stoklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ticari mallar	106.291	121.318
Yakıt stokları	54.871	32.730
	161.162	154.048

7. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

	1 Ocak 2012	İlaveler	31 Mart 2012
Maliyet	101.343.800	-	101.343.800
Birikmiş amortisman	(73.414.296)	(368.085)	(73.782.381)
Net defter değeri	27.929.504		27.561.419
	1 Ocak 2011	İlaveler	31 Mart 2011
Maliyet	101.257.457	28.097	101.285.554
Birikmiş amortisman	(71.944.717)	(381.266)	(72.325.983)
Net defter değeri	29.312.740		28.959.571

(*) 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 ve 7) "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.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

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

7. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (devamı)

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal raporunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin parçası ve net defter değerleri 3.408.070 TL olan sabit kıymetler, 31 Mart 2012 tablolarıyla uyumlu olması açısından "Maddi duran varlıklar" hesabından "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" hesabına sınıflandırılmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla makul değeri, Şirket yönetimi tarafından indirgenmiş nakit akım yöntemine göre 42.323.302 TL olarak tespit edilmiştir (31 Aralık 2011 - 46.014.922 TL).

Şirket, yıl içinde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden elde ettiği 1.044.559 TL (31 Mart 2011 – 902.994 TL) tutarındaki kira gelirini satış gelirleri hesabında muhasebeleştirmiştir.

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

8. Maddi duran varlıklar

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 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	-	-	14.307.514
Kiralanan sabit kıymetleri geliştirme maliyetleri	254.448	-	-	254.448
Verilen avanslar	105.933	102.665	(105.933)	102.665
Yapılmakta olan yatırımlar	1.393.618	325.147	-	1.718.765
	80.844.864	427.812	(105.933)	81.166.743
Birikmiş amortisman:				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(254.725)	(5.441)	-	(260.166)
Binalar	(33.382.168)	(105.763)	-	(33.487.931)
Makina ve teçhizat	(17.146.482)	(45.683)	-	(17.192.165)
Motorlu araçlar	(224.188)	(730)	-	(224.918)
Döşeme ve demirbaşlar	(13.641.204)	(32.817)	-	(13.674.021)
Kiralanan sabit kıymetleri geliştirme maliyetleri	(254.448)	-	-	(254.448)
	(64.903.215)	(190.434)	-	(65.093.649)
Net defter değeri	15.941.649	237.378	(105.933)	16.073.094

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

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

8. Maddi duran varlıklar (devamı)

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 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	33.354	(731)	14.381.438
Kiralanın sabit kıymetleri geliştirme maliyetleri	254.448	-	-	254.448
Verilen avanslar	-	517.730	-	517.730
Yapılmakta olan yatırımlar	425.989	24.497	(636)	449.850
	79.841.800	575.585	(30.563)	80.386.817
Birikmiş amortisman:				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(232.962)	(5.441)	-	(238.403)
Binalar	(32.957.259)	(106.227)	-	(33.063.486)
Makina ve teçhizat	(16.957.491)	(55.142)	29.197	(16.983.436)
Motorlu araçlar	(221.267)	(730)	-	(221.997)
Döşeme ve demirbaşlar	(13.568.937)	(34.774)	731	(13.602.980)
Kiralanın sabit kıymetleri geliştirme maliyetleri	(253.586)	(606)	-	(254.192)
	(64.191.502)	(202.920)	29.928	(64.364.494)
Net defter değeri	15.650.298	372.663	(636)	16.022.323

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ekonomik ömürlerini doldurmuş sabit kıymetlerin elde etme maliyetleri 63.269.253 TL'dir (31 Aralık 2011 - 63.181.785 TL).

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

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

9. Maddi olmayan duran varlıklar

	1 Ocak 2012	İlaveler	31 Mart 2012
Haklar	637.253	-	637.253
Birikmiş itfa payları	(602.223)	(4.382)	(606.605)
Net defter değeri	35.030		30.648
	1 Ocak 2011	İlaveler	31 Mart 2011
Haklar	637.253	-	637.253
Birikmiş itfa payları	(584.646)	(4.395)	(589.041)
Net defter değeri	52.607		48.212

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

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

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

10. Diğer varlıklar ve yükümlülükler

a) Diğer alacaklar - kısa vadeli:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dava alacakları	47.640	47.640
Diğer	7.882	296
	55.522	47.936

b) Diğer dönen varlıklar:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Gelecek aylara ait giderler	255.952	27.813
İş avansları	5.744	-
Personel avansları	395	-
Diğer	4.270	3.042
	266.361	30.855

c) Diğer alacaklar - uzun vadeli:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Verilen depozito ve teminatlar	6.628	6.628
Diğer	115	-
	6.743	6.628

d) Diğer borçlar - kısa vadeli:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek SGK stopajları	102.091	119.653
Gelecek aylara ait gelirler	90.448	66.425
Ödenecek vergi ve fonlar	82.508	210.414
Alınan avans, depozito ve teminatlar	24.518	47.328
Personele borçlar	2.336	47.300
Diğer	5.333	3.855
	307.234	494.975

e) Diğer borçlar - uzun vadeli:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alınan depozito ve teminatlar (*)	3.723.090	3.966.690
	3.723.090	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.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

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

10. Diğer varlıklar ve yükümlülükler (devamı)

f) Diğer uzun vadeli yükümlülükler:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Gelecek yıllara ait gelirler	147.022	183.778
	147.022	183.778

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

11. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	541.564	538.123
	541.564	538.123

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 çikartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2012 itibarıyla 2.805,04 TL (31 Aralık 2011 - 2.731,85 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 Mart 2012	31 Mart 2011
Net iskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emekli olma olasılığına ilişkin devir hızı oranı (%)	89	87

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

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

11. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

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 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL (31 Mart 2011 - 2.623,23 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
1 Ocak itibariyle	538.123	427.101
Dönemde içerisindeki artış	97.841	99.102
Ödemeler	(94.400)	(91.178)
31 Mart itibariyle	541.564	435.025

12. Özkaynaklar

Sermaye

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

Hissedarlar	31 Mart 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.

Şirket mevcut geçmiş yıl zararlarını göz önünde bulundurarak 2011 yılı karından kar dağıtımını yapmama kararı almıştır.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

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

13. Satışlar ve satışların maliyeti

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Yurtiçi satışlar	1.892.965	2.749.637
Satış iskontoları (-)	-	-
Satıştan iadeler (-)	-	-
Satış gelirleri (net)	1.892.965	2.749.637
Satışların maliyeti (-)	(615.609)	(898.397)
Brüt kar	1.277.356	1.851.240

14. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Personel giderleri	861.437	1.060.351
Amortisman ve itfa payı giderleri	562.902	588.581
Enerji giderleri	249.230	262.873
Yiyecek içecek malzeme maliyetleri	133.935	272.818
Danışmanlık giderleri	111.289	133.499
Kira ve ecri misil giderleri	103.730	77.420
Vergi, resim ve harçlar	73.157	30.873
Sigorta giderleri	58.679	51.147
Temizlik giderleri	34.895	65.730
Satış komisyonları	21.333	27.827
Tamir, bakım ve onarım giderleri	14.233	34.392
Diğer	135.679	289.775
Toplam giderler	2.360.499	2.895.286

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

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

15. Diğer faaliyetlerden gelirler/giderler

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Sabit kıymet satış karı	13.300	1.050
Ciro primi	887	-
Geçmiş dönemlerde fazla tahsil edilen elektrik bedellerinin iadesi	-	267.720
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılıkları (Dipnot 5)	-	1.890
Diğer	26.113	34.271
Diğer faaliyetlerden gelirler	40.300	304.931
Şüpheli alacak karşılık gideri (Dipnot 5)	(5.129)	-
Diğer faaliyetlerden giderler	(5.129)	-

16. Finansal gelirler

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Kur farkı gelirleri	342.812	113.955
Banka mevduatları faiz geliri	174.221	29.730
Toplam	517.033	143.685

17. Finansal giderler

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Kur farkı giderleri	(294.656)	(125.894)
Borçlanma faiz gideri	(895)	(1.711)
Toplam	(295.551)	(127.605)

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

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

18. 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 (temettü) 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.

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 Mart 2012 ve 2011 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 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla sonraki dönemlerde kullanabileceği 6.313.812 TL si stopajlı , 1.051.440 TL si stopajsız olmak üzere toplam 7.365.252 TL tutarında yatırım indirimi bulunmaktadır.

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

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

18. Vergiler (devamı)

Ertelenen vergiler

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini bilanço kalemlerinin Tebliğ ve vergiye baz yasal finansal tablolar arasında farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

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

	Vergilendirilebilir birikmiş geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin SPK finansal raporlama standartlarına göre düzeltilmiş değerler ile vergiye esas değerler arasındaki farklar	(26.124.113)	(26.369.691)	5.224.823	5.273.938
Kullanılmamış mali zararlar	(6.345.353)	(6.134.472)	1.269.071	1.226.894
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	(541.564)	(538.123)	108.313	107.625
Diğer - net	(177.928)	(183.121)	35.586	36.624
Ertelenmiş vergi varlıkları	(33.188.959)	(33.225.407)	6.637.792	6.645.081

31 Mart 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 ifta tarihleri aşağıda sunulmuştur:

Sona erme yılları	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
2012	3.766.566	3.766.566
2013	2.367.906	2.367.906
2014	-	-
2015	-	-
2016	210.881	-
	6.345.353	6.134.472

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

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

19. 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) 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

Banka ve diğer finansal kuruluşlardaki mevduatlar:	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("Yapı Kredi") (2)		
- Vadesiz mevduatlar	82.246	39.574
- Vadeli mevduatlar	-	-
Toplam	82.246	39.574
İlişkili taraflardan alacaklar:		
Setur Servis Turistik A.Ş. ("Setur") (1)	24.363	13.809
Tat Konserve A.Ş. ("Tat")(1)	-	17.700
Diğer	50	1.359
Toplam	24.413	32.868
İlişkili taraflara borçlar - kısa vadeli:		
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(1) (*)	62.083	-
Koç Holding A.Ş. ("Koç Holding")	47.442	78.130
Eltek Elektrik Enerji İthalat-İhracat ve Toptan Tic. A.Ş. ("Eltek") (2)	42.636	49.178
Otokoç Otomotiv A.Ş.("Otokoç") (1)	32.485	17.389
Aygaz A.Ş. ("Aygaz") (1)	27.065	-
Palmira Turizm Ticaret A.Ş. ("Palmira") (1)	13.397	61.005
Koç Sistem Bil.ve İlt.Hiz.A.Ş. ("KoçSistem") (1)	12.396	9.093
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("Zer A.Ş.") (1)	2.911	1.537
Düzye Pazarlama A.Ş. ("Düzye") (1)	2.629	2.298
Diğer	4.179	4.798
Toplam	247.223	223.428
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	-	-
Toplam	247.223	223.428

(*) Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş aracılığı ile üçüncü taraf sigorta şirketleri ile imzalanan poliçeler kapsamında, 31.03.2012 tarihinde sona eren hesap döneminde ödenen ve tahakkuk eden prim tutarını içermektedir."

- (1) Şirket'in ortakları tarafından kontrol edilen şirketler
(2) Şirket'in ortakları tarafından müşterek yönetime tabi şirket

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

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

19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

ii) 31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara dönemlerde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

Hizmet satışları:	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Setur (1)	35.453	33.027
Palmira (1)	5.983	11.460
Diğer	7.222	18.556
Toplam	48.658	63.043

Sabit kıymet satışları:	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Palmira (1)	-	-
Toplam	-	-

(1) Şirket'in ortakları tarafından kontrol edilen şirketler

Ürün ve hizmet alımları:	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Aygaz A.Ş. (1)	152.407	134.134
Eltek Elektrik A.Ş. (2)	106.673	120.656
Palmira (1)	94.175	146.053
Ram Sigorta (1)	79.322	4.076
Koç Holding A.Ş.	52.500	28.800
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş. (1)	16.310	15.648
Setur (1)	7.962	13.558
Zer A.Ş. (1)	4.371	3.183
Düzye (1)	3.465	9.040
Koç Net (1) (*)	-	13.430
Diğer	22.701	13.590
Toplam	539.886	502.168

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

- (1) Şirket'in ortakları tarafından kontrol edilen şirketler
(2) Şirket'in ortakları tarafından müşterek yönetime tabi şirket

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

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

19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

iii) 31 Mart tarihleri itibariyle sona eren üç aylık ara dönemlerde ilişkili taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:

Faiz gelirleri:	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Yapı Kredi (2)	-	19.967
	-	19.967

Finansman giderleri:	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Yapı Kredi (2)	490	1.297
	490	1.297

Komisyon giderleri:	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Yapı Kredi (2)	654	1.583
	654	1.583

(2) Şirket'in ortakları tarafından müşterek yönetime tabi şirket

iv) Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan faydalar:

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Ücret ve ikramiyeler	60.696	52.888
	60.696	52.888

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

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

20. Koşula bağlı varlık ve yükümlülükler

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

Şirket tarafından verilen TRİ'ler

	31 Mart 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

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

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

b) 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibari ile alınan garantiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Teminat senetleri	175.962	178.284
Teminat çekleri	26.594	28.334
Banka teminat mektupları	50.000	50.000
	252.556	256.618

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

21. 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 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 %48,01 olarak gerçekleşmesine sebep olmuştur. Buna karşılık vadesi geçmiş alacakların toplam alacaklar içindeki payı sadece %3,26'dır.

Likidite riski

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

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

Döviz kuru riski

Şirket, yurt dışındaki turizm acenteleri ile ticari faaliyetlerde bulunması sebebiyle döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişimlerinden 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, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden yükümlülüklerinden ötürü ortaya çıkan kur riskinin belirli bir kısmını, ilgili yabancı para biriminde varlıklar ile yönetmektedir. Şirket'in 31 Mart 2012 itibarıyla döviz riskinden korunma amacıyla kullandığı bir finansal enstrümanı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 - Yoktur).

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

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

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

Yabancı para pozisyonu

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar	4.066.123	3.322.882
Yükümlülükler	(3.734.965)	(3.988.848)
Net döviz pozisyonu	331.158	(665.966)

	31 Mart 2012				31 Aralık 2011			
	TL karşılığı	ABD Doları	Euro	İngiliz Sterlini	TL karşılığı	ABD Doları	Euro	İngiliz Sterlini
Varlıklar:								
Ticari alacaklar	1.076.977	590.987	11.351	830	170.565	5.912	41.403	19.958
Nakit ve nakit benzeri değerler	2.989.146	1.656.413	22.111	60	3.152.317	1.651.805	12.634	462
Toplam varlıklar	4.066.123	2.247.400	33.462	890	3.322.882	1.657.717	54.037	20.420
Yükümlülükler:								
Ticari borçlar	(11.875)	(469)	(4.667)	-	(22.158)	(183)	(8.917)	(7)
Kısa vadeli yükümlülükler	(11.875)	(469)	(4.667)	-	(22.158)	(183)	(8.917)	(7)
Diğer borçlar	(3.723.090)	(2.100.000)	-	-	(3.966.690)	(2.100.000)	-	-
Uzun vadeli yükümlülükler	(3.723.090)	(2.100.000)	-	-	(3.966.690)	(2.100.000)	-	-
Toplam yükümlülükler	(3.734.965)	(2.100.469)	(4.667)	-	(3.988.848)	(2.100.183)	(8.917)	(7)
Net yabancı para (yükümlülük)/varlık pozisyonu	331.158	146.931	28.795	890	(665.966)	(442.466)	45.120	20.413

Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş.

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

21. 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.

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Finansal borçlar	-	-
Toplam özkaynaklar	47.385.686	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 yönetim prensibi çerçevesinde, faiz doğuran varlıklarını kısa vadeli yatırım araçlarında değerlendirmektedir.

31 Mart 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.

22. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.