

MARTI OTEL İŞLETMELERİ
ANONİM ŞİRKETİ

1 NİSAN 2012- 30 HAZİRAN 2012
HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLAR
VE
DİPNOTLAR

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ MALİ TABLOLAR VE AÇIKLAYICI NOTLAR
(Seri: XI No: 29)

İÇİNDEKİLER	SAYFA
İNCELEME RAPORU	
BİLANÇO	1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
NAKİT AKIM TABLOSU	4
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	5
MALİ TABLOLAR İLE İLGİLİ AÇIKLAYICI NOTLAR.....	6-79

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Bilanço
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak belirtilmiştir.)

	Notlar	İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 30.06.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.03.2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		119.495.312	106.074.288
Nakit ve Nakit Benzerleri	Not.6	7.901.736	5.599.618
Finansal Yatırımlar	Not.7	3.014.523	3.806.187
Ticari Alacaklar	Not.10	30.221.177	29.113.449
Diğer Alacaklar	Not.11	7.644.708	2.282.209
<i>Diğer Alacaklar</i>	Not.11	188.181	184.212
<i>İlişkili Taraflar Ticari Olmayan Diğer Alacaklar</i>	Not.11-37	7.456.527	2.097.997
Stoklar	Not.13	40.442.666	43.162.201
Diğer Dönen Varlıklar	Not.26	30.270.502	22.110.624
<i>Diğer Dönen Varlıklar</i>	Not.26	28.159.852	19.381.309
<i>İlişkili Taraflar Diğer Dönen Varlıklar</i>	Not.26-37	2.110.650	2.729.315
Duran Varlıklar		265.359.925	238.401.741
Ticari Alacaklar	Not.10	4.688.391	4.915.553
Diğer Alacaklar	Not.11	230.612	221.532
Finansal Yatırımlar	Not.7	34.689	34.689
Maddi Duran Varlıklar	Not.18	211.071.351	182.118.463
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Not.19	259.725	128.043
Şerefiye	Not.20	15.393.421	15.393.421
Ertelenmiş Vergi Varlığı	Not.35	6.428.886	6.147.124
Diğer Duran Varlıklar	Not.26	27.252.850	29.442.916
<i>Diğer Duran Varlıklar</i>	Not.26	5.864.301	4.350.921
<i>İlişkili Taraflar Diğer Duran Varlıklar</i>	Not.26-37	21.388.549	25.091.995
TOPLAM VARLIKLAR		384.855.237	344.476.029

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Bilanço
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak belirtilmiştir.)

	Notlar	İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 30.06.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.03.2012
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		150.998.871	117.419.705
Finansal Borçlar	Not.8	52.559.087	45.941.456
Diğer Finansal Yükümlülükler	Not.9	551.079	-
Ticari Borçlar	Not.10	40.346.729	11.625.098
<i>Diğer Ticari Borçlar</i>	Not.10	33.995.280	7.472.360
<i>İlişkili Taraflar Ticari Borçlar</i>	Not.10-37	6.351.449	4.152.738
Diğer Borçlar	Not.11	52.261.457	55.085.065
<i>Diğer Borçlar</i>	Not.11	49.667.388	52.955.645
<i>İlişkili Taraflar Ticari Olmayan Borçlar</i>	Not.11-37	2.594.069	2.129.420
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	Not.35	-	-
Borç Karşılıkları	Not.22	2.019.305	2.033.553
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	Not.26	3.261.214	2.734.533
Uzun Vadeli Yükümlülükler		82.245.304	72.709.387
Finansal Borçlar	Not.8	79.998.433	70.798.299
Kıdem Tazminatı Karşılığı	Not.24	1.799.061	1.589.841
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	Not.26	447.810	321.247
ÖZKAYNAKLAR		151.611.062	154.346.937
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Not.27	79.628.470	81.362.243
Ödenmiş Sermaye		87.120.000	87.120.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		2.497.948	2.497.948
İşletmenin Geri Satın Aldığı Kendi Hisse Senetleri		(1.916.613)	(1.916.613)
Hisse Senedi İhraç Primleri		8.956.747	8.956.747
Finansal Riskten Korunma Fonu	Not:9	(121.683)	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.359.805	1.292.122
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		(16.655.644)	(7.475.786)
Net Dönem Karı / Zararı		(1.612.090)	(9.112.175)
Azınlık Payları	Not.27	71.982.592	72.984.694
TOPLAM KAYNAKLAR		384.855.237	344.476.029

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ**30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Döneme Ait Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu****(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak belirtilmiştir.)**

		İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 01.04.2012 30.06.2012	İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 01.04.2011 30.06.2011
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>	Notlar		
Satış Gelirleri	Not.28	23.179.306	18.771.481
Satışların Maliyeti (-)	Not.28	(18.232.028)	(11.215.626)
BRÜT KAR / (ZARAR)		4.947.278	7.555.855
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	Not.29	(2.762.456)	(1.237.393)
Genel Yönetim Giderleri (-)	Not.29	(4.625.321)	(3.629.325)
Diğer Faaliyet Gelirleri	Not.31	451.697	128.118
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	Not.31	(465.181)	(609.754)
FAALİYET KAR / (ZARARI)		(2.453.983)	2.207.501
Finansal Gelirler	Not.32	6.958.837	2.741.725
Finansal Giderler (-)	Not.33	(7.370.387)	(6.116.538)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(2.865.533)	(1.167.312)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		251.341	223.756
- Dönem Vergi Geliri / (Gideri)		-	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	Not.35	251.341	223.756
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		(2.614.192)	(943.556)
<u>DURDURULAN FAALİYETLER</u>			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)			
DÖNEM KARI / (ZARARI)		(2.614.192)	(943.556)
Diğer Kapsamlı Gelir:		(121.683)	(506.902)
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim	Not.9	(121.683)	(506.902)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		(2.735.875)	(1.450.458)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(2.735.875)	(1.450.458)
Dönem Kar/Zararının Dağılımı:		(2.614.192)	(943.556)
Azınlık payları		(1.002.102)	(110.490)
Ana ortaklık payları		(1.612.090)	(833.066)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		(2.735.875)	(1.450.458)
Azınlık payları		(1.002.102)	(110.490)
Ana ortaklık payları		(1.733.773)	(1.339.968)
Hisse Başına Kazanç	Not.36	(0,0185)	(0,0096)

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ**30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Döneme Ait Konsolide Nakit Akım Tablosu****(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak belirtilmiştir.)**

	Notlar	İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 01.04.2012 30.06.2012	İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 01.04.2011 30.06.2011
A) ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı		(2.865.533)	(1.167.312)
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa Payları (+)	Not:18-19	1.657.464	1.587.243
Kıdem Tazminatı Karşılığındaki Artış (+)	Not:24	412.628	383.778
Alacaklar Reeskont Tutarında artış (+) / azalış (-)	Not:10-11	77.251	5.140
Cari Dönem Şüpheli Alacak Karşılığı (+)	Not:10-11-26	195.683	32.732
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılığı (-)	Not:10-11-26	(4.471)	-
Stok Değer Düşüş Karşılığı (+)	Not:13	(145.649)	-
Borç Senetleri Prekontunda artış (-) / azalış (+)	Not:10-11	(346.634)	(125.074)
Borç karşılıklarında artış (+) / Azalış (-)	Not:22	(14.248)	140.232
Menkul Kıymet Değerleme (Karı) / Zararı	Not:31	334.465	-
Forward Kar / Zararı	Not:7	551.079	(108.630)
Maddi Duran Varlık Satış (Kar) / Zararı	Not:31	(3.798)	-
Maddi Duran Varlıklar Değer Düşüş Karşılığı (+)	Not:18-19	(32.287)	(10.295)
Faiz Giderleri (+)	Not:33	3.279.905	1.659.335
Faiz Gelirleri (-)	Not:32	(3.010.872)	(614.576)
İşletme Sermayesinde Değişikler Öncesi Faaliyet Karı (+)		84.983	1.782.573
Ticari İşlemlerdeki ve Diğer Alacak. Artış(-)/Azalış(+)	Not:10-11	(6.520.610)	(3.282.796)
Stoklarda Azalış(+)/ Artış (-)	Not:13	2.938.499	(3.386.634)
Ticari ve Diğer Borçlardaki azalış(-)/Artış (+)	Not:10-11	26.244.657	12.072.161
Verilen Sipariş Avanslarında artış (-) / azalış (+)	Not: 26	(2.142.222)	257.119
Diğer Dönen Varlıklarda artış (-) / azalış (+)	Not: 26	(6.017.333)	(7.607.886)
Uzun Vadeli Verilen Sipariş Avans. artış (-) / azalış (+)	Not: 26	2.233.808	(779.763)
Bloke Mevduattaki Değişim	Not:6	17.191	(182.190)
Diğer Duran Varlıklarda artış (-) / azalış (+)	Not: 26	(43.742)	119.687
Gelecek Aylara Ait Gelirlerdeki artış (-) / azalış (+)	Not: 26	653.244	(27.861)
Esas Faaliyet ile İlgili Oluşan Nakit		17.448.475	(1.035.590)
Vergi Ödemeleri (-)	Not: 26	(323)	(368)
Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-)	Not:24	(203.408)	(76.155)
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net nakit		17.244.744	(1.112.113)
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Maddi ve M.Olmayan duran varlık alımları (-)	Not:18-19	(31.121.058)	(6.810.462)
Finansal Yatırımlarda Artış (-)	Not: 7	380.577	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık satışlarından elde edilen nakit	Not:18-19-31	64.983	26.388
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(30.675.498)	(6.784.074)
C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Hisse Senedi İhraçları Nedeniyle Oluşan Nakit Girişleri (+)	Not:27	-	-
Kısa vadeli mali borçlardaki artış (+)	Not:8	6.315.370	4.255.635
Uzun vadeli mali borçlardaki artış (+)	Not:8	9.200.134	1.401.304
Ödenen Temettüleri (-)	Not:27	-	-
İşletmenin Geri Satın Aldığı Kendi Hisse Senetleri	Not:27	-	-
Faiz Ödemeleri Net (-)	Not:31-32	235.268	(1.205.914)
Finansman Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit		15.750.772	4.451.025
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış / (Azalış)		2.320.018	(3.445.162)
DÖNEM BAŞI NAKİT DEĞERLER	Not:6	5.581.710	10.259.097
DÖNEM SONU KASA VE BANKALAR	Not:6	7.901.728	6.813.936

İlişikteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ**30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Sona Eren Döneme Ait Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu****(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak belirtilmiştir.)**

İncelemeden Geçmemiş	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Olumlu Farkı	İşletmenin Geri Satın Aldığı Kendi Hisse Senetleri	Hisse Senedi İhraç Primi	Finansal Riskten Korunma Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	Azınlık Payı	Toplam Özkaynak
01.04.2011		87.120.000	2.497.948	-	8.956.747	(365.160)	688.461	(1.488.068)	(5.384.057)	92.025.871	74.874.605	166.900.476
Bağlı Ortaklıktaki Sermaye Artışı	Not:27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bağlı Ortaklık Sermaye Artışı	Not:27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş Yıl Karlarının Revizesi	Not:27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye Artışı Emisyon Primi	Not:27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Konsolidasyon Yapısındaki Değişiklik	Not:27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş yıllar karlarına transferler	Not:27	-	-	-	-	-	-	(5.384.057)	5.384.057	-	-	-
Yedeklere transferler	Not:27	-	-	-	-	-	603.661	(603.661)	-	-	-	-
Temettü ödemesi	Not:27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı	Not:27	-	-	-	-	-	-	-	(833.066)	(833.066)	-	(833.066)
Diğer Kapsamlı Gelir	Not:27	-	-	-	-	(507.062)	-	-	-	(507.062)	(110.490)	(617.552)
										-		
30.06.2011		87.120.000	2.497.948		8.956.747	(872.222)	1.292.122	(7.475.786)	(833.066)	90.685.743	74.764.115	165.449.858
01.04.2012		87.120.000	2.497.948	(1.916.613)	8.956.747	-	1.292.122	(7.475.786)	(9.112.175)	81.362.243	72.984.694	154.346.937
İşletmenin Geri Satın Aldığı Kendi Hisse Senetleri	Not:27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş yıllar karlarına transferler	Not:27	-	-	-	-	-	-	(9.112.175)	9.112.175	-	-	-
Yedeklere transferler	Not:27	-	-	-	-	-	67.683	(67.683)	-	-	-	-
Temettü ödemesi	Not:27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(268.234)	(268.234)
Net dönem karı	Not:27	-	-	-	-	-	-	-	(1.612.090)	(1.612.090)	(733.868)	(2.345.958)
Diğer Kapsamlı Gelir	Not:27	-	-	-	-	(121.683)	-	-	-	(121.683)	-	(121.683)
30.06.2012		87.120.000	2.497.948	(1.916.613)	8.956.747	(121.683)	1.359.805	(16.655.644)	(1.612.090)	79.628.470	71.982.592	151.611.062

İlişikteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Martı Otel İşletmeleri Anonim Şirketi (Şirket) 8 Mart 1967 tarihinde Türkiye’de kurulmuş olup faaliyet konusu, her türlü otel, motel, tatil köyü, marina, restoran ve buna benzer turistik tesisler kurmak, işletmek, işlettmek, kiraya vermek, kurulu veya kurulacak tesisler kiralamak, bu amaçla ortaklıklar kurmak ve her türlü işbirliği sözleşmeleri yapmaktır. Şirket Sermaye Piyasası Kurulu’na (SPK) kayıtlı olup hisse senetlerinin tamamı kurul kaydına alınmıştır.

Şirketin hisselerinin tamamına yakını İ.M.K.B.’de işlem görmektedir. 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren 3 aylık dönemde Grup’un ortalama personel sayısı 1.029’dur. (31 Mart 2012 : 734 kişi)

Şirket’in ticaret sicile kayıtlı adresi İnönü Cad. Devres Han No:50 Kat:4 Gümüşsuyu, Beyoğlu–İstanbul’dur. Şirketin ana merkezi İstanbul olup Muğla, Marmaris (Martı Resort–Martı La Perla-Martı Marina) ve Antalya’da (Martı Myra) işletmekte olduğu tesisleri bulunmaktadır.

Şirket’in bağlı ortaklığına ilişkin detay bilgiler aşağıda açıklanmıştır.

Cari Dönem (30 Haziran 2012)

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayesi	Doğrudan İştirak Oranı %	Dolaylı İştirak Oranı %
Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçlarına Yatırım Yapmak	110.000.000	47,85	-

Önceki Dönem (31 Mart 2012)

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayesi	Doğrudan İştirak Oranı %	Dolaylı İştirak Oranı %
Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçlarına Yatırım Yapmak	110.000.000	47,85	-

Bundan böyle konsolide mali tablolarında Martı Otel İşletmeleri Anonim Şirketi ve konsolide edilmiş bağlı ortaklığı Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (Martı GYO A.Ş. veya bağlı ortaklık) birlikte “Grup” olarak adlandırılacaktır.

NOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Grup yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ekli konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) yayımladığı Genel Kabul Görmüş Muhasebe Politikalarına uygun olarak Grup’un yasal kayıtlarında yapılan düzeltmeleri ve sınıflandırmaları içermektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve Seri: XI, No:25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ” yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (“UMS/UFRS”) uygulayarak ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS’lere göre hazırlandığı hususuna dipnotlarda yer verirler. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu’nca (“TMSK”) yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınır.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

İlişikteki mali tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış olup mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyurular ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Grup'un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Grup'un mali durumu ve faaliyet sonuçları Grup'un geçerli para birimi olan "TL" cinsinden ifade edilmiştir.

1 Nisan 2012 – 30 Haziran 2012 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 17 ağustos 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Nurullah Emre Narin ve Grup Muhasebeler Müdürü Faruk Yaşar tarafından imzalanmıştır.

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

2.03. Bağlı Ortaklığın Konsolidasyon Esasları ve İştirakler

Bağlı Ortaklık:

Bağlı Ortaklıklar, Ana Ortaklık'ın ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler ve/veya kontrol ettiği diğer şirketler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla, veya (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili kontrolünü kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Ana Ortaklık'ın menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Bağlı Ortaklığa ait bilançolar ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Ana Ortaklık'ın sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özkaynaktan mahsup edilmektedir. Ana Ortaklık ile Bağlı Ortaklık arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak elimine edilmektedir. Ana Ortaklık'ın ve Bağlı Ortaklıkların, Bağlı Ortaklıklarda sahip olduğu hisselerin finansman maliyeti ile bu hisselerle ait temettüler, sırasıyla, özkaynaktan ve ilgili dönem gelirinden çıkarılmaktadır.

Aşağıdaki tabloda 30 Haziran 2012 ve 31 Mart 2012 tarihleri itibariyle bağlı ortaklık nezdinde sahip olunan paylar gösterilmiştir:

30 Haziran 2012

Bağlı Ortaklığın Adı	Ana Ortaklık Tarafından Sahip Olunan Doğrudan Pay	Ana Ortaklık Tarafından Sahip Olunan Dolaylı Pay	Toplam Pay
Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi	%47,85	-	%47,85

31 Mart 2012

Bağlı Ortaklığın Adı	Ana Ortaklık Tarafından Sahip Olunan Doğrudan Pay	Ana Ortaklık Tarafından Sahip Olunan Dolaylı Pay	Toplam Pay
Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi	%47,85	-	%47,85

Bağlı ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin hisseleri önceki dönemde halka arz edilmiş olup Şirket'in hisse oranı % 94'ten % 47,85'e düşmüştür. Grup Yönetimi yaptığı değerlendirmede Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi üzerinde sahip olunan kontrol gücünün halen devam ettiğini değerlendirmektedir. Grup Yönetimi bu değerlendirmeyi yaparken aşağıdaki hususları dikkate almıştır:

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

- Toplam Sermaye içinde sahip olunan % 47,85 pay en büyük ortak sıfatını temsil etmektedir. Diğer hisseler birçok küçük yatırımcı arasında dağılmış durumdadır.
- Martı GYO A.Ş.'nin sermayesi herbiri 1 TL nominal bedelli 110.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Bu hisselerin 2.240.000 adedi nama yazılı A grubu, 3.360.000 adedi nama yazılı B grubu ve 104.400.000 adet hamiline yazılı C grubu olmak üzere 3 gruba ayrılmıştır. A ve B grubu hisselerine sahip ortakların Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı mevcuttur. A ve B grubu hisselerin tamamı ise Martı Otel İşletmeleri A.Ş. ve hakim ortaklarının mülkiyetindedir.

Bağlı Ortaklık, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmakta olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadırlar.

Bağlı Ortaklık'ın net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda sırasıyla ana ortaklık dışı pay ve ana ortaklık dışı kar/zarar olarak gösterilmektedir.

İştirakler:

30 Haziran 2012 ve 31 Mart 2012 tarihleri itibariyle finansal pozisyonu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonucu, gerek tek başına gerekse topluca, toplam konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmeyen Sarıgerme Turizm Yatırımları Ortak Girişimi A.Ş. finansal tabloları konsolide edilmemiştir. Bu iştirak, konsolide finansal tablolarda, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmışlardır.

Grup'un iştiraki Sarıgerme Turizm Yatırımları Ortak Girişimi A.Ş'nin - Kuruluş Amacı & Faaliyet Konusu ve Muhasebeleştirme Esasları:

2006 yılında Martı Otel İşletmeleri A.Ş.'den Ortaklığa devredilen Sarıgerme Turizm Alanı 2 No'lu parseldeki tahsis; Turizm Bakanlığı'nın 19 Aralık 1995 tarihinde basında yapılan ilanlara ilişkin olarak hazırlanan "Turizm Yatırımlarına Kamu Arazisi Tahsis Şartnamesi (1995/2)'nin 46. ve 47. sayfalarındaki Muğla Sarıgerme Turizm Alanı koşullarına göre alınmıştır.

Anılan şartnamenin 46. sayfası Not E de "Yukarıda belirtilen alt yapı hizmetlerinin müteşebbis veya müteşebbislerce finansmanı karşılanmak üzere (hisseleri oranında) gerçekleştirileceğine dair noter tasdikli taahhütnameyi Bakanlığa verecektir. Taahhütnamenin verilmemesi halinde müteşebbislere ön izin tebligatı yapılmayacaktır" hükmü yer almaktadır.

Martı Otel İşletmeleri A.Ş. Sarıgerme Turizm Alanındaki 2 No'lu Parsel'in tahsisi için 9 Şubat 1996 tarihli yazısıyla Turizm Bakanlığı'na başvurmuş ve yazı ekinde "Bakanlıkça belirlenecek ön izin ve kesin tahsis şartlarını kabul edeceğini" beyan etmiştir.

Turizm Bakanlığı'nın 3 Haziran 1996 tarih 769-2910-16297 sayılı Ön İzin yazısının "İnşaat Faaliyetlerine İlişkin Esaslar" başlıklı 2. maddesi 2.3 fıkrasında "Alt yapı proje ve uygulamaları için kurulmuş veya kurulacak birlik ve/veya şirkete üye olunacak ve katılım payları ödenecektir" hükmü yer almaktadır. (Marmaris) Martı Otel İşletmeleri A.Ş. Turizm Bakanlığı'na 21 Haziran 1996 tarihli Noter Tasdikli Taahhütnameyi vermiştir.

Bunun üzerine Sarıgerme Turizm Alanı 1, 2, 3 ve 4 No'lu parsellerin tahsisini alan şirketlerin iştiraki ile "Turizm Bakanlığı'ndan Sarıgerme Turizm Alanı içinde turistik tesis yapmak üzere arazi tahsisi alan (Çolakoğlu İnşaat A.Ş.- Göçay İnşaat Taahhüt ve Tic. A.Ş. - Martı Otel İşletmeleri A.Ş.- Nurol İnşaat ve Tic. A.Ş.) firmalarının Turizm Bakanlığı'na karşı taahhütlerini yerine getirmek üzere ayrı ayrı tesis edecekleri işletmelerin ortak alt yapılarının tesis edilmesi, bakım ve onarım ile işletmelerinin yapılması " amacı ile anılan 4 şirket ve 4 küçük özel kişi ortağın iştiraki ile Sarıgerme Turizm Yatırımları Ortak Girişimi A.Ş. kurulmuştur.

Daha sonra Sarıgerme Turizm Alanındaki 2 No'lu parselin tahsisi Maliye Bakanlığı ile yapılan sözleşme ile Martı GYO A.Ş.'ye devredildiğinden bu parselin de yer aldığı alanın ortak alt yapılarını yapmakta olan Sarıgerme Turizm Yatırımları Ortak Girişimi A.Ş.'nin ortaklığının hisseleri de (Marmaris) Martı Otel İşletmeleri A.Ş.'nce Martı GYO A.Ş.'ye devir edilmiştir.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Şirket'in yönetimine ve işletme politikalarının belirlenmesine katılma anlamında devamlı bir bağının veya doğrudan ya da dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisinin bulunduğu ya da sermayesine %20 veya daha fazla, % 50'den az oranda paya ve bu oranda yönetime katılma hakkına sahip olduğu Sarıgerme Turizm Yatırımları Ortak Girişim A.Ş.' (Sarıgerme)'nin gerek küçük olması gerekse faaliyet hacminin düşük olması ve mali tabloları önemli ölçüde etkilememesi nedeni ile cari ve önceki dönemde özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilmemiştir. Bu Şirket'in özet mali tablo bilgilerine **Not:7'**de yer verilmiştir. TMS 28 paragraf 11'de "*Özkaynak yöntemine göre, iştirak yatırımı başlangıçta elde etme maliyeti ile kaydedilir. İktisap tarihinden sonra ise, yatırımcının yatırım yapılan işletmenin kar ya da zararındaki payı finansal tablolara yansıtılmak üzere yatırımın defter değeri artırılır ya da azaltılır. Yatırımcının yatırım yapılan işletmenin kar ya da zararından alacağı pay, yatırımcının kar ya da zararı olarak muhasebeleştirilir. Yatırım yapılan bir iştiraktan alınan (kar payı vb.) dağıtımlar yatırımın defter değerini azaltır. Yatırım yapılan iştirakin kar veya zararına henüz yansıtılmamış tutarların yatırım yapılan iştirakin diğer kapsamlı gelirden ortaya çıkardığı değişiklikler de yatırımcının yatırım yapılan iştirakteki payı oranında yatırımın defter değerinde düzeltme yapılmasını gerekli kılabilir. Bu tür değişiklikler, maddi duran varlıkların yeniden değerlemesinden ya da yabancı para çevrim farklarından kaynaklanan değişiklikleri içerir. Bu değişikliklerden yatırımcıya düşen pay yatırımcının kendi diğer kapsamlı gelirinde muhasebeleştirilir*" denmektedir.

Oysa ki Sarıgerme Turizm Yatırımları Ortak Girişim A.Ş., tamamen yukarıda belirtildiği şekilde kar amaçlı olmaktan ziyade altyapı işlerinin aynı bölgedeki diğer turizm yatırımcıları ile beraber müştereken yapılması üzerine kurulmuştur. Dolayısıyla söz konusu iştirakin devam eden altyapı harcamaları bittiğinde ilgili ortak tarafından firmalara fatura edilecek ve sonuçta bu firmada bir kar zarar kalmayacaktır. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Sarıgerme Turizm Yatırımları Ortak Girişim A.Ş.'nin aktif toplamı olan 4,1 milyon TL'nin 3,4 milyon TL'si henüz fatura edilmemiş yatırım harcamalarından, 0,7 milyon TL'si ise diğer varlık kalemlerinden (yatırımların KDV'si v.b.) oluşmaktadır. Öte yandan pasif toplamı olan 4,1 milyon TL'nin 3,7 milyon TL'si Şirket ortaklarından alınan ve söz konusu yatırım harcamalarının finansmanında kullanılan avanslardan oluşmaktadır. Bu haliyle iştirak daha çok TMS 31 no'lu standardın 18 nolu paragrafında belirtilen Müştereken Kontrol Edilen Varlıklar'a benzemektedir. Bu nedenle mali tablolarda özün önceliği ilkesi de dikkate alınarak bu şirket tarafından yapılan ancak henüz ortaklara fatura edilmemiş (iş bitiminde edilecek) yatırım harcamalarından şirkete isabet eden kısım (Yatırım Bedeli $3.428.492 \times \% 25 = 857.123$ TL) Şirket'in mali tablolarında Maddi Duran Varlıklar içerisine yapılmakta olan yatırımlar olarak tahakkuk yoluyla yansıtılmıştır. İştirakin mali tablosunda bu tutarın dışında kalan diğer kalemler çok küçük ve mali tabloları önemli ölçüde etkilememektedir. Yani öz olarak iştirakin mali tablolarındaki varlık ve yükümlülükleri tahakkuk yoluyla mali tablolara yansıtıldığından ayrıca özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmemiştir. Bu iştirakte kar zarar elde edilse bile bu zaten yatırım maliyetinin bir parçası olacaktır.

2.04 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un mali tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Mali tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır. Önceki dönem mali tablolarında bir değişiklik yapılmamıştır

2.05 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Grup'un mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi mali tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Cari dönemde muhasebe politikalarında bir değişiklik yapılmamıştır.

2.06 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır.

Grup, şüpheli alacakların tespiti, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarda ve stoklarda değer düşüklüğü olup olmadığının tespiti, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman oranlarının tespiti, şirket aleyhine açılan davalar ve takipler için karşılık ayrılıp ayrılmaması, kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan aktüeryal varsayımlar gibi hususlarda muhasebe tahminlerine başvurmaktadır. Kullanılan varsayım ve tahminler ileride ilgili bölümlerde açıklanmış olup cari dönemde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik yapılmamıştır.

2.07 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.08 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Mali tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.08.01 Gelir Kaydedilmesi

Grup'un gelirleri otel ve marina işletme gelirleri, sair kira ile bağlı ortaklığının konut satış gelirinden oluşmaktadır. Gelirler, hizmetin gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yöntemle göre muhasebeleştirilir. (Not:28)

Satışlar içerisinde önemli bir finansman unsurunun bulunması durumunda makul bedel gelecekte oluşacak nakit akımlarının finansman unsuru içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark tahakkuk esasına göre mali tablolara yansıtılır.

Bağlı ortaklık tarafından gerçekleştirilen konut satışları:

Grup'un bağlı ortaklığı halihazırda "Narin Park Erguvan Mahallesi Konutları" projesini yürütmektedir. 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle cari dönemde 50 önceki dönemlerde 316 olmak üzere toplamda 366 adet konut kullanıcılara teslim edilmiştir. Konut satışlarına ilişkin olarak müşterilerden alınan avanslar konutun fiili teslimine kadar bilançonun pasifinde Diğer Borçlar arasında izlenmektedir. (Not:11) Konutların teslimi ile birlikte bu tutarlar hasılat olarak gelir tablosuna intikal ettirmektedir.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.08.02 Stok Değerlemesi

Grup'un stokları otel ve marina işletmeciliğine ilişkin muhtelif sarf malzemesi stokları ile geliştirme aşaması devam eden gayrimenkul projelerine ilişkin maliyetlerden ve arsa stoklarından oluşmaktadır. Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stokların maliyeti, tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri, direkt işçilik giderleri gibi üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir.

2.08.03 Maddi Duran Varlıklar

Maddi Duran Varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Sabit kıymetler doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutulmuştur. Sabit kıymetlerin faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır:

Hesap Adı	Amortisman Oranı (%)
-Binalar	2-10
-Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	4-10
-Taşıtlar	10-50
-Makine ve Ekipman	4-50
-Demirbaş	2-16
-Özel Maliyetler	20
-Finansal Kiralama Yoluyla İktisap Edilen Varlıklar	6-33

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

2.08.04 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi Olmayan Duran Varlıklar, satın alma yoluyla iktisap edilmiş bilgisayar programları vb. haklardan oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 1 Ocak 2005'ten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

2.08.05 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir. Grup Yönetimi 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Maddi Duran Varlıklar, Şerefiye, Stoklar v.b. şirket varlıkları üzerinde yaptığı değerlendirmede maddi duran varlıklar ve stoklarla ilgili olarak tespit ettiği değer düşüklükleri için mali tablolarında gerekli karşılıkları ayırmıştır. Ayrılan karşılıklarla ilgili açıklamalar ilgili dipnotlarda yer almaktadır.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.08.06 Kiralama İşlemleri / İrtifak Hakları / Hasılat Payı

i) Finansal Kiralama İşlemleri

Grup, finansal kiralama işlemlerine kiracı sıfatıyla taraf olmaktadır. Kiralama konusu varlıklara ilişkin önemli fayda ve risklerin kiracı tarafından üstlenildiği kiralamalar finansal kiralama adı altında sınıflandırılır. Finansal kiralamalar gerçekleştirildikleri tarihte, kiralanan varlığın piyasa değeri veya minimum finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinin düşük olamından aktifleştirilirler. Kira ödemeleri anapara ve faiz içeriyormuş gibi işleme konulur. Anapara kira ödemeleri bilançoda yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise finansal kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda giderleştirilir. Grup'un finansal kiralama işlemlerine ilişkin borçları **Not:8**'de yer almaktadır.

Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur. Finansal kiralama konusu varlıkların net defter değeri **Not: 18**'de yer almaktadır.

ii) Operasyonel Kiralama İşlemleri

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Grup Operasyonel kiralama işlemlerine hem kiraya veren (kiralayan) hem de kiracı sıfatı ile taraf olmaktadır.

Kiracı Olarak Grup:

Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle göre gider olarak kayıtlara alınmaktadır.

Şirket'in operasyonel kiralamaları iki ana konu üzerinde yoğunlaşmaktadır.

- İdari amaçlı kiralamalar:

Bu grup genel olarak Grup'un idare merkezi olarak kullandığı ofise ilişkin kiralamalar ile muhtelif araç filo ve lojman kiralamalarından oluşmaktadır. Grup'un Merkez ofisinin kirası yıllık 276.236 EURO + KDV'dir. Kira süresi 10 yıl olup 2020'de sona ermektedir. Grup ayrıca işlettiği tesislere ilişkin personel lojmanları ile ilgili olarak yıllık yaklaşık 325.000 TL tutarında kira ödemektedir.

- Faaliyet Konusuna İlişkin Kiralamalar:

Şirket'in Maddi Duran Varlıklarının bir kısmı Hazineden üst hakkı, irtifak hakkı veya kullanım izni hakkı yoluyla portföye eklenmiştir. Bu kiralamalara ilişkin tablo aşağıdaki gibidir.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

İlgili Varlık	Bölge	Ada/ Parsel	Süre	Nevi	Kira	Cari Dönem Asgari Ödeme Tutarı (TL)
Martı Myra (Üst Hakkı)	Tekirova Antalya	412 parsel	1998-2037	Arsa	Zemin irtifak hakkı + Hasılatın % 1'i	371.655
Çamyuva (İrtifak Hakkı)	Çamyuva Antalya	127/1	1998-2037	Arsa	Zemin irtifak hakkı	31.420
Sarıgerme (Üst Hakkı)	Akçagöl sarısı /Ortaca Muğla	136/2	1997-2046	Orman	Zemin irtifak hakkı	139.152
Martı Marina (Üst Hakkı)	Keçibükü Mevkii / Orhaniye Muğla	1831 parsel	2009-2058	Arsa	Zemin irtifak hakkı + Hasılatın %1'i	796
Martı Marina ((Kullanma İzni)	Keçibükü Mevkii / Orhaniye Muğla		2010-2059	Deniz Yüzeyi, Dolgu alanı ve iskele	Zemin irtifak hakkı + Hasılatın %1'i	372.475
Marmaris (İrtifak Hakkı) (*)	Kumluörencik Mevkii İçmeler Köyü / Marmaris Muğla	2649-2471- 2472-2473	2011-2059	Turizm Tesis Alanı	Zemin irtifak hakkı	1.115.168
Orköy Fonu	Tekirova Beldesi, Kemer / Antalya	412	2010-2014 2013-2017	Turizm Tesis Alanı	Kullanım bedeli	519.310
Toplam						2.549.976

(*) Muğla İli Marmaris İlçesi İçmeler Kumluörencik Mevkiinde Maliye Bakanlığı Dinlenme Tesisleri olarak kullanılan Hazineye ait 2469, 2471, 2472 ve 2473 parsel numaralı 22.581 m2 yüzölçümlü 4 adet taşınmaz; Marmaris Mal Müdürlüğü tarafından turizm, eğitim, sağlık, sanayi, sosyal ve kültürel tesisler yapmak amacıyla 49 yıl süreli bağımsız ve sürekli nitelikli irtifak hakkı ilk yıl bedeli 4.920.000 TL olmak üzere ihale yoluyla Şirket'e verilmiştir. İhale Şartnamesine göre; bir yıllık ön izin süresi boyunca ilk yıl bedelinin % 20'si, 2. ve 3. yıllarda ise 324 sıra nolu Milli Emlak Genel Tebliği 14/A-3 numaralı maddesine göre irtifak hakkının % 30'u ödenecek olup, ilk yıl için 984.000 TL ödenmiştir. Şirket'in talebi üzerine ön izin süresi 7 Şubat 2012 tarihinden itibaren 1 yıl uzatılmıştır.

Zemin irtifak hakkı, asgari kira tutarı olup her yıl Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından açıklanan üretici fiyat endeksinde meydana gelen artış oranında artırılır.

Martı İstanbul Hotel kira bedeli, yıllık 3.500.000 EURO + KDV ile turizm faaliyetine geçtikten sonra yapılan faaliyetlerden elde edilen net ciro üzerinden hesaplanan %6 oranında ciro payı + KDV'dir.

Kiralayan Olarak Şirket:

Grup'un kira gelirleri, işletmesi yapılan turizm tesislerinde yer alan muhtelif mağaza ve dükkanların kira gelirlerinden oluşmaktadır. (Not:28) Bu varlıklar bilançoda Maddi Duran Varlıklar arasında tasniflenmektedir. Operasyonel kiralama işlemlerinden kaynaklanan kiralama gelirleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle gelir olarak kayıtlara alınmaktadır.

2.08.07 Araştırma Geliştirme Giderleri

Grup'un araştırma geliştirme gideri bulunmamaktadır.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.08.08 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Grup yabancı kaynak kullanımı ile yatırımlarını finanse etmektedir. Cari dönemde aktifleştirilen borçlanma maliyetleri

Not: 33'de yer almaktadır. Yatırımlarda kullanılan borçlanmaların maliyetleri birebir ilgili olduğu yatırımın maliyeti ile ilişkilendirilmektedir.

2.08.09 Finansal Araçlar

(i) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı, finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar, alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

b) Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Grup'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

c) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmemektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

d) Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

(ii) Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler ve diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

b) Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir.

Etkin faiz oranı, finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

(iii) Türev finansal araçlar

Grup yabancı para piyasalarında vadeli işlem anlaşmaları yapmaktadır. Türev finansal araçlar ilk kayıt anında türev sözleşmesinin imzalandığı tarihteki piyasa değeri ile kaydedilir ve bunu müteakip piyasa değeriyle yeniden değerlendirilir.

30 Haziran 2012 itibariyle mevcut forward sözleşmelerinin ilk alış değeri ile 30 Haziran 2012 gerçeğe uygun değeri arasındaki farklar UMS 39 riskten korunma muhasebesi uygulamaları çerçevesinde gerekli şartları taşıyorsa özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir. Riskten korunma muhasebesi için yeterli şartları sağlamayan türev araçların rayiç değerlerindeki artış veya azalıştan kaynaklanan kazanç veya kayıplar doğrudan gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Rayiç değerler mümkün olduğunca aktif piyasalardaki geçerli piyasa fiyatlarından, yoksa iskonto edilmiş nakit akımları ve opsiyon fiyatlama modellerinden uygun olanı ile belirlenir. Rayiç değeri pozitif olan türevler varlık olarak, rayiç değeri negatif olan türevler ise yükümlülük olarak bilançoda taşınırlar. (Not:7, Not:9)

2.08.10 Kur Değişiminin Etkileri

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil / tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları / zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

2.08.11 Hisse başına kar / zarar

Hisse başına kar/zarar, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.08.12 Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibariyle söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.08.13 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Grup'un, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak mali tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Grup şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.08.14 İlişkili Taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. (Not:37)

2.08.15 Devlet Teşvik ve Yardımları

Grup'un cari dönemde yararlandığı devlet teşvik ve yardımı yoktur.

2.08.16 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Grup'un, bağlı ortaklığının kurumlar vergisi açısından durumu aşağıdaki gibidir:

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 no'lu Resmi Gazete'de yayınlanan 5520 no'lu Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesinin 1. fıkrasının d-4 bendi uyarınca "Gayrimenkul yatırım fonları veya ortaklıklarının kazançları Kurumlar Vergisinden istisnadır." Söz konusu kanunun yürürlük tarihi 1 Ocak 2006 olan vergi kesintilerine ilişkin 15. maddesinin; 3. fıkrasına göre, dağıtılsın veya dağıtılmasın, kazançlardan, kurum bünyesinde % 15 oranında vergi kesintisi yapılır, 4. fıkrasına göre ise Bakanlar Kurulu, bu maddede belirtilen vergi kesintisi oranlarını, her bir ödeme ve gelir için ayrı ayrı sınırlar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye ve aynı sınırlar dahilinde üçüncü fıkrada belirtilen kazançlar için fon veya ortaklık türlerine göre ya da portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya yetkilidir. Bakanlar Kurulu tarafından düzenlenen 10 Aralık 2003 tarih ve 2003/6577 sayılı Kararname ekinin 6-a maddesine göre Gayrimenkul yatırım fonları veya ortaklıklarının kazançlarından % 0 kesinti yapılmaktadır.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz. Ertelenen vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Mali tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Grup'un, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplanmaktadır.

Vergi varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

2.08.17 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştirilince provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Ekli mali tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak mali tablolara yansıtılmıştır. Emeklilik tazminat giderine dahil edilen faiz maliyeti faaliyet sonuçlarında kıdem tazminat gideri olarak gösterilmektedir.

2.08.18 Nakit Akım Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadır. Nakit akım tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.08.19 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yoktur.

2.9 Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.10 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

i) 1 Ocak 2012 tarihinden sonra başlayan mali dönemler itibariyle geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:

- UFRS 7 (Değişiklik) "Finansal Araçlar:" (1 Temmuz 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır.) Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir şekilde incelenmesine ilişkin açıklamalar yapılmıştır. Finansal tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına dönük düzenlemeler yapılmıştır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UMS 12 (Değişiklik) "Gelir Vergisi:" (1 Ocak 2012 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.) Gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanmasına ilişkin güncellemeler yapılmıştır. Ayrıca UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıkların üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiği konusunda açıklama getirilmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

ii) Grup açısından 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulama tercihi kullanılmamış yeni standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:

- UFRS 9 "Finansal Araçlar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.) Bu standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

- UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar:” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve geçmişe 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.) Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler:” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve geçmişe 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.) Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları:” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve geçmişe dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.) Bir işletmenin katılımının olduğu Şirketlere ait olan konsolide ve konsolide olmayan finansal tablolara ilişkin ileri düzeyde açıklamalar getirmiştir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü" (Bu standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinden itibaren ileriye doğru uygulanacaktır.) Standart gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir ve gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamaktadır. Bu standart gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UMS 27 (Değişiklik) “Bireysel Finansal Tablolar:” UFRS 10’un yayınlanmasına paralel olarak bazı değişiklikler yapılmıştır. UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesini içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UMS 28 (Değişiklik) “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar:” UFRS 11’in yayınlanmasına paralel olarak bazı değişiklikler yapılmıştır. Yapılan değişiklikle UMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarını kapsamaktadır. Değişiklik sonrasında UMS 28 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesini içerir hale gelmiştir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UMS 1 (Değişiklik) “Finansal Tabloların Sunumu:” (1 Temmuz 2012 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.) Yapılan değişiklikler ile diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplaması değişmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UFRYK 20 “Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Asamasındaki Hafriyat Maliyetleri” (1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir) Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin basından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir.

Yukarıdaki standartların uygulanmasının gelecek dönemlerde mali tablolara olası etkisi değerlendirilmekte olup Grup Yönetimi yukarıdaki standart ve yorumların Grup’un mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklememektedir.

NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Grup’un işletme birleşmesi çerçevesinde değerlendirilmesi gereken bir işlemi bulunmamaktadır.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI

Grup'un iş ortaklığı bulunmamaktadır.

NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un dönem sonları itibariyle faaliyet bölümleri bazında raporlama özet bilgileri aşağıdaki gibidir.

1 Nisan 2012 – 30 Haziran 2012	Turizm Otelcilik Faaliyetleri	Gayrimenkul Geliştirme Faaliyetleri	Toplam	Düzeltilme ve Eliminasyonlar	Konsolide
Bölüm Dışı Satış Geliri	18.199.954	3.065.916	21.265.870	-	21.265.870
Bölümlerarası gelir	-	3.976.037	3.976.037	(2.062.601)	1.913.436
Toplam Satış Geliri	18.199.954	7.041.953	25.241.907	(2.062.601)	23.179.306
Satışların Maliyeti	(14.477.823)	(6.329.352)	(20.807.175)	2.575.147	(18.232.028)
Brüt Kar/ Zarar	3.722.131	712.601	4.434.732	512.546	4.947.278
Faaliyet Giderleri	(5.228.274)	(2.664.157)	(7.892.431)	504.654	(7.387.777)
Diğer Faaliyet Gelirleri	373.502	173.618	547.120	(95.423)	451.697
Diğer Faaliyet Giderleri	(75.419)	(389.762)	(465.181)	-	(465.181)
Faaliyet Kar/Zararı	(1.208.060)	(2.167.700)	(3.375.760)	921.777	(2.453.983)
Finansal Gelirler	4.630.230	3.353.391	7.983.621	(1.024.784)	6.958.837
Finansal Giderler	(5.496.757)	(2.652.252)	(8.149.009)	778.622	(7.370.387)
Vergi Öncesi Kar/Zarar	(2.074.587)	(1.466.561)	(3.541.148)	675.615	(2.865.533)
Vergi Geliri/Gideri	251.341	-	251.341	-	251.341
Dönem Net Karı/Zararı	(1.823.246)	(1.466.561)	(3.289.807)	675.615	(2.614.192)

30 Haziran 2012	Turizm Otelcilik Faaliyetleri	Gayrimenkul Geliştirme Faaliyetleri	Toplam	Düzeltilme ve Eliminasyonlar	Konsolide
Nakit ve Nakit Benzerleri	7.341.883	559.853	7.901.736	-	7.901.736
Ticari Alacaklar	24.574.478	11.876.534	36.451.012	(1.541.444)	34.909.568
Diğer Alacaklar	10.448.574	7.568.620	18.017.194	(10.141.874)	7.875.320
Stoklar	5.318.329	35.124.337	40.442.666	-	40.442.666
Maddi- Maddi Olmayan Duran Varlıklar	120.009.962	100.463.907	220.473.869	6.250.628	226.724.497
Bağlı Ortaklıklar-Uzun Vadeli Finansal yatırımlar	90.903.365	230.000	91.133.365	(91.098.676)	34.689
Diğer Varlıklar/Avanslar	38.219.622	50.536.651	88.756.273	(21.789.512)	66.966.761
Varlık Toplamı	296.816.213	206.359.902	503.176.115	(118.320.878)	384.855.237
Finansal Borçlar	88.925.353	43.632.167	132.557.520	-	132.557.520
Ticari Borçlar	32.969.229	7.302.021	40.271.250	75.479	40.346.729
Diğer Borçlar/ Yükümlülükler	62.444.419	17.383.783	79.828.202	(19.488.276)	60.339.926
Özvarlıklar Toplamı	112.477.212	138.041.931	250.519.143	(98.908.081)	151.611.062
Kaynaklar Toplamı	296.816.213	206.359.902	503.176.115	-118.320.878	384.855.237

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

1 Nisan 2011 – 31 Mart 2012	Turizm Otelcilik Faaliyetleri	Gayrimenkul Geliştirme Faaliyetleri	Toplam	Düzeltilme ve Eliminasyonlar	Konsolide
Bölüm Dışı Satış Geliri	59.430.646	16.267.141	75.697.787		75.697.787
Bölümlerarası gelir	165.000	9.316.828	9.481.828	(9.481.828)	-
Toplam Satış Geliri	59.595.646	25.583.969	85.179.615	(9.481.828)	75.697.787
Satışların Maliyeti	(37.746.257)	(18.508.102)	(56.254.359)	5.736.635	(50.517.724)
Brüt Kar/ Zarar	21.849.389	7.075.867	28.925.256	(3.745.193)	25.180.063
Faaliyet Giderleri	(15.182.412)	(7.080.915)	(22.263.327)	1.388.389	(20.874.938)
Diğer Faaliyet Gelirleri	788.712	769.358	1.558.070	(159.000)	1.399.070
Diğer Faaliyet Giderleri	(7.033.752)	(634.613)	(7.668.365)	2.039.251	(5.629.114)
Faaliyet Kar/Zararı	421.937	129.697	551.634	(476.553)	75.081
Finansal Gelirler	16.196.444	6.089.752	22.286.196	(5.030.216)	17.255.980
Finansal Giderler	(24.925.105)	(4.377.826)	(29.302.931)	2.398.217	(26.904.714)
Vergi Öncesi Kar/Zarar	(8.306.724)	1.841.623	(6.465.101)	(3.108.552)	(9.573.653)
Vergi Geliri/Gideri	1.405.497	-	1.405.497	-	1.405.497
Dönem Net Karı/Zararı	(6.901.227)	1.841.623	(5.059.604)	(3.108.552)	(8.168.156)

31 Mart 2012	Turizm Otelcilik Faaliyetleri	Gayrimenkul Geliştirme Faaliyetleri	Toplam	Düzeltilme ve Eliminasyonlar	Konsolide
Hazır Değerler	4.141.756	1.207.862	5.349.618	250.000	5.599.618
Ticari Alacaklar	21.741.871	12.287.131	34.029.002	-	34.029.002
Diğer Alacaklar	20.597.752	2.245.605	22.843.357	(20.339.616)	2.503.741
Stoklar	2.861.069	40.301.132	43.162.201	-	43.162.201
Maddi- Maddi Olmayan Duran Varlıklar	101.618.717	89.770.582	191.389.299	6.250.628	197.639.927
Bağlı Ortaklıklar-Uzun Vadeli Finansal yatırımlar	90.903.365	230.000	91.133.365	(91.098.676)	34.689
Diğer Varlıklar/Avanslar	29.868.552	54.326.939	84.195.491	(22.688.640)	61.506.851
Varlık Toplamı	271.733.082	200.369.251	472.102.333	(127.626.304)	344.476.029
Finansal Borçlar	84.169.280	32.570.475	116.739.755	-	116.739.755
Ticari Borçlar	19.428.315	1.387.241	20.815.556	(9.190.458)	11.625.098
Diğer Borçlar/ Yükümlülükler	53.713.345	26.447.861	80.161.206	(18.396.967)	61.764.239
Özvarlıklar Toplamı	114.422.142	139.963.674	254.385.816	(100.038.879)	154.346.937
Kaynaklar Toplamı	271.733.082	200.369.251	472.102.333	(127.626.304)	344.476.029

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Grup'un Turizm Otelcilik faaliyetlerinden elde ettiği gelirlerin işletme bazında dağılımı aşağıdaki gibidir.

1 Nisan 2012 – 30 Haziran 2012	Resort	La Perla	Myra	Marina	Turizm Otelcilik Faaliyetleri Toplamı
Satış Gelirleri	5.242.049	2.001.735	8.507.311	1.821.792	17.572.887
Kira Gelirleri	145.574	40.977	466.457	31.301	684.309
Düzetme ve eliminasyonlar	(15.816)	(6.996)	(26.665)	(7.765)	(57.242)
Toplam	5.371.807	2.035.716	8.947.103	1.845.328	18.199.954

1 Nisan 2011 – 31 Mart 2012	Resort	La Perla	Myra	Marina	Turizm Otelcilik Faaliyetleri Toplamı
Satış Gelirleri	16.293.156	7.207.288	27.469.482	7.059.102	58.029.028
Kira Gelirleri	447.831	130.398	839.217	94.486	1.511.932
Düzetme ve eliminasyonlar	(30.974)	(13.701)	(52.220)	(13.419)	(110.314)
Toplam	16.710.013	7.323.985	28.256.479	7.140.169	59.430.646

NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un dönem sonları itibariyle Nakit ve Nakit Benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Kasa	163.420	136.245
Banka	7.637.981	5.427.962
-Vadesiz Mevduat	1.315.223	1.910.054
-Vadeli Mevduat	6.322.758	3.500.717
-Bloke Mevduat	-	17.191
Diğer Hazır Değerler	100.335	35.411
Toplam	7.901.736	5.599.618

Vadeli Mevduatlara ilişkin vade analizine aşağıda yer verilmiştir:

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
1-30 gün	6.322.758	3.500.717
30-90 gün	-	-
Toplam	6.322.758	3.500.717

Vadeli mevduatların para birimi cinsinden etkin faiz oranlarına aşağıda yer verilmiştir:

30 Haziran 2012			31 Mart 2012		
Para Cinsi	Tutar	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	
TL	-		3.500.717	%8	
USD	6.322.758	%0,5	-		
Toplam	6.322.758		3.500.717		

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

30 Haziran 2012 ve 31 Mart 2012 itibariyle nakit akım tablosunda görünen nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Bilançoda Görünen Tutar	7.901.736	7.312.118
Faiz Gelir Tahakkukları	(8)	-
Bloke Tutarlar	-	(498.182)
Toplam	7.901.728	6.813.936

NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR

(i) Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

- a) Grup'un kısa vadeli finansal yatırımları Gerçeğe Uygun Değer Farkları Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklardan oluşmakta olup detayı aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Hazine Bonoları	1.974.233	1.922.623
Hisse Senetleri	1.040.290	1.342.920
Türev Araçlardan Kaynaklanan Varlıklar	-	540.644
Toplam	3.014.523	3.806.187

Grup cari dönemde iktisap ettiği 15 Mayıs 2013 vadeli Hazine Bonolarını, gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıflamıştır. Hazine bonolarının maliyet bedeli 1.870.842 TL olup değerleme farkı olan 51.610 TL (31.12.2011: 51.781 TL) diğer gelirler arasında (**Not:31**) muhasebeleştirilmiştir.

Hisse senetleri, Grubun bağlı ortaklığı olan Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin hisse senetlerinden oluşmaktadır. 1.402.134 TL maliyet bedelli hisse senetleri gerçeğe uygun değerleme farkı olan 302.630 TL (31.12.2011: 59.214 TL) diğer giderler arasında (**Not:31**) muhasebeleştirilmiştir. Kısa vadeli amaçlarla alınan bu hisse senetleri piyasa fiyatı ile değerlendirilmiştir.

Grup'un önceki dönemde yer alan kısa vadeli finansal yatırımlarının tamamı türev finansal araçlardan oluşmakta olup, detayı **Not:9**'da yer almaktadır.

(ii) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Grup'un uzun vadeli finansal yatırımları maliyet bedeli ile değerlendirilmiş satılmaya hazır finansal varlıklardan oluşmakta olup detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Hisse Senetleri	34.689	34.689
-Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem		
Görmeyenler	34.689	34.689
Toplam	34.689	34.689

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Vadesiz	34.689	34.689
Toplam	34.689	34.689

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Satılmaya Hazır Finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir

	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Önceki Dönem Devir	34.689	34.689
İlaveler (+)	-	-
Çıkışlar (-)	-	-
Makul Değer Değişimleri (+), (-)	-	-
Dönem Sonu	34.689	34.689

Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görmeyen Uzun Vadeli Hisse Senedi Yatırımları:

Şirket Adı	Hisse Tutarı	30 Haziran 2012 Oran %	Hisse Tutarı	31 Mart 2012 Oran %
Sarıgerme Turizm Yatırımları Ortak Girişim A.Ş. (Not:2.03)	34.689	%25	34.689	%25
Toplam	34.689		34.689	

Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görmeyen Uzun Vadeli Hisse Senedi Yatırımlarına ilişkin özet finansal bilgiler:

31 Mart 2012

Şirket Adı	Aktif Toplamı	Borçlar Toplamı	Özkaynak Toplamı	Net satışlar	Dönem Zararı
Sarıgerme Turizm Yatırımları Ortak Girişim A.Ş.	4.090.433	4.398.025	(307.592)	-	(359.055)
Toplam	4.090.433	4.398.025	(307.592)	-	(359.055)

31 Aralık 2011

Şirket Adı	Aktif Toplamı	Borçlar Toplamı	Özkaynak Toplamı	Net satışlar	Dönem Zararı
Sarıgerme Turizm Yatırımları Ortak Girişim A.Ş.	4.267.434	4.216.512	50.922	-	(542)
Toplam	4.267.434	4.216.512	50.922	-	(542)

NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Banka Kredileri	31.154.055	26.502.580
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri ve Faizleri	11.359.802	8.933.005
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	193.238	218.106
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	(17.731)	(18.245)
Factoring Kredileri	9.869.723	10.306.010
Toplam	52.559.087	45.941.456

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Banka Kredileri	79.883.223	70.649.913
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	149.437	196.895
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	(34.227)	(48.509)
Toplam	79.998.433	70.798.299

a) Finansal Borçların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Krediler	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
0-3 ay	15.517.464	11.539.420
4-12 ay	26.996.393	23.896.165
13-36 ay	52.003.113	38.282.218
37-60 ay	27.880.110	32.367.695
Toplam	122.397.080	106.085.498

Finansal Kiralama Borçları	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
0-3 ay	50.355	72.214
4-12 ay	142.883	145.892
13-36 ay	149.437	196.895
37-60 ay	-	-
Toplam	342.675	415.001

Factoring Kredileri	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
0-3 ay	9.869.723	9.715.564
4-12 ay	-	590.446
Toplam	9.869.723	10.306.010

b) Finansal borçların para birimi cinsi bazında etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir

30 Haziran 2012

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
TL Krediler (İşletme Kredisi)	-	11.588.256	%17,26-%20,88
TL Krediler (Taşıt Kredisi)	-	14.266	14,90%
USD Krediler (İşletme Kredisi)	9.162.193	16.551.502	%5,67-%9,26
EURO Krediler (İşletme Kredisi)	519.110	1.180.559	%7,15-%8,39
GBP Krediler (İşletme Kredisi)	644.837	1.819.472	%6,88-%7,16
Kısa Vadeli Krediler		31.154.055	
TL Krediler (İşletme Kredisi)	-	1.663.606	18,76%
EURO Krediler (İşletme Kredisi)	864.121	1.965.184	10,37%-%10,85
EURO Krediler (Yatırım Kredisi)	3.383.265	7.694.220	%6,50-%7,67
EURO Krediler (Taşıt Kredisi)	16.178	36.792	1%
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri ve Faizleri		11.359.802	
Factoring Kredileri (TL)	-	9.869.723	19,5%-35,73%
Diğer Finansal Borçlar		9.869.723	
TL Krediler (İşletme Kredisi)	-	2.326.175	18,76%
USD Krediler (İşletme Kredisi)	4.501.636	8.132.204	14,18%

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

EURO Krediler (İşletme Kredisi)	3.135.845	7.131.540	10,37%-10,85
EURO Krediler (Yatırım Kredisi)	26.568.079	60.421.126	%6,50-%7,67
EURO Krediler (Taşıt Kredisi)	25.288	57.510	1%
GBP Krediler (İşletme Kredisi)	643.135	1.814.668	6,88%
Uzun Vadeli Krediler		79.883.223	

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
TL Finansal Kiralama Borçları (Net)	-	288.207	%16,08-%25,53
Euro Finansal Kiralama Borçları (Net)	1.099	2.510	%10,84-%33,91
Finansal Kiralama Borçları		290.717	

31 Mart 2012

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
TL Krediler (İşletme Kredisi)	-	11.800.851	%17,41-%20,02
USD Krediler (İşletme Kredisi)	7.678.429	13.613.087	%7,16-%8,89
EURO Krediler (İşletme Kredisi)	460.041	1.088.642	%6,98
Kısa Vadeli Krediler		26.502.580	
TL Krediler (İşletme Kredisi)	-	1.620.975	16,01%
TL Krediler (Taşıt Kredisi)	-	15.046	%14,46-14,90%
EURO Krediler (İşletme Kredisi)	322.865	764.027	10,70%-10,85
EURO Krediler (Yatırım Kredisi)	2.744.538	6.494.674	%7,06-%7,55
EURO Krediler (Taşıt Kredisi)	16.178	38.283	%1
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri ve Faizleri		8.933.005	
Factoring Kredileri (TL)	-	10.306.010	19,5%-35,73%
Diğer Finansal Borçlar		10.306.010	
TL Krediler (İşletme Kredisi)	-	2.347.688	16,01%
TL Krediler (Taşıt Kredisi)	-	3.264	14,90%
EURO Krediler (İşletme Kredisi)	1.480.998	3.504.635	10,70%-10,85
EURO Krediler (Yatırım Kredisi)	27.351.725	64.725.122	%6,50-%7,70
EURO Krediler (Taşıt Kredisi)	29.245	69.204	1%
Uzun Vadeli Krediler		70.649.913	

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
TL Finansal Kiralama Borçları (Net)	-	321.383	%16,08-%25,53
Euro Finansal Kiralama Borçları (Net)	11.352	26.864	%10,84-%33,91
Finansal Kiralama Borçları		348.247	

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

c) Kısa ve uzun vadeli Finansal Kiralama Borçlarının ayrıntısı aşağıda açıklanmıştır.

30 Haziran 2012

Kısa Vadeli (1-12 ay)	Döviz Tutarı	TL Tutarı
Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar TL	-	190.346
Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar EURO	1.272	2.892
Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar Toplamı		193.238
Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti(-) TL	-	(17.340)
Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti(-) EURO	(172)	(391)
Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti Toplamı		(17.731)
Genel Toplam		175.507
Uzun Vadeli (1-3 yıl)	Döviz Tutarı	TL Tutarı
Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar TL	-	149.437
Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar Toplamı		149.437
Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti(-) TL	-	(34.227)
Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti Toplamı		(34.227)
Genel Toplam		115.210

31 Mart 2012

Kısa Vadeli (1-12 ay)	Döviz Tutarı	TL Tutarı
Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar TL	-	190.342
Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar EURO	11.733	27.764
Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar Toplamı		218.106
Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti(-) TL	-	(17.345)
Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti(-) EURO	(380)	(900)
Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti Toplamı		(18.245)
Genel Toplam		199.861
Uzun Vadeli (1-3 yıl)	Döviz Tutarı	TL Tutarı
Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar TL	-	196.895
Finansal Kiralama İşlemlerden Borçlar Toplamı		196.895
Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti(-) TL	-	(48.509)
Ertelenmiş Finansal Kiral.Borçlanma Maliyeti Toplamı		(48.509)
Genel Toplam		148.386

d) Diğer Hususlar:

- Finansal kiralama konusu varlıkların net defter değerine **Not:18**'de yer verilmiştir. Finansal kiralamaları ortalama 3 yıl süreli kiralamalardan oluşmaktadır. Kiralama süresi sonunda satınalma opsiyonu mevcuttur.
- Grup'un bağlı ortaklığı Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Türkiye İş Bankası'ndan kullandığı 7.500.000 EURO'luk kredinin tamamını özellikli varlık iktisabında kullanmıştır. Söz konusu varlıklar maddi duran varlıklar arasında tasniflenmiştir. Söz konusu kredinin kur farkı ve faiz maliyetlerinin yatırımlarda kullanılan kısma isabet eden bölümü ilgili özellikli varlıkların maliyetinde muhasebeleştirilmektedir. Cari dönemde ve önceki dönemde aktifleştirilen borçlanma maliyetlerine **Not:33**'de yer verilmiştir.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Süpheli alacaklar karşılığındaki hareketler:

	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
Dönem başı bakiyesi	(1.273.113)	(1.175.156)
Dönem içinde tahsil edilen tutarlar (Not:31)	2.161	-
Dönem gideri (-) (Not:30)	(157.159)	(32.732)
Karşılık İptali (Not:31)	-	-
Dönem sonu bakiyesi	(1.428.111)	(1.207.888)

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Alacak Senetleri	5.362.500	5.571.375
Alacak Reeskontu (-)	(674.109)	(655.822)
Toplam	4.688.391	4.915.553

Dönem sonları itibariyle ticari alacaklar içerisinde yer alan alacak senetlerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
0-3 ay	16.700.716	8.536.148
4-12 ay	10.957.527	19.247.867
13-36 ay	4.314.690	4.330.838
37-60 ay	1.047.810	1.240.537
Toplam	33.020.743	33.355.390

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalara Not:38'de yer verilmiştir. Alacaklar için alınan ipotek ve teminatlar bulunmamaktadır.

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Satıcılar	15.704.659	8.456.668
Diğer Satıcılar	11.820.205	4.303.930
İlişkili Taraf Satıcıları (Not: 37)	3.884.454	4.152.738
Borç Senetleri	25.107.376	3.287.102
Diğer	22.593.538	3.287.102
İlişkili Taraf (Not: 37)	2.513.838	-
Borç Reeskontu (-)	(465.306)	(118.672)
Diğer	(418.463)	(118.672)
İlişkili Taraf (Not: 37)	(46.843)	-
Toplam	40.346.729	11.625.098

Şirketin ticari borçlarının ortalama vadesi 3 ayın altındadır. Dönem sonları itibariyle ticari borçlar içerisinde yer alan borç senetlerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
0-3 ay	13.672.457	1.496.343
4-12 ay	11.029.078	1.638.649
13-36 ay	405.841	152.110
Toplam	25.107.376	3.287.102

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Verilen Depozito ve Teminatlar	3.838	3.758
Personelden Alacaklar	103.158	95.574
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Not: 37)	7.456.527	2.097.997
Şüpheli Diğer Alacaklar	1.277.022	1.240.808
Şüpheli Diğer Alacak Karşılığı	(1.277.022)	(1.240.808)
Diğer Alacaklar	81.185	84.880
Toplam	7.644.708	2.282.209

Diğer alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalara Not:38'de yer verilmiştir.

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler:

	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
Dönem başı bakiyesi	(1.240.808)	(660.466)
Dönem içinde tahsil edilen tutarlar (-)	2.310	-
Dönem gideri (Not:30)	(38.524)	-
Dönem sonu bakiyesi	(1.277.022)	(660.466)

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Diğer Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Verilen Depozito ve Teminatlar	230.612	221.532
Toplam	230.612	221.532

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Alınan Depozito ve Teminatlar	732.320	311.766
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	1.398.679	800.725
Ödenecek SGK Primleri	1.038.541	483.598
Kamuya Olan Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Yükümlülükler (**)	4.899.642	4.221.070
Alınan Avanslar (*)	38.460.474	45.671.704
Personele Borçlar	2.734.510	1.236.382
İlişkili Taraflara Borçlar (Bkz Not: 37)	2.594.069	2.129.420
Diğer Borçlar	403.222	230.400
Toplam	52.261.457	55.085.065

(*) 2.683.621 TL'si konut satışları nedeniyle henüz teslimatı gerçekleşmemiş konutlarla ilgili avans tutarıdır. Bakiye tutar ise Turizm faaliyetleri çerçevesinde alınan avans çeklerinden ve nakit avanslardan kaynaklanmakta olup alınan çeklere ilişkin bilgiler Not:10'da yer almaktadır.(31 Mart 2012 tarihi itibariyle 5.084.034 TL konut satışları nedeniyle henüz teslimatı gerçekleşmemiş konutlarla ilgili avans tutarı mevcuttur.)

(**) Grup önceki dönemde 6111 Sayılı kanundan faydalanarak Kurumlar vergisi, Ücret ve Hakediş matrah artırımında bulunmuş ve matrah artırımlarını 18 eşit taksitte ödemek üzere 36 ay vadelenmiştir. Ayrıca bu kanun kapsamındaki vergi borçlarını da yeniden yapılandırarak 18 eşit taksitte ödemek üzere 36 ay vadelenmiştir.

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Diğer Borçları bulunmamaktadır.

NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Finans Sektörü Faaliyetlerinden alacak ve borçları bulunmamaktadır.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 13 STOKLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Stokları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Otel Malzeme Stokları	5.131.536	2.692.513
Emtia	175.405	163.668
Konutlar	13.781.375	13.719.303
Arsalar	21.393.962	21.393.962
İnşaatı Devam Eden Konut Maliyetleri	-	5.384.516
Diğer Stoklar	11.388	4.888
Konut Maliyeti Değer Düşüş Karşılığı	(51.000)	(196.649)
Toplam	40.442.666	43.162.201

Stok Değer Düşüş karşılığındaki hareketler:

	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
Dönem başı bakiyesi (-)	(196.649)	(288.280)
Satışlar (Not:28)	169.311	
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık (-) (Not:31)	(23.662)	
Dönem sonu bakiyesi	(51.000)	(288.280)

31 Mart 2012'de ayrılan 196.649 TL değer düşüklüğü karşılığının 169.311 TL kısmı cari dönemde satışı gerçekleştirilen varlıklarla ilgili olduğundan, önceki dönemden devreden karşılık tutarının 169.311 TL kısmı Satışların Maliyeti ile ilişkilendirilmiştir.

Stok değer düşüş karşılıkları Grup tarafından satışı gerçekleştirildiği halde teslimi yapılmamış konutlarla ilgili karşılıklardan oluşmaktadır. Grup satışlarını proje üzerinden ve genelde inşaat bitmeden gerçekleştirmektedir. Satışı yapılan konutların bazılarında maliyetler satış bedelinin üzerinde gerçekleşebilmektedir. 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle bazı konutların satış bedeli bu konutların beklenen maliyetinin altında kalmaktadır. Bu konutlarla ilgili olarak mali tablolarda 51.000 TL değer düşüş karşılığı ayrılmıştır. Değer düşüş karşılığı ayrılan stokların maliyet tutarı, net gerçekleşebilir değeri ve ayrılan karşılığa ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
Maliyet Bedeli	810.892	1.773.956
Net Gerçekleşebilir Değer	759.892	1.485.676
Ayrılan Karşılık	(51.000)	(288.280)

Şirket stoklarının 759.892 TL'si net gerçekleşebilir değeri ile bakiyesi ise maliyet bedeli ile mali tablolarda yer almaktadır. (31 Mart 2012: 1.336.341 TL)

Grup'un stokları Turizm faaliyetleri çerçevesinde hizmet maliyetinde kullanılmak üzere elde bulundurulmuş işletme ve sarf malzemesi stokları ile gayrimenkul geliştirme faaliyeti ile ilgili konut ve arsa stoklarından oluşmaktadır.

Konut Stokları:

Grup'un bağlı ortaklığı Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., 27 Aralık 2010 tarih ve 658 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında, 12 Aralık 2007 tarihinde Ünal Yapı İnş. Taah. Gıda San. Tic. Ltd. Şti. & Ataç-SBG İnş. Tic. Ltd. Şti. Ortak Girişimi ile imzalanmış olan "Narin Park Erguvan Mahallesi Konutları ve Çevre Düzenleme İşleri Sözleşmesi"nin Yüklenici'ye yüklemiş olduğu edimlerin ifasının tamamlanmadığı, verilen ek süreler rağmen tamamlanmasının son derece güç olduğu ve son uzatım olan 31 Aralık 2010 tarihinden sonra bir uzatma daha verilmesinin Şirket aleyhine sonuç doğuracağı öngörülmesi ve de bu durumun 26 Kasım 2010 tarih ve 654 sayılı yönetim kurulu kararı doğrultusunda Çerkezköy 1. Asliye Mahkemesi'nin 2010/11 D.İş sayılı dosyasından alınan bilirkişi raporları ile sabit olması sebebiyle, Ünal Yapı İnş. Taah. Gıda San. Tic. Ltd. Şti. & Ataç-SBG İnş. Tic. Ltd. Şti. Ortak Girişimi ile imzalanmış olan 12 Aralık 2007

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

tarhli sözleşmenin ilgili hükümler çerçevesinde feshedilmesine, Yüklenici tarafından ortaklık lehine düzenlenen teminat mektuplarının ivedi olarak tazmin edilmesine, sözleşmenin feshi sebebiyle Şirketin müteahhitten olan her türlü hak ve alacağının tahsili amacıyla gerekli yasal işlemlere başlanılmasına karar verilmiştir. Bu suretle 12 Aralık 2007 tarihinde Ünal Yapı İnş. Taah. Gıda San. Tic. Ltd. Şti. & Ataç-SBG İnş. Tic. Ltd. Şti. Ortak Girişimi ile imzalanmış olan “Narin Park Erguvan Mahallesi Konutları ve Çevre Düzenleme İşleri Sözleşmesi” feshedilmiş ve Ünal Yapı İnş. Taah. Gıda San. Tic. Ltd. Şti’den daha önce alınan 3.300.000 TL tutarında teminat mektubu nakde çevrilmiştir.

Grup’un bağlı ortaklığı Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., 28 Aralık 2010 tarih ve 659 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında Ünal Yapı İnş. Taah. Gıda San. Tic. Ltd. Şti. & Ataç-SBG İnş. Tic. Ltd. Şti. Ortak Girişimi ile imzalanmış olan 12 Aralık 2007 tarihli sözleşmenin feshi ile ilgili olarak müteahhit ile yaşanacak hukuki süreç tamamlanıncaya kadar inşaatın aksamasına engel olmak ve projenin en kısa sürede tamamlanabilmesi için projenin yeni müteahhidinin Kibele Proje Yönetim ve Danışmanlık A.Ş. olarak belirlenmesine ve söz konusu firma ile ön keşfi 14.435.000 TL olarak belirlenen bakiye işlerin maliyet + % 5 kar esasına göre firma ile sözleşme imzalanmasına karar verilmiştir. Kibele Proje Yönetim ve Danışmanlık A.Ş. ile 14.435.000 TL keşif bedelli, Narin Park Erguvan Sitesi A4, B3 ve B4 blok konutları (asansör hariç) yapımı ile altyapı ve çevre düzenleme işleri ile Erguvan Sitesi A1, A2, A3 Bloklar ince yapı (asansör hariç) ve çevre düzenleme işleri yapımı sözleşmesi 30 Aralık 2010 tarihinde imzalanmıştır.

Grup’un bağlı ortaklığı Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., 29 Aralık 2010 tarih ve 662 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında, Tekirdağ ili Çerkezköy ilçesinde yürütülen projede mevcut inşaat alanı değişmemek üzere yeni taleplerin değerlendirilmesi suretiyle daha küçük boyutlu dairelerin yapılması için önceki projelerde 432 adete ulaşmış olan Erguvan Sitesi’nin daire adedinin yeni projelerde ve ruhsatlarda gerekli değişikliklerin yapılarak 488 adede yükseltilmesine karar vermiştir. Proje ve ruhsat değişiklikleri tamamlanmıştır.

Grup’un bağlı ortaklığı Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin konut stoklarının değerlemesi Eva Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılmıştır. Eva Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş.’nin 9 Ocak 2012 tarihli değerlendirme raporuna göre, Narinpark Erguvan Sitesi 337 adet dairenin emsal karşılaştırma yöntemine göre değeri 44.481.000 TL’dir.

Arsa Stokları:

Grup’un aktifinde yer alan ve ileride gerçekleştirilecek konut projelerinde kullanılması planlanan arsalarla ilişkin detay bilgiler aşağıdaki gibidir.

Gayrimenkul Adı	İli	İlçesi	Tapu (m ²)	Alış Tarih	Aktif Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi	Kullanılan Yaklaşım	Rayıç Bedel (TL)
Arsa	Tekirdağ	Çerkezköy	50.852,73	29.06.2010	12.194.637	19.01.2012	Emsal Karşılaştırma	12.965.000
Arsa	Tekirdağ	Çerkezköy	23.270,11	30.09.2010	5.438.275	19.01.2012	Emsal Karşılaştırma	6.120.000
Arsa	Tekirdağ	Çerkezköy	15.149,13	22.04.2010	3.761.050	19.01.2012	Emsal Karşılaştırma	5.211.000
TOPLAM					21.393.962			24.296.000

Grup arsalarının değerlemesi Eva Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılmıştır.

Stoklara ilişkin teminat ve sigorta bilgileri **Not 22’** de açıklanmıştır.

Grup varlıkları üzerinde yer alan ipotek ve teminatlar **Not:22’**de yer almaktadır.

Özellikli varlıklarla ilgili olmak üzere stoklar hesabında muhasebeleştirilen borçlanma maliyetlerine ilişkin bilgilere **Not:33’**de yer verilmiştir.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 14 CANLI VARLIKLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Canlı Varlıkları bulunmamaktadır. (31 Mart 2012: Yoktur)

NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıkları bulunmamaktadır.
(31 Mart 2012: Yoktur)

NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımları bulunmamaktadır.
(31 Mart 2012: Yoktur)

NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri bulunmamaktadır. (31 Mart 2012: Yoktur)

MARTİ OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

30 Haziran 2012

Maliyet	Binalar	Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	Arsalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Döşeme Demirbaşlar	Finansal Kiralama Yoluyla İktisap Edilen Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Özel Maliyetler	Toplam
Açılış bakiyesi	123.169.276	17.480.487	16.631.931	14.238.598	1.519.368	24.560.647	4.597.895	59.599.058	1.454.760	263.252.020
Alımlar	-	-	-	-	69.436	789.937	-	29.979.029	56.221	30.894.623
Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MDV Değer Düşüklüğü	-	-	-	-	-	-	-	32.287	-	32.287
Karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	(274.645)	-	(274.645)
Finansman Maliyeti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-	(281.274)	-	(95.954)	-	-	-	(377.228)
30 Haziran 12	123.169.276	17.480.487	16.631.931	13.957.324	1.588.804	25.254.630	4.597.895	89.335.729	1.510.981	293.527.057

Birikmiş Amortisman	Binalar	Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	Arsalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Döşeme Demirbaşlar	Finansal Kiralama Yoluyla İktisap Edilen Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Özel Maliyetler	Toplam
Açılış bakiyesi	(33.015.302)	(10.666.564)	-	(9.513.341)	(1.253.849)	(21.527.600)	(3.825.857)	-	(1.331.044)	(81.133.557)
Cari dönem amortismanı	(746.080)	(246.913)	-	(191.654)	(24.648)	(233.882)	(186.526)	-	(8.489)	(1.638.192)
Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-	281.274	-	34.769	-	-	-	316.043
30 Haziran 12	(33.761.382)	(10.913.477)	-	(9.423.721)	(1.278.497)	(21.726.713)	(4.012.383)	-	(1.339.533)	(82.455.706)

1 Nisan 2012 Net defter değeri	90.153.974	6.813.923	16.631.931	4.725.257	265.519	3.033.047	772.038	59.599.058	123.716	182.118.463
30 Haziran 2012 Net defter değeri	89.407.894	6.567.010	16.631.931	4.533.603	310.307	3.527.917	585.512	89.335.729	171.448	211.071.351

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

30 Haziran 2011

<u>Maliyet</u>	<u>Binalar</u>	<u>Yer altı ve Yerüstü Düzenleri</u>	<u>Arsalar</u>	<u>Tesis, Makine ve Cihazlar</u>	<u>Taşıtlar</u>	<u>Döşeme Demirbaşlar</u>	<u>Finansal Kiralama Yoluyla İktisap Edilen Varlıklar</u>	<u>Yapılmakta Olan Yatırımlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
Açılış bakiyesi	123.157.840	17.480.487	16.539.452	14.345.905	1.443.392	23.300.844	4.597.895	21.399.679	1.355.016	223.620.510
Alımlar	-	-	-	4.312	36.747	1.017.227	-	5.716.077	-	6.774.363
Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MDV Değer Düşüklüğü Karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	10.295	-	10.295
Finansman Maliyeti	-	-	-	-	-	-	-	416.348	-	416.348
Çıkışlar	-	-	-	-	-	(64.100)	-	-	-	(64.100)
30 Haziran 2011	123.157.840	17.480.487	16.539.452	14.350.217	1.480.139	24.253.971	4.597.895	27.542.399	1.355.016	230.757.416

<u>Birikmiş Amortisman</u>	<u>Binalar</u>	<u>Yer altı ve Yerüstü Düzenleri</u>	<u>Arsalar</u>	<u>Tesis, Makine ve Cihazlar</u>	<u>Taşıtlar</u>	<u>Döşeme Demirbaşlar</u>	<u>Finansal Kiralama Yoluyla İktisap Edilen Varlıklar</u>	<u>Yapılmakta Olan Yatırımlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
Açılış bakiyesi	(30.031.746)	(9.678.629)	-	(8.865.423)	(1.147.728)	(21.170.435)	(3.079.431)	-	(1.297.847)	(75.271.239)
Cari dönem Amortismanı	(745.797)	(247.031)	-	(191.795)	(36.639)	(161.649)	(183.971)	-	(8.511)	(1.575.393)
Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-	-	-	37.712	-	-	-	37.712
30 Haziran 2011	(30.777.543)	(9.925.660)	-	(9.057.218)	(1.184.367)	(21.294.372)	(3.263.402)	-	(1.306.358)	(76.808.920)

1 Nisan 2011 Net defter değeri	93.126.094	7.801.858	16.539.452	5.480.482	295.664	2.130.409	1.518.464	21.399.679	57.169	148.349.271
30 Haziran 2011 Net defter değeri	92.380.297	7.554.827	16.539.452	5.292.999	295.772	2.959.599	1.334.493	27.542.399	48.658	153.948.496

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Finansal kiralama konusu sabit kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir.

30 Haziran 2012

Hesap Adı	Aktif Tutar	Birikmiş Amortisman	Net Değer
Tesis, Makine ve Cihazlar	711.623	(460.006)	251.617
Demirbaşlar	3.886.272	(3.552.377)	333.895
Toplam	4.597.895	(4.012.383)	585.512

30 Haziran 2011

Hesap Adı	Aktif Tutar	Birikmiş Amortisman	Net Değer
Tesis, Makine ve Cihazlar	711.623	(291.408)	420.215
Demirbaşlar	3.886.272	(2.971.994)	914.278
Toplam	4.597.895	(3.263.402)	1.334.493

Maddi Duran Varlıklardaki Değer Düşüş karşılığındaki hareketler:

	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
Dönem başı bakiyesi	(1.332.616)	(1.698.987)
Dönem gideri (Not:31)	-	-
Değer Artışı Nedeniyle İptal Edilen Karşılık	32.287	10.295
Dönem sonu bakiyesi	(1.300.329)	(1.688.692)

Sermaye Piyasası Kurulu 2 Ağustos 2010 tarih 730 sayılı kararı ile “Şirketin Ayın Koyu Karaca Köyü Marmaris-Muğla’da yer alan taşınmazlarına ilişkin mülkiyetle ilgili dava sürecinin devam ettiği dikkate alınarak bu davaların Martı GYO A.Ş. aleyhine sonuçlanması durumunda mülkiyetin kaybedilebileceği olasılığına karşı yatırımcıların korunmasını teminen üçüncü bir kişi tarafından Martı GYO A.Ş. lehine Ayın Koyu’nda bulunan tüm taşınmazlar için Reel Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından düzenlenmiş değerleme raporu ile tespit edilen 9.077.000 TL değere %10 marj uygulanarak belirlenecek değerden aşağı olmamak üzere şartsız ve süresiz verilen bir banka teminat mektubunun Takasbank’a tevdi edilmesi” ne karar vermiştir. Bu karara istinaden Narin Tekstil Endüstrisi A.Ş. 26 Ağustos 2010 tarih ve 246 sayılı toplantısında, kendi mülkü olan gayrimenkullerini teminat göstererek, şarta bağlı olmayan ve hiçbir şekilde Şirket’e rücu etmeyeceği kayıtlarını içeren teminat mektubunun Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. lehine alınmasına karar vermiştir. Narin Tekstil Endüstrisi A.Ş. kendi mülkü olan gayrimenkulleri teminat göstererek, Şekerbank T.A.Ş.’den Martı GYO A.Ş. lehine 10.000.000 TL’lik teminat mektubu almış, 3 Eylül 2010 tarihinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’ye (Takasbank) teslim etmiştir. Dava sürecinde yaşanan olumlu gelişmelere bağlı olarak ilgili teminat mektubunun 767,772 ve 773 nolu parsellere isabet eden kısmının Serbest bırakılması için Sermaye Piyasası Kurulu’na başvurulmuş ve Sermaye Piyasası Kurulu ‘nun 14 Nisan 2011 tarih 12/389 nolu toplantısında Şirket’in sözkonusu talebi kabul edilmiştir. Talebin kabul edilmesi ile birlikte teminat tutarı 4.658.743 TL azaltılmıştır.

Cari dönem amortisman ve itfa payı giderlerlerinin dağılımı **Not 30’** da açıklanmıştır.

Maddi Duran Varlıklara ilişkin teminat ve sigorta bilgileri **Not 22’** de açıklanmıştır.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2012

Maliyet	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
Açılış Bakiyesi	335.808	335.808
Alımlar	150.954	150.954
Çıkışlar (-)	-	-
30 Haziran 2012	486.762	486.762

Birikmiş İtfa Payı	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
Açılış Bakiyesi	(207.765)	(207.765)
Dönem İtfa Payı	(19.272)	(19.272)
Çıkışlar (-)	-	-
30 Haziran 2012	(227.037)	(227.037)

1 Nisan 2012		
Net Değer	128.043	128.043

30 Haziran 2012		
Net Değer	259.725	259.725

30 Haziran 2011

Maliyet	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
Açılış Bakiyesi	216.931	216.931
Alımlar	36.099	36.099
Çıkışlar (-)	-	-
30 Haziran 2011	253.030	253.030

Birikmiş İtfa Payı	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
Açılış Bakiyesi	(149.822)	(149.822)
Dönem İtfa Payı	(11.850)	(11.850)
Çıkışlar (-)	-	-
30 Haziran 2011	(161.672)	(161.672)

1 Nisan 2011		
Net Değer	67.109	67.109

30 Haziran 2011		
Net Değer	91.358	91.358

Cari dönem amortisman ve itfa payı giderlerlerinin dağılımı **Not 30'** da açıklanmıştır.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 20 ŞEREFIYE

Grup'un dönem sonları itibariyle Şerefiyesi aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Martı Marina Yat. İşl.A.Ş.	6.214.447	6.214.447
Beta Turizm A.Ş.	9.178.974	9.178.974
Toplam	15.393.421	15.393.421

Şerefiye, Grup'un bağlı ortaklığı Martı GYO A.Ş.'nin önceki ünvanı Akdeniz Martı A.Ş. iken iştirakleri olan Martı Marina ve Yat İşletmeciliği A.Ş. ile Beta Turizm A.Ş.'nin 1 Mart 2003 tarihi itibariyle SPK standartlarına göre hazırlanan bilançolarında şirketlerin satın alma bedelleri ile özsermaye kalemlerinin karşılıklı netleştirilmesi ile oluşmuştur. Şirketler daha sonra 30 Kasım 2005 tarihinde fiilen Akdeniz Martı A.Ş. bünyesinde birleşmiştir. Şerefiye tutarı her dönem sonu itibariyle değer düşüklüğü testine tabi tutulmaktadır.

Şerefiye hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
Dönem başı bakiyesi	15.393.421	15.393.421
İlaveler	-	-
Değer düşüklüğü	-	-
Dönem sonu bakiyesi	15.393.421	15.393.421

NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup'un cari dönemde yararlandığı devlet teşvik ve yardımı yoktur.

NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Karşılıklar

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Dava Karşılığı	866.793	866.793
İrtifak Hakkı-Hasılat Kar Payı Karşılığı	147.341	366.836
Orköy Fonu	441.141	430.292
Ecrimisil Gider Karşılığı	270.059	254.922
Diğer	293.971	114.710
Toplam	2.019.305	2.033.553

30 Haziran 2012

	Dava Karşılığı	Orköy Fonu	İrtifak Hakkı-Hasılat Kar Payı Karşılığı	Ecrimisil Gider Karşılığı	Diğer Karşılıklar	Toplam
1 Nisan 2012 itibariyle	866.793	430.292	366.836	254.922	114.710	2.033.553
İlave karşılık	-	10.849	123.712	15.720	678.698	828.979
Ödemeler	-	-	(343.207)	(583)	(499.437)	(843.227)
İptal edilen karşılıklar	-	-	-	-	-	-
30 Haziran 2012 itibariyle	866.793	441.141	147.341	270.059	293.971	2.019.305

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

30 Haziran 2011

	Dava Karşılığı	İrtifak Hakkı- Hasılat Kar Payı Karşılığı	Ecrimisil Gider Karşılığı	Diğer Karşılıklar	Toplam
1 Nisan 2011 itibariyle	473.766	266.583	218.971	35.703	995.023
İlave karşılık	-	17.091	250.429	187.404	454.924
Ödemeler	-	(60.019)	(218.971)	(35.703)	(314.693)
İptal edilen karşılıklar	-	-	-	-	-
30 Haziran 2011 itibariyle	473.766	223.655	250.429	187.404	1.135.254

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

30 Haziran 2012

A) Lehe Açılan Alacak Davaları

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle Grup tarafından ticari alacak davaları ile ilgili olarak cari dönemde 1.428.111 TL şüpheli ticari alacak karşılığı ayrılmıştır. (31 Mart 2012 :1.273.113 TL)

Ayrıca 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle Grup tarafından mali tabloda 1.277.022 şüpheli diğer alacak karşılığı ayrılmıştır. (31 Mart 2012: 1.240.808 TL)

B) Lehe Açılan Ceza Davaları

Dosya No	Karşı Taraf	Davanın Konusu
Marmaris 1. Asl. Ceza Mah. 2009/407 E.	Tahsin Tatik Mustafa Ali Çakır Ömer Ayan	Mahkeme sanıkların 1 yıldan başlamak üzere 2 yıl 6 aya kadar değişen sürelerde hapis cezası ile cezalandırılmasına karar vermiştir. Karar sanıklar tarafından temyiz edilmiştir.
Marmaris 2. Asl. Huk. Mah. 2009/237 E.	Tahsin Tatik Mustafa Ali Çakır Ömer Ayan	Yukarıda belirtilen dava sebebiyle açılan 32.288 TL'lik tazminat davasında 23.12.2010 tarihli duruşmada, 32.288 TL'nin olay tarihinden itibaren işleyecek faizi ile birlikte Şirkete ödenmesine karar verilmiştir. Karar Marmaris 1. İcra Müdürlüğünün 2011/7999 E. Sayılı dosyasıyla icraya konulmuştur. 3 adet araç ile, bir kısım tapulara haciz konulmuştur. Kıymet takdiri yaptırılarak satışları istenecektir.
Antalya 10. Sulh Ceza Mah. 2010/928 E.	Derya Dalgıç	Karşılıksız çek keşide etmesi sebebiyle borçlu hakkında açılan ceza davasıdır.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

C) İdari Para Cezaları

Dosya No	Karşı Taraf	Davanın Konusu
Marmaris 2. İdare Mah. 2011/1812 .	Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı	Şirkete verilen 3.186 TL’lik idari para cezasının iptali için açılan davadır.
Marmaris 1. Asliye Hukuk Mah. 2011/38.	Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı	Hazine indiriminin uygulanması tespiti primlerden 9.987 TL indirilmesi için açılan davadır.
Muğla 1. İdare Mah. 2009/3430.	Marmaris Mal Müdürlüğü	32.410 TL ecrimisil ihbarının iptali için açılan davadır. Mahkeme 2011/807 karar sayı ile davayı kabul etti. İptal kararı verdi. Karar maliye hazinesi tarafından temyiz edildi.
Muğla 1. İdare Mah. 2009/3431.	Marmaris Mal Müdürlüğü	15.460 TL ecrimisil ihbarının iptali için açılan davadır. Mahkeme 2011/806 karar sayı ile davayı kabul etti. İptal kararı verdi. Karar maliye hazinesi tarafından temyiz edildi.

Yukarıdaki davaların tamamı için ihtirazi kayıtlarla ödeme yapılmış olduğundan mali tablolarda karşılık ayrılmamıştır.

D) Marka Davaları

Dosya No	Karşı Taraf	Davanın Konusu
İstanbul 3. F.S.H. Mah. 2006/448 E.	Sahil Martı Otel A.Ş.	“Marka Hakkı İhlali” konulu dava açılmış ve tazminat ve markanın terkinini talep edilmiştir. Mahkeme 29.12.2010 tarihinde davanın reddine karar vermiştir. Karar temyiz edilmiştir. Yargıtay incelemesi devam etmektedir.
İst.1.Fikri Sınai Haklar Mah. 2006/25 E.	Martı Seramik A.Ş.	“Marka Hakkı İhlali” konulu dava açılmış ve tazminat ve markanın terkinini talep edilmiş davalı tarafından marka terkin edildiğinden dava reddedilmiş, karar 24 Temmuz 2009 tarihinde temyiz edilmiştir. Yargıtay’ca 18 Nisan 2011 tarihinde bozma şeklinde karar çıkmışsa da karşı tarafça düzeltme yoluna gidilmiş olup yerel mahkemede yeniden yapılan yargılama sonucu; 15 Mart 2012 tarihinde davalı şirketin ticari ünvanındaki Martı ibaresinin iptaline ve terkinine karar verilmiştir. Karar henüz kesinleşmemiştir.
Ankara 4.Fikri Sınai Haklar Mah. 2008/26 E. 2008/28 E.	Türk Patent Enstitüsü	Marka tescil başvurularının kısmi red kararlarına karşı açılan iptal davalarıdır. Mahkeme’nin red kararları 08 Ekim 2009 tarihinde temyiz olunmuştur.11 Kasım 2009 tarihinde Yargıtay 11. Hukuk Dairesi’ne giden dosya 2009/13322 E. sayı ile lehimize bozulmuştur.Myra kelimesinin markayı ayırt edilemeyecek kadar benzer olmaktan çıkardığı belirtilmiştir. TPE iş bu bozma ilamının düzeltilmesinmi talep etmiştir.Davalının tashihi karar istemine cevap verilmiştir. Yargıtay 11.HD 2012/3547 E. sayılı dosya incelemede olup henüz resmi olarak sonuçlanmamıştır.
Amasra Asliye Huk. Mah. (Fikri ve Sınai Haklar Huk. Mah. sıfatı ile) 2008/108 E.	Hasan Martı varisleri; 1)Fatma Martı 2)Tülin Çetin Arslan Martı 3)Tülay Martı 4)Tuğba Seçil Martı	Martı uzantılı marka tescil taleplerine engel teşkil eden “Martı” markasının hükümsüzlüğü ile terkinini istemi ile açılan davada Mahkeme davayı reddetmiştir. Gerekçeli kararın tebliği ile birlikte, tehiri icra istemli olarak temyiz edilmiştir. Yargıtay 11. Hukuk Dairesi’ne giden dosya 2011/10451 E. sayıyla kayda girmiş olup eksiklikten iade olunmuş, eksikliğin ikmali ile yeniden yargıtaya giden dosya 2011/14327 E. sayılı kaydında arşivde inceleme sırası beklemektedir.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Mersin 3. Asl. Hukuk Mah. 2011/83 E.	Sahil Martı Turizm İnşaat Ticaret ve Sanayi Ltd. Şti.	“Sahil martı hotel + şekil” markasının hükümsüzlüğü ile terkin istemli davadır. Gelecek duruşması 5 Temmuz 2012 tarihindedir.
İstanbul 3. Fikri ve Sınai Haklar Huk. Mah. 2011/163E.	1)Beril Teknoloji Bilişim İnş. Tic. San. LTD. Şti. 2)www.agoda.com.tr internet sitesi sahipleri	www.agoda.com.tr adresinde yayın yapan internet sitesinde, Martı Otel İşletmeleri A.Ş. tarafından işletilen ve tescilli markalarımız olan otellerin isimlerinin ve logolarının kullanıldığının tespiti üzerine kullanımın durdurulması için dava açılmıştır. Davada öncelikle ilgili linklere erişimin engellenmesi istenmiş, mahkemece bu talebimiz teminat mektubu konulması şartıyla kabul edilmiştir. Anılan teminat mektubu dosyasına konulmuştur.
İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı 2011/ 152592 Hz.	1)Beril Teknoloji Bilişim İnş. Tic. San. LTD. Şti. 2)www.agoda.com.tr internet sitesi sahipleri	İnternet sitesinde Martı Otel İşletmeleri A.Ş.’nin otellerinin isimlerinin ve logolarının kullanıldığının tespiti üzerine marka tecavüzünden dolayı 556 sayılı Kanun Hükmünde Kararnameye dayanılarak suç duyurusunda bulunulmuştur.Savcılıkça yapılan soruşturma neticesinde takipsizlik kararı verilmiştir.

E) Tazminat / İş Davaları

Grup aleyhine açılan muhtelif iş davaları ve tazminat davaları için mali tabloda 866.793 TL karşılık ayrılmıştır. (31 Mart 2012: 866.793 TL)

Aşağıda yer alan dava ile ilgili olarak ise Grup’dan kaynak çıkışı öngörülmediğinden veya kaynak çıkışı olsa bile tutarını tahmin etmek mümkün olmadığından karşılık ayrılmamıştır.

Dosya No	Karşı Taraf	Davanın Konusu
İstanbul 2. İş Mah. 2005/769 E.	Eski Personel	Şirketin Marmaris’teki otelinin eski personeli tarafından, lenf kanseri olmasının meslek hastalığı olduğu iddiasıyla açılan maddi tazminat davasıdır. SGK Genel Sağlık Sigortası Maluliyet Daire Başkanlığı’na teskere yazılmasına karar verilmiştir. Kurum, hastalığın meslek hastalığı olmadığı yönünde görüş bildirmiştir.
2012/870	Marmaris İçmeler Belediye Başkanlığı	Marmaris İçmeler Belediye Başkanlığı’nın Martı Resort Otel’de yapılan inşaat nedeniyle, C.Savcılığı’na “imar kirliliğine sebebiyet vermekten” şikayette bulundu. Tahkikat devam etmektedir.
Ankara 6. İcra Müdürlüğü	Aymert Yapı İnşaat Malz. Ltd. Şti.	Dosya borcunun tahsili için Şirket’e birinci haciz ihbarnamesi gönderilmiş ancak borçlu Şirket’in müvekkil şirket’ten herhangi bir hak ve alacağı olmadığından birinci haciz ihbarnamesi’ne süresinde itiraz edilmiştir.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

F) Diğer Davalar

Davalı	Dava Konusu	Dosya No	Tutarı (TL)	Ayrılan Şüpheli Alacak Karşılık Tutarı
1)Korhan Zigoşlu 2)Asuman Karakayaoğlu	Alacak davası	Marmaris Asl. Huk. Mah. 2003/1323 E.	15.000	24.196
1)Korhan Zigoşlu 2)İdris Karakayaoğlu	Alacak davası	Marmaris Asl. Huk. Mah. 2003/1213 E.	9.723	-
Muğla Valiliği	İptal davası	Muğla İdare Mah. 2008/ 167 E.	-	-
Muğla Valiliği	Ödeme emrinin iptal ve yürütmenin durdurulması davası	Muğla İdare Mah. 2008/ 2732 E.	-	-
Yılmaz Alkan	Alacak davası	Marmaris 2. İcra 2001/591 E.	493	-
Muğla Valiliği	İptal davası	Muğla İdare Mah. 2008/ 1549 E. (*)	-	-
Muğla Valiliği	İptal davası	Muğla İdare Mah. 2008/ 1532 E. (**)	-	-
Muğla Valiliği	İptal davası	Muğla İdare Mah. 2010/ 3194	-	-
Ünal Yapı İnşaat Taahhüt Gıda San. Tic. Ltd. Şti. ve Ataç-SBG İnşaat Tic. Ltd. Şti. Ortak Girişimi	İtirazın iptali davası	İstanbul 7. Asliye Ticaret Mah. 2012/88 E.	-	-
Ünal Yapı İnşaat Taahhüt Gıda San. Tic. Ltd. Şti. ve Ataç-SBG İnşaat Tic. Ltd. Şti. Ortak Girişimi	Alacak davası	İstanbul 20. Asliye Ticaret Mah. 2011/278 E. (İstanbul 3. Asliye Ticaret Mah. 2011/59 E.) (***)	1.934.463	1.122.038
Ünal Yapı İnşaat Taahhüt Gıda San. Tic. Ltd. Şti. ve Ataç-SBG İnşaat Tic. Ltd. Şti. Ortak Girişimi	İcra Takibi	İstanbul 21. . İcra Müdürlüğü 2011/7013	47.161	-
Ünal Yapı İnşaat Taahhüt Gıda San. Tic. Ltd. Şti. ve Ataç-SBG İnşaat Tic. Ltd. Şti. Ortak Girişimi	İcra Takibi	İstanbul 6. İcra Müdürlüğü 2011/16783	118.441	-
Ünal Yapı İnşaat Taahhüt Gıda San. Tic. Ltd. Şti. ve Ataç-SBG İnşaat Tic. Ltd. Şti. Ortak Girişimi	Ceza Şikayetleri	İstanbul 7. İcra Ceza Mahkemesi 2010/267	-	-
Muğla İl Özel İdresi	İptal Davası- Davaya Müdahil Olmak	1. Muğla İdare Mahkemesi 2010/2959	-	-
Muğla İl Özel İdresi	İptal Davası- Davaya Müdahil Olmak	Muğla 1. İdare Mahkemesi 2010/2713	-	-
Muğla İl Özel İdresi	İptal Davası- Davaya Müdahil Olmak	Muğla 2. İdare Mahkemesi 2011/177	-	-
Tamer Yenigün	Tahliye davası	Marmaris Sulh Hukuk Mah. 2012/145	-	-
Diğer			-	1.558.899
Toplam			2.125.281	2.705.133

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

(*) Muğla İl Encümeni tarafından Orhaniye Köyü 1896 nolu parsel üzerindeki binanın (havuz ve kamelya) yıkılması kararının iptali için açılan davada verilen red kararına karşı temyiz yoluna başvurulmuştur. Danıştay, duruşma yapılmadan karar verildiği gerekçesiyle bozma kararı vermiştir. İlk derece Mahkemesi 8 Aralık 2010 tarihli duruşmasında davanın reddine karar vermiştir. Karar Şirket tarafından temyiz edilmiş olup dosya Danıştay'dadır.

(**) Muğla İl Encümeni tarafından Orhaniye Köyü 5 nolu parsel üzerindeki binanın yıkılması kararının iptali için açılan davada verilen red kararı temyiz edilmiştir. Dosya Danıştay'dadır.

(***) Mali tabloda Şüpheli alacak karşılığı olarak dikkate alınmıştır. İlgili açıklamalar **Not:41**'de yer almaktadır.

31 Mart 2012

A) Lehe Açılan Alacak Davaları

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Grup tarafından ticari alacak davaları ile ilgili olarak cari dönemde 1.273.113 TL şüpheli ticari alacak karşılığı ayrılmıştır. (31 Mart 2011 :1.175.156 TL)

Ayrıca 31 Mart 2012 tarihi itibariyle Grup tarafından mali tabloda 1.240.808 şüpheli diğer alacak karşılığı ayrılmıştır. (31 Mart 2011: 660.466 TL)

B) Lehe Açılan Ceza Davaları

Dosya No	Karşı Taraf	Davanın Konusu
Marmaris 1. Asl. Ceza Mah. 2009/407 E.	Tahsin Tatik Mustafa Ali Çakır Ömer Ayan	Mahkeme sanıkların 1 yıldan başlamak üzere 2 yıl 6 aya kadar değişen sürelerde hapis cezası ile cezalandırılmasına karar vermiştir. Karar sanıklar tarafından temyiz edilmiştir.
Marmaris 2. Asl. Huk. Mah. 2009/237 E.	Tahsin Tatik Mustafa Ali Çakır Ömer Ayan	Yukarıda belirtilen dava sebebiyle açılan 32.288 TL'lik tazminat davasında 23.12.2010 tarihli duruşmada, 32.288 TL'nin olay tarihinden itibaren işleyecek faizi ile birlikte Şirkete ödenmesine karar verilmiştir. Karar Marmaris 1. İcra Müdürlüğü'nün 2011/7999 E. Sayılı dosyasıyla icraya konulmuştur. 3 adet araç ile, bir kısım tapulara haciz konulmuştur. Kıymet takdiri yaptırılarak satışları istenecektir.
Antalya 10. Sulh Ceza Mah. 2010/928 E.	Derya Dalgıç	Karşılıksız çek keşide etmesi sebebiyle borçlu hakkında açılan ceza davasıdır.

C) İdari Para Cezaları

Dosya No	Karşı Taraf	Davanın Konusu
Marmaris 2. İdare Mah. 2011/1812 .	Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı	Şirkete verilen 3.186 TL'lik idari para cezasının iptali için açılan davadır.
Marmaris 1. Asliye Hukuk Mah. 2011/38.	Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı	Hazine indiriminin uygulanması tespiti primlerden 9.987 TL indirilmesi için açılan davadır.
Muğla 1. İdare Mah. 2009/3430.	Marmaris Mal Müdürlüğü	32.410 TL ecrimisil ihbarının iptali için açılan davadır. Mahkeme 2011/807 karar sayı ile davayı kabul etti. İptal kararı verdi. Karar maliye hazinesi tarafından temyiz edildi.
Muğla 1. İdare Mah. 2009/3431.	Marmaris Mal Müdürlüğü	15.460 TL ecrimisil ihbarının iptali için açılan davadır. Mahkeme 2011/806 karar sayı ile davayı kabul etti. İptal kararı verdi. Karar maliye hazinesi tarafından temyiz edildi.

Yukarıdaki davaların tamamı için ihtirazi kayıtlı ödeme yapılmış olduğundan mali tablolarda karşılık ayrılmamıştır.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

D) Marka Davaları

Dosya No	Karşı Taraf	Davanın Konusu
İstanbul 3. F.S.H. Mah. 2006/448 E.	Sahil Martı Otel A.Ş.	“Marka Hakkı İhlali” konulu dava açılmış ve tazminat ve markanın terkinini talep edilmiştir. Mahkeme 29.12.2010 tarihinde davanın reddine karar vermiştir. Karar temyiz edilmiştir. Yargıtay incelemesi devam etmektedir.
İst.1.Fikri Sınai Haklar Mah. 2006/25 E.	Martı Seramik A.Ş.	“Marka Hakkı İhlali” konulu dava açılmış ve tazminat ve markanın terkinini talep edilmiş davalı tarafından marka terkin edildiğinden dava reddedilmiş, karar 24 Temmuz 2009 tarihinde temyiz edilmiştir. Yargıtay’ca 18 Nisan 2011 tarihinde bozma şeklinde karar çıkmışsa da karşı tarafca düzeltme yoluna gidilmiş olup yerel mahkemede yeniden yapılan yargılama sonucu; 15 Mart 2012 tarihinde davalı şirketin ticari ünvanındaki Martı ibaresinin iptaline ve terkinine karar verilmiştir. Karar henüz kesinleşmemiştir.
Ankara 4.Fikri Sınai Haklar Mah. 2008/26 E. 2008/28 E.	Türk Patent Enstitüsü	Marka tescil başvurularının kısmi red kararlarına karşı açılan iptal davalarıdır. Mahkeme’nin red kararları 08 Ekim 2009 tarihinde temyiz olunmuştur.11 Kasım 2009 tarihinde Yargıtay 11. Hukuk Dairesi’ne giden dosya 2009/13322 E. sayı ile lehimize bozulmuştur.Myra kelimesinin markayı ayırt edilemeyecek kadar benzer olmaktan çıkardığı belirtilmiştir. TPE iş bu bozma ilamının düzeltilmesinin talep etmiştir.Davalının tashihi karar istemine cevap verilmiştir. Yargıtay 11.HD 2012/3547 E. sayılı dosya incelemede olup henüz resmi olarak sonuçlanmamıştır.
Amasra Asliye Huk. Mah. (Fikri ve Sınai Haklar Huk. Mah. sıfatı ile) 2008/108 E.	Hasan Martı varisleri; 1)Fatma Martı 2)Tülin Çetin Arslan Martı 3)Tülay Martı 4)Tuğba Seçil Martı	Martı uzantılı marka tescil taleplerine engel teşkil eden “Martı” markasının hükümsüzlüğü ile terkinini istemi ile açılan davada Mahkeme davayı reddetmiştir. Gerekçeli kararın tebliği ile birlikte, tehiri icra istemli olarak temyiz edilmiştir. Yargıtay 11. Hukuk Dairesi’ne giden dosya 2011/10451 E. sayıyla kayda girmiş olup eksiklikten iade olunmuş, eksikliğin ikmalı ile yeniden yargıtaya giden dosya 2011/14327 E. sayılı kaydında arşivde inceleme sırası beklemektedir.
Mersin 3. Asl. Hukuk Mah. 2011/83 E.	Sahil Martı Turizm İnşaat Ticaret ve Sanayi Ltd. Şti.	“Sahil martı hotel + şekil” markasının hükümsüzlüğü ile terkinini istemli davadır. Gelecek duruşması 5 Temmuz 2012 tarihindedir.
İstanbul 3. Fikri ve Sınai Haklar Huk. Mah. 2011/163E.	1)Beril Teknoloji Bilişim İnş. Tic. San. LTD. Şti. 2)www.agoda.com.tr internet sitesi sahipleri	www.agoda.com.tr adresinde yayın yapan internet sitesinde, Martı Otel İşletmeleri A.Ş. tarafından işletilen ve tescilli markalarımız olan otellerin isimlerinin ve logolarının kullanıldığının tespiti üzerine kullanımın durdurulması için dava açılmıştır. Davada öncelikle ilgili linklere erişimin engellenmesi istenmiş, mahkemece bu talebimiz teminat mektubu konulması şartıyla kabul edilmiştir. Anılan teminat mektubu dosyasına konulmuştur.
İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı 2011/ 152592 Hz.	1)Beril Teknoloji Bilişim İnş. Tic. San. LTD. Şti. 2)www.agoda.com.tr internet sitesi sahipleri	İnternet sitesinde Martı Otel İşletmeleri A.Ş.’nin otellerinin isimlerinin ve logolarının kullanıldığının tespiti üzerine marka tecavüzünden dolayı 556 sayılı Kanun Hükmünde Kararnemeye dayanılarak suç duyurusunda bulunulmuştur.Savcılıkça yapılan soruşturma neticesinde takipsizlik kararı verilmiştir.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

E) Tazminat / İş Davaları

Grup aleyhine açılan muhtelif iş davaları ve tazminat davaları için mali tabloda 866.793 TL karşılık ayrılmıştır. (31 Mart 2011: 473.766 TL)

Aşağıda yer alan dava ile ilgili olarak ise Grup'dan kaynak çıkışı öngörülmediğinden veya kaynak çıkışı olsa bile tutarını tahmin etmek mümkün olmadığından karşılık ayrılmamıştır.

Dosya No	Karşı Taraf	Davanın Konusu
İstanbul 2. İş Mah. 2005/769 E.	Eski Personel	Şirketin Marmaris'teki otelinin eski personeli tarafından, lenf kanseri olmasının meslek hastalığı olduğu iddiasıyla açılan maddi tazminat davasıdır. SGK Genel Sağlık Sigortası Maluliyet Daire Başkanlığı'na teskere yazılmasına karar verilmiştir. Kurum, hastalığın meslek hastalığı olmadığı yönünde görüş bildirmiştir.
2012/870	Marmaris İçmeler Belediye Başkanlığı	Marmaris İçmeler Belediye Başkanlığı'nın Martı Resort Otel'de yapılan inşaat nedeniyle, C.Savcılığı'na "imar kirliliğine sebebiyet vermekten" şikayette bulundu. Tahkikat devam etmektedir.
Ankara 6. İcra Müdürlüğü	Aymert Yapı İnşaat Malz. Ltd. Şti.	Dosya borcunun tahsili için Şirket'e birinci haciz ihbarnamesi gönderilmiş ancak borçlu Şirket'in müvekkil şirket'ten herhangi bir hak ve alacağı olmadığından birinci haciz ihbarnamesi'ne süresinde itiraz edilmiştir.

F) Diğer Davalar

Davalı	Dava Konusu	Dosya No	Tutarı (TL)	Ayrılan Şüpheli Alacak Karşılık Tutarı
1)Korhan Zigoşlu 2)Asuman Karakayaoğlu	Alacak davası	Marmaris Asl. Huk. Mah. 2003/1323 E.	15.000	24.196
1)Korhan Zigoşlu 2)İdris Karakayaoğlu	Alacak davası	Marmaris Asl. Huk. Mah. 2003/1213 E.	9.723	-
Muğla Valiliği	İptal davası	Muğla İdare Mah. 2008/ 167 E.	-	-
Muğla Valiliği	Ödeme emrinin iptal ve yürütmenin durdurulması davası	Muğla İdare Mah. 2008/ 2732 E.	-	-
Yılmaz Alkan	Alacak davası	Marmaris 2.İcra 2001/591 E.	493	-
Muğla Valiliği	İptal davası	Muğla İdare Mah. 2008/ 1549 E. (*)	-	-
Muğla Valiliği	İptal davası	Muğla İdare Mah. 2008/ 1532 E. (**)	-	-
Muğla Valiliği	İptal davası	Muğla İdare Mah. 2010/ 3194	-	-
Ünal Yapı İnşaat Taahhüt Gıda San. Tic. Ltd. Şti. ve Ataç-SBG İnşaat Tic. Ltd. Şti. Ortak Girişimi	İtirazın iptali davası	İstanbul 7. Asliye Ticaret Mah. 2012/88 E.	-	-
Ünal Yapı İnşaat Taahhüt Gıda San. Tic. Ltd. Şti. ve Ataç-SBG İnşaat Tic. Ltd. Şti. Ortak Girişimi	Alacak davası	İstanbul 20. Asliye Ticaret Mah. 2011/278 E. (İstanbul 3. Asliye Ticaret Mah. 2011/59 E.) (***)	1.934.463	1.122.038

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Ünal Yapı İnşaat Taahhüt Gıda San. Tic. Ltd. Şti. ve Ataç-SBG İnşaat Tic. Ltd. Şti. Ortak Girişimi	İcra Takibi	İstanbul 21. . İcra Müdürlüğü 2011/7013	47.161	-
Ünal Yapı İnşaat Taahhüt Gıda San. Tic. Ltd. Şti. ve Ataç-SBG İnşaat Tic. Ltd. Şti. Ortak Girişimi	İcra Takibi	İstanbul 6. İcra Müdürlüğü 2011/16783	118.441	-
Ünal Yapı İnşaat Taahhüt Gıda San. Tic. Ltd. Şti. ve Ataç-SBG İnşaat Tic. Ltd. Şti. Ortak Girişimi	Ceza Şikayetleri	İstanbul 7. İcra Ceza Mahkemesi 2010/267	-	-
Muğla İl Özel İdresi	İptal Davası- Davaya Müdahil Olmak	1. Muğla İdare Mahkemesi 2010/2959	-	-
Muğla İl Özel İdresi	İptal Davası- Davaya Müdahil Olmak	Muğla 1. İdare Mahkemesi 2010/2713	-	-
Muğla İl Özel İdresi	İptal Davası- Davaya Müdahil Olmak	Muğla 2. İdare Mahkemesi 2011/177	-	-
Tamer Yeniğün	Tahliye davası	Marmaris Sulh Hukuk Mah. 2012/145	-	-
Diğer			-	1.367.687
Toplam			2.125.281	2.513.921

(*) Muğla İl Encümeni tarafından Orhaniye Köyü 1896 nolu parsel üzerindeki binanın (havuz ve kamelya) yıkılması kararının iptali için açılan davada verilen red kararına karşı temyiz yoluna başvurulmuştur. Danıştay, duruşma yapılmadan karar verildiği gerekçesiyle bozma kararı vermiştir. İlk derece Mahkemesi 8 Aralık 2010 tarihli duruşmasında davanın reddine karar vermiştir. Karar Şirket tarafından temyiz edilmiş olup dosya Danıştay'dadır.

(**) Muğla İl Encümeni tarafından Orhaniye Köyü 5 nolu parsel üzerindeki binanın yıkılması kararının iptali için açılan davada verilen red kararı temyiz edilmiştir. Dosya Danıştay'dadır.

(***) Mali tabloda Şüpheli alacak karşılığı olarak dikkate alınmıştır. İlgili açıklamalar **Not:41**'de yer almaktadır.

iii) Pasifte yer almayan taahhütler:

30 Haziran 2012

	TL	USD	EURO	GBP
Verilen Teminat Mektupları	6.453.816	92.631	3.500.000	-
Alınan Teminat Çekleri – Senetleri	41.566.639	504.199	370.400	-
Verilen Teminat Çekleri – Senetleri	1.558.563	-	-	2.700.000
Alınan Gayrimenkul İpotekleri	-	-	-	-
Vadeli Satım Sözleşmeleri (Forward)	-	5.500.000	750.000	-
Toplam	49.579.018	6.096.830	4.620.400	2.700.000

31 Mart 2012

	TL	USD	EURO	GBP
Verilen Teminat Mektupları	6.453.816	80.391	3.500.000	-
Alınan Teminat Çekleri – Senetleri	37.808.068	460.000	-	-
Verilen Teminat Çekleri – Senetleri	1.583.563	-	-	2.500.000
Alınan Gayrimenkul İpotekleri	-	-	-	-
Vadeli Satım Sözleşmeleri (Forward)	-	5.500.000	1.250.000	-
Toplam	45.845.447	6.040.391	4.750.000	2.500.000

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Şirket tarafından verilen TRİ' ler	30 Haziran 2012	30 Haziran 2012	31 Mart 2012	31 Mart 2012
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı		126.524.947	-	131.727.972
Teminat Mektubu (TL)	-	6.453.816	-	6.453.816
Teminat Mektubu (EURO)	3.500.000	7.959.700	3.500.000	8.282.400
Teminat Mektubu (USD)	92.631	167.338	80.391	142.525
İpotek (TL)	-	6.000.000	-	6.000.000
İpotek (EURO)	42.550.000	96.767.210	42.550.000	100.690.320
Teminat Çeki (TL)		1.075.000	-	1.100.000
Teminat Senedi (TL)		483.563	-	483.563
Teminat Senedi (USD)		-	-	-
Teminat Senedi (GBP)	2.700.000	7.618.320	2.500.000	7.091.750
Haciz (TL)			-	1.483.598
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	2.891.100	-	3.001.970
Kefalet (TL)	-	156.389	-	156.389
Kefalet (EURO)	275.494	626.528	275.494	651.929
İpotek (EURO)	927.000	2.108.183	927.000	2.193.652
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam		129.416.047		134.729.942

Grup'un vermiş olduğu Diğer TRİ' lerin Grup Özkaynakları' na oranı 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle % 0' dir. (31 Mart 2012: tarihi itibariyle % 0' dir).

iv) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat:

30 Haziran 2012

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle gayrimenkuller üzerinde Grup'un kullandığı yatırım ve işletme kredilerinin teminatı amacıyla Aareal Bank AG lehine Muğla ili Marmaris İlçesi İçmeler Köyü Martı Resort tesisinin bulunduğu 1520 ve Martı La perla tesisinin bulunduğu 1605 no'lu parseller üzerinde boşalan derecelerden yararlanmak üzere 1.dereceden tesis edilen toplam 26.000.000 EURO ipotek ve muhtelif malzemelere ilişkin teferruat listesi, Orhaniye Köyü Marmaris/Muğla 1906 Parsel üzerine 6.000.000 TL tutarında kredi teminatı olarak Şekerbank T.A.Ş lehine İpotek ile Muğla ili Marmaris İlçesi İçmeler Köyü Martı Resort tesisinin bulunduğu 166 nolu parsel üzerinde Muğla Sosyal Güvenlik İl Müdürlüğü'nün 983.598.- TL haczi, Antalya Sosyal Güvenlik İl Müdürlüğü'nün 500.000 TL haczi mevcuttur.

Bağlı ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin kullanmış olduğu Yatırım kredisi teminatı amacıyla Şekerbank T.A.Ş. lehine, Muğla ili, Marmaris İlçesi Hisarönü köyü Aspiran mevkiinde bulunan 219/3 parsel numaralı 9.740,71 metrekaare taşınmaz üzerine 927.000 EURO ipotek tesisi mevcuttur.

30 Haziran 2012 itibariyle bağlı ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin aktif değerleri üzerinde:

- Yatırım kredisi teminatı amacıyla Türkiye İş Bankası lehine Tekirdağ ili Çerkezköy ilçesi Gazi Mustafa Kemal Paşa Mahallesi Kocagöl Mevkiindeki 314/1, 315/1 ve 316/1 parseller üzerinde 11.000.000 EURO 1. derece ipotek tesisi,

- Yatırım kredisi teminatı amacıyla Şekerbank T.A.Ş. lehine Tekirdağ ili Çerkezköy ilçesi GMKP mevkiinde bulunan 325/1 parsel numaralı taşınmaz üzerine 5.550.000 EURO ipotek tesisi,

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

- Muğla ili, Marmaris İlçesi, Orhaniye köyü, Keçibükü mevkiinde bulunan 1896,1897,1900 ve 1904 parsel No.lu taşınmazlar üzerine Martı Otel İşletmeleri A.Ş.'nin 2.572.745 TL tutarında kira şerhi,
- Antalya İli, Kemer İlçesi, Tekirova Köyünde bulunan mülkiyeti hazineye ait 412 parsel No.lu taşınmaz üzerine Martı Otel İşletmeleri A.Ş.'nin 23.076.270 TL tutarında kira şerhi ,
- Aydın ili Işıklar köyü Bozyer-Çataltepe mevkiinde bulunan taşınmazlar üzerine Korunması Gerekli Taşınmaz Kültür Varlığı şerhi,
- Muğla İli Fevziye köyü Akçagöl mevkinde bulunan taşınmaz üzerine Korunması Gerekli Taşınmaz Kültür Varlığı şerhi bulunmaktadır.

31 Mart 2012

31 Mart 2012 tarihi itibariyle gayrimenkuller üzerinde Grup'un kullandığı yatırım ve işletme kredilerinin teminatı amacıyla Aareal Bank AG lehine Muğla ili Marmaris İlçesi İçmeler Köyü Martı Resort tesisinin bulunduğu 1520 ve Martı La perla tesisinin bulunduğu 1605 no'lu parseller üzerinde boşalan derecelerden yararlanmak üzere 1.dereceden tesis edilen toplam 26.000.000 EURO ipotek ve muhtelif malzemelere ilişkin teferruat listesi, Orhaniye Köyü Marmaris/Muğla 1906 Parsel üzerine 6.000.000 TL tutarında kredi teminatı olarak Şekerbank T.A.Ş lehine İpotek ile Muğla ili Marmaris İlçesi İçmeler Köyü Martı Resort tesisinin bulunduğu 166 nolu parsel üzerinde Muğla Sosyal Güvenlik İl Müdürlüğü'nün 983.598.-TL haczi, Antalya Sosyal Güvenlik İl Müdürlüğü'nün 500.000 TL haczi mevcuttur.

Bağlı ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin kullanmış olduğu Yatırım kredisi teminatı amacıyla Şekerbank T.A.Ş. lehine, Muğla ili, Marmaris İlçesi Hisarönü köyü Asıran mevkiinde bulunan 219/3 parsel numaralı 9.740,71 metrekare taşınmaz üzerine 927.000 EURO ipotek tesisi mevcuttur.

31 Mart 2012 itibariyle bağlı ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin aktif değerleri üzerinde:

- Yatırım kredisi teminatı amacıyla Türkiye İş Bankası lehine Tekirdağ ili Çerkezköy ilçesi Gazi Mustafa Kemal Paşa Mahallesi Kocagöl Mevkiindeki 314/1, 315/1 ve 316/1 parseller üzerinde 11.000.000 EURO 1. derece ipotek tesisi,
- Yatırım kredisi teminatı amacıyla Şekerbank T.A.Ş. lehine Tekirdağ ili Çerkezköy ilçesi GMKP mevkiinde bulunan 325/1 parsel numaralı taşınmaz üzerine 5.550.000 EURO ipotek tesisi,
- Muğla ili, Marmaris İlçesi, Orhaniye köyü, Keçibükü mevkiinde bulunan 1896,1897,1900 ve 1904 parsel No.lu taşınmazlar üzerine Martı Otel İşletmeleri A.Ş.'nin 2.572.745 TL tutarında kira şerhi,
- Antalya İli, Kemer İlçesi, Tekirova Köyünde bulunan mülkiyeti hazineye ait 412 parsel No.lu taşınmaz üzerine Martı Otel İşletmeleri A.Ş.'nin 23.076.270 TL tutarında kira şerhi ,
- Aydın ili Işıklar köyü Bozyer-Çataltepe mevkiinde bulunan taşınmazlar üzerine Korunması Gerekli Taşınmaz Kültür Varlığı şerhi,
- Muğla İli Fevziye köyü Akçagöl mevkinde bulunan taşınmaz üzerine Korunması Gerekli Taşınmaz Kültür Varlığı şerhi bulunmaktadır.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

v) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı:

30 Haziran 2012

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Sigorta Şirketi	Sigorta Tutarı	Sigorta Başlama Tarihi	Sigorta Sona Erme Tarihi
Binalar (TL)	AXA Sigorta	138.811.443	30 Haziran 2012	30 Haziran 2013
Demirbaşlar (TL)	AXA Sigorta	24.075.530	30 Haziran 2012	30 Haziran 2013
Elektronik Cihazlar (Leasing) (TL)	AXA Sigorta	727.840	13 Mayıs 2012	13 Mayıs 2013
Elektronik Cihazlar (Leasing) (TL)	AXA Sigorta	131.601	4 Haziran 2012	4 Haziran 2013
Elektronik Cihazlar (Leasing) (TL)	AXA Sigorta	10.890	29 Haziran 2012	29 Haziran 2013
Elektronik Cihazlar (TL)	AXA Sigorta	4.082.812	30 Haziran 2012	30 Haziran 2013
Makina Tesisat (TL)	AXA Sigorta	24.129.145	30 Haziran 2012	30 Haziran 2013
Evim Paket Poliçeleri (TL)	AXA Sigorta	22.052.500	10 Kasım 2011	10 Kasım 2012
Dask Poliçeleri (TL)	AXA Sigorta	12.680.280	2012	2013
Emtea (TL)	AXA Sigorta	5.186.402	31 Mart 2012	30 Haziran 2012
İnşaat Sigorta Poliçesi (EURO)	AXA Sigorta	10.000.000	30 Haziran 2012	30 Temmuz 2013
Kasko (TL)	AXA Sigorta	1.178.193	2012	2013
Site Paket Sigortası (TL)	AXA Sigorta	716.000	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012
Toplam (TL)		233.782.636		
Toplam (EURO)		10.000.000		

31 Mart 2012

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Sigorta Şirketi	Sigorta Tutarı	Sigorta Başlama Tarihi	Sigorta Sona Erme Tarihi
Binalar (TL)	AXA Sigorta	131.821.618	31 Mart 2012	30 Haziran 2012
Demirbaşlar (TL)	AXA Sigorta	16.320.933	31 Mart 2012	30 Haziran 2012
Elektronik Cihazlar (Leasing) (TL)	AXA Sigorta	656.218	13 Mayıs 2011	13 Mayıs 2012
Elektronik Cihazlar (Leasing) (TL)	AXA Sigorta	131.601	4 Haziran 2011	4 Haziran 2012
Elektronik Cihazlar (Leasing) (TL)	AXA Sigorta	9.000	29 Haziran 2011	29 Haziran 2012
Elektronik Cihazlar (TL)	AXA Sigorta	2.184.381	31 Mart 2012	30 Haziran 2012
Makina Tesisat (TL)	AXA Sigorta	16.387.500	31 Mart 2012	30 Haziran 2012
Evim Paket Poliçeleri (TL)	AXA Sigorta	967.500	10 Kasım 2011	10 Kasım 2012
Dask Poliçeleri (TL)	AXA Sigorta	505.040	10 Kasım 2011	10 Kasım 2012
Emtea (TL)	AXA Sigorta	3.250.000	31 Mart 2012	30 Haziran 2012
İnşaat Sigorta Poliçesi (TL)	AXA Sigorta	1.500.000	31 Mart 2012	30 Haziran 2012
İnşaat Sigorta Poliçesi (EURO)	AXA Sigorta	10.000.000	13 Ağustos 2011	30 Nisan 2012
Kasko (TL)	AXA Sigorta	1.275.279	2011	2012
Site Paket Sigortası (TL)	AXA Sigorta	716.000	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012
Toplam (TL)		175.725.070		
Toplam (EURO)		10.000.000		

NOT 23 TAAHHÜTLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Taahhütleri bulunmamaktadır. (31 Mart 2012: Yoktur)

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Uzun Vadeli	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.799.061	1.589.841
Toplam	1.799.061	1.589.841

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, mevzuat gereği hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.917,27 TL (31 Mart 2012: 2.917,27 TL) tavanına tabidir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.033,98 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle, ekli mali tablolarla karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle karşılıklar yıllık % 5,00 enflasyon oranı ve %9,50 iskonto oranı varsayımına göre, % 4,29 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Mart 2012: % 4,29 reel iskonto oranı). Kıdem tazminatında emeklilik olasılığı tahmini % 80,89 olarak baz alınmıştır. (31 Mart 2012: % 86,89) Enflasyon ve iskonto oranı tahminleri şirket yönetiminin uzun vadeli beklentilerini yansıtmaktadır. Bu beklentiler her bilanço döneminde tekrar gözden geçirilmekte ve gerek görülmesi halinde revize edilmektedir. Grup Yönetimi 2012 Nisan-2012 Haziran 3 aylık döneminde bu oranlara ilişkin tahminlerini revize etmiştir.

	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
Açılış Bakiyesi	1.589.841	990.730
Hizmet Maliyeti	224.348	222.828
Faiz Maliyeti	25.780	17.762
Aktüeryal Kayıp	162.500	143.188
Ödeme (-)	(203.408)	(76.155)
Kapanış Bakiyesi	1.799.061	1.298.353

Cari dönem 412.628 TL (1 Nisan 2011-30 Haziran 2011: 383.778 TL) kıdem tazminatı karşılık giderinin 104.147 TL'si (1 Nisan 2011-30 Haziran 2011: 254.993 TL) faaliyet giderleri içerisinde, bakiyesi olan 308.481 TL'si ise (1 Nisan 2011-30 Haziran 2011: 128.785 TL) hizmet maliyeti içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI

Grup'un dönem sonları itibariyle Emeklilik Planları bulunmamaktadır. (31 Mart 2012: Yoktur)

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Diğer Dönen Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Gelecek Aylara Ait Giderler	4.865.718	5.218.234
Gelir Tahakkukları	1.765.233	12.617
Verilen Avanslar	5.357.211	3.214.491
İlişkili Taraf. Ver. Avans. (Bkz Not:37)	2.110.650	2.729.315
Diğer Verilen Avanslar	3.246.561	485.176
Personel Avansları	27.993	17.851
İş Avansları	74.988	65.996
Devreden KDV	18.050.412	13.452.811
Peşin Ödenen Vergiler	128.947	128.624
Toplam	30.270.502	22.110.624

Grup'un dönem sonları itibariyle Diğer Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Gelecek Yıllara Ait Giderler	520.206	476.464
Verilen Avanslar	26.732.644	28.966.452
İlişkili Taraf. Verilen Av. (Bkz Not:37)	21.388.549	25.091.995
Diğer Verilen Avanslar	5.344.095	3.874.457
Toplam	27.252.850	29.442.916

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Gelecek Aylara Ait Gelirler	3.261.214	2.734.533
Toplam	3.261.214	2.734.533

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Gelecek Yıllara Ait Gelirler	447.810	321.247
Toplam	447.810	321.247

NOT 27 ÖZKAYNAKLAR

i) Ana Ortaklık Dışı Paylar / Ana Ortaklık Dışı Kar Zarar

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle Grup'un azınlık payı Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nden meydana gelmekte olup 71.982.592 TL'dir. (31 Mart 2012: 72.984.694 TL) Cari ve önceki dönemde azınlık payındaki değişimler aşağıdaki gibidir.

	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2011 31 Mart 2012
Devir	72.984.694	74.874.605
Sermaye artırım (Nakit)	-	-
Sermaye artırım (Hisse Senedi İhraç Primi)	-	-
Geçmiş Yıl Kar / (Zarar) Revize	-	-
Temettü Ödemesi	(268.234)	(2.833.930)
Dönem Karı	(733.868)	944.019
Bakiye	71.982.592	72.984.694

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

30 Haziran 2012

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin cari dönemde gerçekleştirdiği kar dağıtım tutarı 514.396 TL olup bu kar dağıtımından ana ortaklık dışı paylara isabet eden tutar 268.234 TL'dir.

	Oran	Tutar
Azınlık Payı	% 52,15	268.234
Martı G.Y.O Geri Satın Aldığı Hisse Senetlerine isabet eden Temettü Tutarı		-
Azınlık Payı Net		268.234
Ana Ortak Payı	% 47,85	246.162
Toplam	% 100	514.396

31 Mart 2012

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin cari dönemde gerçekleştirdiği kar dağıtım tutarı 5.500.000 TL olup bu kar dağıtımından ana ortaklık dışı paylara isabet eden tutar 2.833.930 TL'dir.

	Oran	Tutar
Azınlık Payı	% 52,15	2.868.001
Martı G.Y.O Geri Satın Aldığı Hisse Senetlerine isabet eden Temettü Tutarı		(34.071)
Azınlık Payı Net		2.833.930
Ana Ortak Payı	% 47,85	2.631.999
Toplam	% 100	5.500.000

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

ii) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

30 Haziran 2012 dönemi Şirketin sermaye ve ortaklık yapısı 15 Haziran 2012 tarihli Hazirun Cetveli'ne göre, 31 Mart 2012 dönemi 29 Haziran 2011 tarihli Hazirun Cetveli'ne göre aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2012		31 Mart 2012	
Hissedar	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %
Nurullah Emre Narin	16.501.341	19%	15.793.924	18%
Pakize Oya Narin	13.691.410	16%	13.014.009	15%
Delphinus World Fund Ltd.	-	-	7.974.434	9%
Halit Narin	3.909.401	4%	3.909.400	4%
Rıdvan Erdemir	-	-	1.861.045	2%
İsmail Duman	-	-	992.980	1%
Aquila Industries Ltd.	-	-	840.001	1%
Virgo Worldwide Development Inc.	-	-	600.000	1%
Mine Narin	68.069	0%	110.006	0%
Maryland State Retirement And Pension System	-	-	26.304	0%
Fatoş Küran	3.696	0%	3.696	0%
Yusuf Kenan Onat	3.499	0%	3.499	0%
Aydın Orhan	421,08	0%	421	0%
Erhan Gürçan	146,85	0%	147	0%
Diğer	52.942.016	61%	41.990.134	48%
Toplam	87.120.000	100%	87.120.000	100%

Şirket'in nihai kontrolü Narin ailesi üyelerindedir.

30 Haziran 2012 ve 31 Mart 2012 tarihleri sonu itibariyle firmanın sermaye enflasyon olumlu farkı 2.497.948 TL' dir.

Yıl İçinde Sermaye artışı:

Yıl içinde yapılan herhangi bir sermaye artışı bulunmamaktadır.

Ortaklık yapısında önemli değişimler:

Yoktur.

iii) Kardan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

iv) Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)

Geçmiş yıl zararları; olağanüstü yedekler, yedeklere ilişkin enflasyon farkları ve diğer geçmiş yıl zararlarından oluşmaktadır. 25 Şubat 2005 tarih, 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamını, karşılanamaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan mali tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır. SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını, nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabidir.

Grup'un SPK mevzuatı uyarınca hazırlanmış mali tablolarında geçmiş yıl zararı ve dönem zararı olması nedeniyle dağıtılabilir kar payı mevcut değildir.

v) İşletmenin Geri Satın Aldığı Kendi Hisse Senetleri

Sermaye Piyasası Kurulu, global ekonomik krizin Türkiye'ye yansımalarının sonucu İMKB'de işlem ve fiyatların çok çabuk değişmesi, İMKB'de oluşan değerlerin Şirketlerin faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmadığının görülmesi nedeniyle net aktif değerine göre yüksek oranlı iskontoların oluşmasını engellemek üzere, Şirketlerin kendi hisselerini almaları durumunda uymaları gereken ilke ve esasları, 32 no'lu haftalık bülten ile yayınlamıştır. İlgili haftalık bültene istinaden, Grup 1.916.613 TL maliyet tutarlı 2.537.167 adet hisseyi önceki dönemde satın almıştır. Grubun geri satın aldığı kendi hisse senetleri tutarı olan 1.916.613 TL 32 no'lu Türkiye Muhasebe Standardı çerçevesinde bilançoda özkaynaklar altında bir indirim kalemi olarak izlenmiş ve söz konusu payların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosu ile ilişkilendirilmemiştir. Söz konusu hisse senetlerinin cari piyasa değeri 1.598.415 TL'dir. Geri alınan paylar ile söz konusu paylar çerçevesinde edinilmiş bedelsiz paylar için azami elde tutma süresi 3 yıl olup, bu süre zarfında elden çıkarılmayan pay olması durumunda sermaye azaltımı yapılmak suretiyle iptal edilecektir.

vi) Diğer

1 Ocak 2008 itibariyle yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye'den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;
- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla",

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

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Sermaye	87.120.000	87.120.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	2.497.948	2.497.948
İşletmenin Geri Satın Aldığı Kendi Hisse Senetleri	(1.916.613)	(1.916.613)
Hisse Senedi İhraç Primleri	8.956.747	8.956.747
Finansal Riskten Korunma Fonu (Not:9)	(121.683)	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.359.805	1.292.122
Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)	(16.655.644)	(7.475.786)
Net Dönem Karı / (Zararı)	(1.612.090)	(9.112.175)
Toplam	79.628.470	81.362.243
Azınlık Payları	71.982.592	72.984.694
Toplam	151.611.062	154.346.937

NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un dönem sonları itibariyle Satışları ve Satışların Maliyeti aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
Satış Gelirleri	23.179.306	18.771.481
Yurtiçi Satışlar (*)	19.841.614	20.007.099
Konut Satışı (**)	5.350.633	428.729
Diğer Gelirler (*)	1.159.359	533.208
Satıştan İadeler (-)	(1.336.697)	(361.498)
Satış İskontoları (-)	(1.835.000)	(1.835.845)
Diğer İskontolar (-)	(603)	(212)
Satışların Maliyeti (-)	(18.232.028)	(11.215.626)
Konut Maliyeti (-)	(5.644.256)	(377.495)
Satılan Ticari Mal Maliyeti (-)	(733.926)	(644.462)
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	(11.853.846)	(10.193.669)
İşletme ve Sarf Malzemeleri (-)	(6.431.223)	(5.579.199)
Esas Ücretler(-)	(3.817.181)	(3.045.196)
Amortisman ve İtfa (-)	(1.605.442)	(1.569.274)
Brüt Kar	4.947.278	7.555.855

(*) Otel ve Marina hizmet gelirleri ile dükkan kira gelirlerinden oluşmakta olup işletme bazında detayı Not:5'de yer almaktadır.

(**) Cari dönemde inşaatı tamamlanan konutlardan 50 adedi konut sahiplerine teslim edilmiştir.

NOT 29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Grup'un dönem sonları itibariyle Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
Pazarlama Satış Dağ. Giderleri (-)	(2.762.456)	(1.237.393)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4.625.321)	(3.629.325)
Toplam Faaliyet Giderleri (-)	(7.387.777)	(4.866.718)

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (-)	(2.762.456)	(1.237.393)
Reklam ve Tanıtım Giderleri	(1.952.899)	(790.447)
Personel Giderleri	(397.724)	(176.802)
Vergi Resim Harçlar	(52.480)	(9.673)
Seyahat Giderleri	(65.091)	(38.568)
Amortisman Gideri	(3.296)	(4.350)
Diğer Giderler	(290.966)	(217.553)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4.625.321)	(3.629.325)
Personel Giderleri	(2.150.296)	(1.876.477)
Kıdem Tazminatı Gideri	(104.147)	(254.993)
Seyahat Giderleri	(198.074)	(204.953)
Kiralama Giderleri	(316.718)	(196.293)
Müşavirlik, Denetim ve Ekspertiz Giderleri	(269.257)	(259.419)
Amortisman Gideri ve İtfa Payı	(19.272)	(11.850)
Sigortalama Giderleri	(137.941)	(153.992)
Vergi Resim Harçlar	(63.813)	(95.809)
Şüpheli Alacak Giderleri	(195.683)	(32.732)
Diğer Giderler	(1.170.120)	(542.807)
Toplam Faaliyet Giderleri	(7.387.777)	(4.866.718)

Amortisman giderleri ve itfa paylarının kaydedildiği hesapların dağılımı ile tutarları aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Adı	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
Genel Yönetim Giderleri	(19.272)	(11.850)
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	(3.296)	(4.350)
Satılan Hizmet Maliyeti	(1.605.442)	(1.569.274)
Yatırım Maliyeti	(29.454)	(1.769)
Toplam	(1.657.464)	(1.587.243)

Personel giderlerinin kaydedildiği hesapların dağılımı ile tutarları aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Adı	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
Tamamlanmamış İnşaat Maliyeti	-	(105.806)
Satışların Maliyeti	(3.817.181)	(3.045.196)
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	(397.724)	(176.802)
Genel Yönetim Giderleri	(2.150.296)	(1.876.477)
Yatırım Maliyeti	(1.387.319)	(563.790)
Toplam	(7.752.520)	(5.768.071)

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır

Hesap Adı	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
Diğer Gelirler	451.697	128.118
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılıkları	4.471	-
Önceki Dönem Gelir ve Karları	-	24.758
Komisyon Gelirleri	10.601	8.192
Menkul Kıymet Değerleme Geliri (Not:7)	27.379	-
Sabit Kıymet Satış Gelirleri	3.798	-
Sigorta Tazminat Gelirleri	85.175	-
Maddi Duran Varlık Değer Düşüş İptali	32.287	10.295
Diğer	287.986	84.873
Diğer Giderler (-)	(465.181)	(609.754)
Önceki Dönem Gider ve Zararları	(24.374)	(203.134)
Menkul Kıymet Değerleme Zararları (Not:7)	(361.844)	-
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları (Diğer)	(22.129)	(18.051)
Stok Değer Düşüş Karşılığı	(23.662)	-
6111 Sayılı Yasa Matrah Arttırımı (Bkz Not:41)		
(*)	(9.287)	(373.561)
Diğer	(23.885)	(15.008)
Diğer Gelir / Giderler (Net)	(13.484)	(481.636)

(*) Grup'un önceki dönemde 6111 Sayılı kanundan faydalanarak yararlandığı Kurumlar vergisi, Muhtasar matrah artırım giderlerinden oluşmaktadır.

NOT 32 FİNANSAL GELİRLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Finansal Gelirleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
Faiz Gelirleri	1.621.669	330.939
Kur Farkı Gelirleri	3.947.965	2.127.149
Reeskont Gelirleri	1.389.203	283.637
Toplam Finansal Gelirler	6.958.837	2.741.725

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 33 FİNANSAL GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Finansal Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
Faiz Giderleri (-)	(2.093.024)	(1.320.889)
Kur Farkı Giderleri (-)	(3.648.851)	(4.531.153)
Vade Farkı Giderleri (-)	(334.941)	(17.340)
Reeskont Giderleri (-)	(1.186.881)	(185.309)
Diğer (-)	(106.690)	(61.847)
Toplam Finansal Giderler	(7.370.387)	(6.116.538)

Dönemler itibariyle aktifleştirilen faiz ve kur farkı tutarları aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
Dönemin Faiz Giderlerinden Stoklar ile İlişkilendirilen Kısım	73.315	-
Dönemin Kur Farkı Gelirlerinden Stoklar ile İlişkilendirilen Kısım	-	-
Dönemin Faiz Giderlerinden Maddi Duran Varlıklar ile İlişkilendirilen Kısım	1.127.887	94.014
Dönemin Kur Farkı Giderlerinden Maddi Duran Varlıklar ile İlişkilendirilen Kısım	(1.402.532)	322.334
Toplam	(201.330)	416.348

Parantez “()” işareti içerisinde yer alan tutarlar geliri, Parantez “()” işareti içerisinde yer almayan tutarlar ise gideri ifade etmektedir.

NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır. (31 Mart 2012 : Bulunmamaktadır.)

NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

30 Haziran 2012 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	-	-
Peşin Ödenen Vergiler (-)	-	-
Toplam Ödenecek Net Vergi	-	-

	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
Dönem Vergi Gideri	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri	251.341	223.756
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri	251.341	223.756

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Grup'un kazançlarının geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 25 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Geçerli olan Kurumlar Vergisi oranları:

21.06.2006 tarihli resmi gazetede yayınlanarak 2006 yılı kazançlarına da uygulanmak üzere yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ile kurumlar vergisi oranı % 20 olarak tespit edilmiştir.

Grup'un , bağlı ortaklığının kurumlar vergisi açısından durumu aşağıdaki gibidir:

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 no.lu Resmi Gazete'de yayınlanan 5520 no.lu Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesinin 1. fıkrasının d-4 bendi uyarınca "Gayrimenkul yatırım fonları veya ortaklıklarının kazançları Kurumlar Vergisinden istisnadır." Söz konusu kanunun yürürlük tarihi 1 Ocak 2006 olan vergi kesintilerine ilişkin 15. maddesinin 3. fıkrasına göre, dağıtılsın veya dağıtılmasın, kazançlardan, kurum bünyesinde % 15 oranında vergi kesintisi yapılır, 4. fıkrasına göre ise Bakanlar Kurulu, bu maddede belirtilen vergi kesintisi oranlarını, her bir ödeme ve gelir için ayrı ayrı sınırlar kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye ve aynı sınırlar dahilinde üçüncü fıkrada belirtilen kazançlar için fon veya ortaklık türlerine göre ya da portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya yetkilidir. Bakanlar Kurulu tarafından düzenlenen 10 Aralık 2003 tarih ve 2003/6577 sayılı Kararname ekinin 6-a maddesine göre Gayrimenkul yatırım fonları veya ortaklıklarının kazançlarından % 0 kesinti yapılmaktadır.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tüm mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23 Temmuz 2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı %10' dan %15'e çıkarılmıştır.

ii) Ertelenmiş Vergi:

Grup, vergiye esas yasal mali tabloları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Hesap Adı	30 Haziran 2012		31 Mart 2012	
	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükler)	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükler)
Sabit Kıymetler	13.733.530	2.746.706	13.643.012	2.728.602
Mali Zarar	10.199.463	2.039.893	7.776.428	1.555.286
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.655.883	331.177	1.457.006	291.401
Reeskont Gideri	145.131	29.026	15.440	3.088
Şüpheli Alacak Karşılığı	1.070.097	214.019	1.024.497	204.899
Prekont Geliri	(344.678)	(68.936)	(102.732)	(20.546)
Peşin Ödenen Giderlere İlişkin Düzeltme	1.080.295	216.059	2.290.377	458.075
Forward (Karı) / Zararı (Not:9)	551.079	110.216	(540.644)	(108.129)
Gelecek Aylara Ait Gelirler Düzeltme	3.117.350	623.470	4.375.780	875.156
Diğer	936.280	187.256	796.462	159.292
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)		6.428.886		6.147.124

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı	6.147.124	4.832.917
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	251.341	223.756
Finansal Riskten Korunma Fonu Mahsubu (Not:9)	30.421	218.055
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi Varlığı	6.428.886	5.274.728

Ertelenmiş vergi hesabında dikkate alınan mali zararların detayı aşağıdaki gibidir.

Dönem	Kullanılabilecek En Son Yıl	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
2008 yılı	2013	1.811.858	1.811.858
2011 yılı	2016	3.076.837	3.076.837
2012 yılı	2017	2.887.733	2.887.733
2012/06	2018	2.423.035	-
Toplam		10.199.463	7.776.428

Dönem vergi gelirinin/(giderinin) dönem karı/(zararı) ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
Devam Eden Faaliyetlerden Elde Edilen Kar/(Zarar)	(2.865.533)	(1.167.312)
Kurumlar Vergisi Oranı % 20	573.107	233.462
Vergi Etkisi:	-	-
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(28.460)	(9.706)
Vergiye Tabi Olmayan G.Y.O. Gelirleri / Zararlar	(293.306)	-
Gelir Tablosu Vergi Karşılığı Geliri/(Gideri)	251.341	223.756

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

Hisse başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Şirketin Hisse Başına Kazanç /(Kayıp) hesaplaması aşağıdaki gibidir.

	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
Dönem Karı (Zararı)	(1.612.090)	(833.066)
Ortalama Hisse Adedi	87.120.000	87.120.000
Hisse Başına Düşen Kazanç	(0,0185)	(0,0096)

NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

30 Haziran 2012	Alacaklar			Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Verilen Avanslar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
- Şahıs Ortaklar	-	-	-	-	2.522.920
- Narin Tekst.End.A.Ş.	-	7.456.527	-	20.946	-
- Kibele Pro.Yön.Dan.A.Ş.	-	-	23.499.199	5.676.169	-
- Sarıgerme Tur.Yat.A.Ş.	-	-	-	-	71.149
- Zemin Sigorta Aracılık- Axa Sigorta A.Ş.	-	-	-	680.991	-
-Turmar Otelcilik ve Turizm A.Ş.	-	-	-	1.894	-
- Zemin Yatırım Hizm. A.Ş.	-	-	-	18.292	-
-İlişkili Taraf Reeskontu (-)	-	-	-	(46.843)	-
Toplam	-	7.456.527	23.499.199	6.351.449	2.594.069

Ticari Olmayan Alacaklara İlişkin Açıklamalar aşağıdaki gibidir:

Narin Tekstil Endüstrisi A.Ş.: Narin Tekstil Endüstrisi A.Ş. ile Grup arasında Narin Tekstil Endüstrisi A.Ş.'nin Tekirdağ ili Çerkezköy ilçesinde adlarına tapuda kayıtlı 610.000 m² inşaat emsalli toplam 405.000 m² alanlı yaklaşık 500.000.000 USD hacmi olan konut, alışveriş merkezi, kültür merkezi, spor alanları, rekreasyon alanları, sinema-eğlence alanları, özel okul, hastane, otel vb. projelerin 10 yıl içinde (31.12.2020) müştereken en iyi gayret çerçevesinde gerçekleştirmek üzere 29 Ocak 2010 tarihinde protokol tanzim edilmiştir. Ödeme bu protokol çerçevesinde yapılacak işler için avans olarak yapılmıştır. Bu alacak için üç aylık %17 faiz oranından faiz hesaplanmıştır.

Verilen Avanslara İlişkin Açıklamalar aşağıdaki gibidir:

Kibele Proje Yönetim ve Danışmanlık A.Ş. (Kibele): İstanbul İli, Beyoğlu İlçesi, Taksim mevkiinde yapımı devam eden İstanbul Hotel projesi, Muğla, Marmaris, Orhaniye Köyündeki yapımı devam eden butik Hemithea Otel projesi, Sarıgerme Otel Projesi, İzmir Kuşadası 5 yıldızlı otel projesi, Marmaris İçmeler mevkiindeki 600 yatak kapasiteli 5 yıldızlı otel projesi, Martı Myra Otel Renovasyonu, Martı Marina Tali Yat Limanı Renovasyonu ve Narin Park konut projesi için verilen avanslardan ve hesaplanan faizlerden oluşmaktadır. Avanslara üç aylık %17 faiz oranından faiz hesaplanmıştır. Avans tutarı kesilecek hakedişlerden mahsup edilecektir.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Ticari Borçlara İlişkin Açıklamalar aşağıdaki gibidir:

-**Narin Tekstil Endüstrisi A.Ş.:** Borcun tamamı gayrimenkul kiralari ile malzeme alımlarından oluşmaktadır.

- **Kibele Proje Yönetim ve Danışmanlık A.Ş.:** Kibele'ye olan ticari borcun 3.162.332 TL'si Martı Myra Otel renovasyonu için olan hakediş alacağından, 677.008 TL'si Narin Park konut projesi hakedişlerinin ihtiyat kesintisinden, 732.321 TL'si İstanbul Hotel projesi hakedişlerinin ihtiyat kesintisinden, 1.104.508 TL'si ise alınan vadeli çek-senetlerden oluşmaktadır.

- **Zemin Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.:** Söz konusu borç sigorta poliçe borçlarından oluşmaktadır.

- **Zemin Yatırım A.Ş.:** Aylık ödenen yönetim kurulu danışmanlık ücreti borçlarından oluşmaktadır.

Ticari Olmayan Borçlara İlişkin Açıklamalar aşağıdaki gibidir:

Şahıs Ortaklar: Bakiye Şahıs ortakların Şirket'in işletme ihtiyacı için vermiş oldukları kısa vadeli borçlar, konut alımı için Şirket'e vermiş oldukları kısa vadeli paralar ile ortaklara dağıtılacak 2011 yılı kar payını kapsamaktadır. Borçlara faiz uygulanmamaktadır.

Sarıgerme Turizm Yatırımları Ortak Girişim A.Ş.: Sarıgerme'de fiilen gerçekleştirilmiş ancak henüz fatura edilmemiş hakediş alacakları karşılığıdır. Borç tutarı için mali tablolarda faiz karşılığı tahakkuk ettirilmemektedir.

Grup şirketlere uygulanan faiz oranı olan %17, piyasa ortalama borçlanma oranları baz alınarak Şirket Yönetimi tarafından belirlenmiştir.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Alacaklar			Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Verilen Avanslar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
31 Mart 2012					
- Şahıs Ortaklar	-	-	-	-	2.005.836
- Narin Tekst.End.A.Ş.	-	2.097.997	-	9.608	-
- Kibele Pro.Yön.Dan.A.Ş.	-	-	27.821.310	3.982.656	-
- Sarıgerme Tur.Yat.A.Ş.	-	-	-	-	123.584
- Zemin Sigorta Aracılık- Axa Sigorta A.Ş.	-	-	-	153.392	-
-Turmar Otelcilik ve Turizm A.Ş.	-	-	-	-	-
- Zemin Yatırım Hizm. A.Ş.	-	-	-	7.082	-
-İlişkili Taraf Reeskontu (-)	-	-	-	-	-
Toplam	-	2.097.997	27.821.310	4.152.738	2.129.420

İlişkili taraflarla ilgili olarak ayrılmış Şüpheli Alacak karşılığı mevcut değildir.

Ticari Olmayan Alacaklara İlişkin Açıklamalar aşağıdaki gibidir :

Narin Tekstil Endüstrisi A.Ş.: Narin Tekstil Endüstrisi A.Ş. ile Grup arasında Narin Tekstil Endüstrisi A.Ş.'nin Tekirdağ ili Çerkezköy ilçesinde adlarına tapuda kayıtlı 610.000 m² inşaat emsalli toplam 405.000 m² alanlı yaklaşık 500.000.000 USD hacmi olan konut, alışveriş merkezi, kültür merkezi, spor alanları, rekreasyon alanları, sinema-eğlence alanları, özel okul, hastane, otel vb. projelerin 10 yıl içinde (31.12.2020) müştereken en iyi gayret çerçevesinde gerçekleştirmek üzere 29 Ocak 2010 tarihinde protokol tanzim edilmiştir. Ödeme bu protokol çerçevesinde yapılacak işler için avans olarak yapılmıştır. Bu alacak için yıllık %15 faiz oranından faiz hesaplanmıştır.

Verilen Avanslara İlişkin Açıklamalar aşağıdaki gibidir:

Kibele Proje Yönetim ve Danışmanlık A.Ş. (Kibele):

İstanbul ili, Beyoğlu İlçesi, Taksim mevkiinde yapımı devam eden İstanbul Hotel Projesi, Muğla, Marmaris Orhaniye Köyündeki yapımı devam eden butik Hemithea Otel Projesi, Sarıgerme Otel Projesi, İzmir Kuşadası 5 yıldızlı otel projesi, Marmaris İçmeler mevkiindeki 600 yatak kapasiteli 5 yıldızlı otel projesi, Martı Myra Otel Renovasyonu, Martı Marina Tali Yat Limanı Renovasyonu ve Narin Park konut projesi için verilen avanslardan ve hesaplanan faizlerden oluşmaktadır. Avanslara yıllık %15 faiz oranından faiz hesaplanmıştır. Avans tutarı kesilecek hakedişlerden mahsup edilecektir.

Ticari Borçlara İlişkin Açıklamalar aşağıdaki gibidir:

- **Narin Tekstil Endüstrisi A.Ş. :** Borcun tamamı gayrimenkul kiralardan oluşmaktadır.
- **Kibele Proje Yönetim ve Danışmanlık A.Ş.:** Bakiye İstanbul Hotel ve Hemithea Otel hakediş borçlarından oluşmaktadır.
- **Zemin Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.:** Söz konusu borç sigorta poliçe borçlarından oluşmaktadır.
- **Zemin Yatırım A.Ş.:** Aylık ödenen yönetim kurulu danışmanlık ücreti borçlarından oluşmaktadır.

Ticari Olmayan Borçlara İlişkin Açıklamalar aşağıdaki gibidir:

Şahıs Ortaklar: Bakiye, şahıs ortakların şirketin işletme ihtiyacı için vermiş oldukları kısa vadeli borçlar ile konut alımı için vermiş oldukları avansları kapsamaktadır. Borçlara faiz uygulanmamaktadır.

Sarıgerme Turizm Yatırımları Ortak Girişim A.Ş.: Sarıgerme'de fiilen gerçekleştirilmiş ancak henüz fatura edilmemiş hakediş alacakları karşılığıdır. Borç tutarı için mali tablolarla faiz karşılığı tahakkuk ettirilmemektedir.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Grup şirketlere uygulanan faiz oranı olan %15, piyasa ortalama borçlanma oranları baz alınarak Grup Yönetimi tarafından belirlenmiştir.

b) İlişkili taraflardan alımlar ve ilişkili taraflara satışlar

1 Nisan 2012 – 30 Haziran 2012 Tarihi itibariyle grup içi firmalara satışların detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflara Satışlar	Mal ve Hizmet Satışları	Faiz ve Kur Farkı	Kira	Toplam
Narin Tekstil Endüstrisi A.Ş. (1)	-	298.770	-	298.770
Kibele Proje Danışmanlık A.Ş. (2)	1.347.102	1.194.626	16.278	2.558.006
Turmar Otelcilik ve Turizm A.Ş. (3)	-	-	423	423
Diğer	10.533	-	2.546	13.079
TOPLAM	1.357.635	1.493.396	19.247	2.870.278

1 Nisan 2012 – 30 Haziran 2012 Tarihi itibariyle grup içi firmalardan alımların detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Alımlar	Mal ve Hizmet Alımları	Kira	Diğer Alımlar	Toplam
Narin Tekstil Endüstrisi A.Ş. (4)	9.100	2.308	-	11.408
Kibele Proje Danışman. A.Ş. (5)	18.021.447	-	-	18.021.447
Zemin Yatırım. Danış. A.Ş. (6)	9.500	-	-	9.500
Zemin Sig. Arac. Hizm. A.Ş. (7)	-	-	566.106	566.106
Diğer	-	5.700	-	5.700
TOPLAM	18.040.047	8.008	566.106	18.614.161

(1) Faiz gelirlerinin tamamı, Narin Tekstil Endüstrisi A.Ş.’ye uygulanan oniki aylık cari hesap faizinden oluşmaktadır.

(2)) Mal ve hizmet satışının tamamı inşaat için satılan malzeme, işçilik, danışmanlık vb. satışlardan, faiz gelirinin tamamı üç aylık cari hesap faizinden, kira gelirinin tamamı ofis kira gelirinden oluşmaktadır.

(3) Faiz gelirlerinin tamamı, ofis kira gelirlerinden oluşmaktadır.

(4) Mal ve hizmet alımları ofis malzeme alımlarından, kira gideri Çerkezköy arşiv ve taşıt kira bedelinden oluşmaktadır.

(5) Mal ve hizmet alımlarının tamamı Martı Myra, Martı Marina, Çerkezköy Konut Projesi, Hemithea Otel ve İstanbul Hotel hakediş faturalarından oluşmaktadır.

(6) Mal ve hizmet alımlarının tamamı, Yönetim Kurulu ücret faturalarından oluşmaktadır.

(7) Diğer alımların tamamı, alınan sigorta poliçe bedellerinden oluşmaktadır.

1 Nisan 2011 – 30 Haziran 2011 Tarihi itibariyle grup içi firmalara satışların detayı aşağıdaki gibidir:

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

İlişkili Taraflara Satışlar	Mal ve Hizmet Satışları	Faiz ve Kur Farkı	Kira	Toplam Satışlar
Kibele Proje Danışmanlık A.Ş. (2)	252.401	65.443	1.812	319.656
Narin Tekstil Endüstrisi A.Ş. (1)	-	180.256	-	180.256
Turmar Otelcilik ve Turizm A.Ş. (3)	-	17.875	396	18.271
Diğer	4.800	-	1.988	6.788
TOPLAM	257.201	263.574	4.196	524.971

1 Nisan 2011 – 30 Haziran 2011 Tarihi itibariyle grup içi firmalardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Alımlar	Mal ve Hizmet Alımlar	Kira	Diğer Alımlar	Toplam Satışlar
Narin Tekstil Endüstrisi A.Ş. (4)	-	1.800	-	1.800
Kibele Proje Danışman. A.Ş. (5)	5.506.431	-	-	5.506.431
Zemin Sig. Arac. Hizm. A.Ş. (7)	233.625	-	339.206	572.831
Zemin Yatırım. Danış. A.Ş. (6)	6.650	-	-	6.650
Turmar Otelcilik ve Turizm A.Ş.	-	2.850	-	2.850
Diğer	-	3.358	-	3.358
TOPLAM	5.746.706	8.008	339.206	6.093.920

İlişkili taraflarla olan işlemler teminatsız olarak gerçekleştirilmektedir.

(1) Faiz gelirinin tamamı, Narin Tekstil Endüstrisi A.Ş.'ye uygulanan üç aylık cari hesap faizinden oluşmaktadır.

(2) Mal ve hizmet alımının tamamı inşaat için satılan malzeme, işçilik vb. satışlardan, Faiz gelirinin tamamı üç aylık cari hesap faizinden, Kira gelirinin tamamı ofis kira gelirinden oluşmaktadır.

(3) 17.875 TL uygulanan üç aylık cari hesap faizinden , 396 TL ofis kira gelirinden oluşmaktadır.

(4) Kira gideri, Çerkezköy lojman kira bedelinden oluşmaktadır.

(5) Mal ve hizmet alımlarının 5.416.431 TL'si Martı Myra, Martı Marina, Hemitea Otel ve Çerkezköy hakediş faturalarından, 90.000 TL'si danışmanlık faturalarından oluşmaktadır.

(6) Mal ve hizmet alımlarının tamamı, ödenen Yönetim Kurulu ücretinden oluşmaktadır.

(7) Mal ve hizmet alımlarının tamamı, alınan sigorta poliçe bedellerinden oluşmaktadır.

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler

Hesap Adı	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
Kısa vadeli faydalar	1.202.904	727.958
Toplam	1.202.904	727.958

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve hizmetlerin 251.306 TL'si (1 Nisan 2011-30 Haziran 2011: 155.011 TL) huzur hakkı, 873.290 TL'si (1 Nisan 2011-30 Haziran 2011: 553.618 TL) ücret ödemelerinden, 78.309 TL'si (1 Nisan 2011-30 Haziran 2011:19.331 TL) diğer kısa vadeli faydalardan oluşmaktadır.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını arttırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı 8. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 6. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve 27. notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar ve yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup, sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Toplam Borçlar	233.244.176	190.129.093
Eksi (-): Nakit ve Nakit Benzerleri	(7.901.736)	(5.599.618)
Net Borç	225.342.440	184.529.475
Toplam Özsermaye	151.611.062	154.346.937
Toplam Sermaye	376.953.502	338.876.412
Oran	%60	%54

(b) Önemli muhasebe politikaları

Grup'un finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

(c) Grup'un maruz kaldığı riskler

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki, faiz oranındaki değişiklikler ve diğer risklere maruz kalmaktadır. Grup ayrıca Finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

(c1) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır.

Grup özellikle EURO cinsinden olan net yükümlülükleri ile ilgili olarak kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı EURO kuru %10 daha yüksek gerçekleşseydi Grup'un vergi ve ana ortaklık öncesi zararı 8.222.422 TL daha yüksek olacaktı. Aynı analiz net döviz yükümlülüğün tamamı dikkate alındığında ise benzer sonuçlara ulaşılmaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla diğer tüm değişkenler sabit iken kurlar genel seviyesi % 10 daha yüksek olsa idi Grup'un vergi ve ana ortaklık öncesi zararı 11.766.733 TL daha yüksek olacaktı.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem	30 Haziran 2012		31 Mart 2012	
	Kar / (Zarar)		Kar / (Zarar)	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(2.265.885)	2.265.885	(1.302.662)	1.302.662
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(2.265.885)	2.265.885	(1.302.662)	1.302.662
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü	(8.222.422)	8.222.422	(7.923.813)	7.923.813
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro Net Etki (4+5)	(8.222.422)	8.222.422	(7.923.813)	7.923.813
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;				
7- GBP Döviz Net Varlık / Yükümlülüğü	(1.278.426)	1.278.426	(1.131.959)	1.131.959
8- GBP Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	(1.278.426)	1.278.426	(1.131.959)	1.131.959
TOPLAM	(11.766.733)	11.766.733	(10.358.434)	10.358.434

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Döviz Pozisyonu Tablosu								
	30 Haziran 2012				31 Mart 2012			
	TL Karşılığı	USD	Euro	GBP	TL Karşılığı	USD	Euro	GBP
1. Ticari Alacaklar	23.749.196	10.154.361	2.276.701	80.688	24.262.017	10.648.110	2.252.222	19.151
2a. Parasal Finansal Varlıklar	6.660.112	3.607.284	61.175	1.569	312.175	22.802	111.669	2.642
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	1.862.123	947.104	64.175	1.855	263.594	101.593	35.277	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	32.271.431	14.708.749	2.402.051	84.112	24.837.786	10.772.505	2.399.168	21.793
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	1.086.633	320.505	223.217	-	800.005	155.591	221.500	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	1.086.633	320.505	223.217	-	800.005	155.591	221.500	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	33.358.064	15.029.254	2.625.269	84.112	25.637.791	10.928.096	2.620.668	21.793
10. Ticari Borçlar	12.866.489	5.999.237	873.065	15.361	2.775.188	1.207.609	253.385	12.200
11. Finansal Yükümlülükler	29.250.232	9.162.193	4.783.774	644.837	22.025.583	7.678.429	3.554.976	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	26.890.946	7.782.778	3.394.445	1.811.636	32.353.360	9.197.500	3.185.012	3.000.000
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	69.007.667	22.944.208	9.051.284	2.471.833	57.154.131	18.083.538	6.993.373	3.012.200
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	77.557.049	4.501.636	29.729.212	643.135	68.298.962	-	28.861.968	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	4.460.680	126.366	-	1.500.000	3.769.033	192.190	250.000	1.000.000
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	82.017.729	4.628.002	29.729.212	2.143.135	72.067.995	192.190	29.111.968	1.000.000
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	151.025.396	27.572.210	38.780.496	4.614.968	129.222.126	18.275.728	36.105.341	4.012.200
19. Bilanço dışı Türev Araç.Net Varlık/ (Yük.) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(117.667.332)	(12.542.956)	(36.155.227)	(4.530.856)	(103.584.335)	(7.347.632)	(33.484.673)	(3.990.407)
21. Parasal Kal. Net Yab.Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a++5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(117.667.332)	(12.542.956)	(36.155.227)	(4.530.856)	(103.584.335)	(7.347.632)	(33.484.673)	(3.990.407)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

c2) Karşı Taraf Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Bu riskler ticari alacaklardan, diğer alacaklardan ve verilen avanslardan kaynaklanmaktadır.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir (**Not 10**). Grup'un ticari alacakları esas itibariyle senetli alacaklardan oluşmaktadır. Senetli alacaklar ise iki sebepten oluşmaktadır.

- i) Senetli alacakların önemli bir kaynağı konut satışı nedeniyle müşterilerden alınan vadeli senetlerden kaynaklanmaktadır. Konut satışlarında bir kısım bedelin peşin alınması halinde 60 aya kadar vade uygulanabilmektedir. İlişkili taraflar haricindeki senetli alacaklar çok sayıda müşterilerden olan alacaklar olup önemli bir yoğunlaşma riski mevcut değildir. Grup Yönetimi şüpheli alacak karşılığını tespit ederken bu senetlerin tahsilat durumlarını ve geçmiş tecrübeleri de dikkate almaktadır. Söz konusu alacakların doğduğu konut satışlarının ise genelde müşteriye teslimi yapılmamış konutlardan kaynaklanması ticari alacağı teminat altına alan ilave bir unsur olarak değerlendirilmektedir. Bu değerlendirmeler ışığında Grup Yönetimi alacaklar için ayrılmış olan karşılıkların yeterli olduğunu değerlendirmektedir.
- iii) Turizm faaliyetleri nedeniyle sezon öncesinde acentalardan avans çekleri alınmaktadır. (**Not:10 ve 11**) Alınan bu avans çekleri karşılığında doğan yükümlülük pasifte alınan avanslar olarak takip edilmektedir. Grup Yönetimi bu çeklerle ilgili olarak bir tahsilat riski olmayacağını değerlendirmektedir. Tahsilatın yapılması durumunda alınan çekler ile avansların karşılıklı olarak kapatılması söz konusu olacaktır.

Diğer Alacaklar ve Avanslar

Grup'un ticari alacakları dışında, geliştirme faaliyeti devam eden projelerle ilgili verilmiş olan avanslardan doğan alacakları ve diğer alacakları da mevcuttur. (**Not:11, Not:26**) Bu alacakların da büyük kısmı ilişkili şirketlere verilmiş avanslardan oluşmaktadır. Grup Yönetimi bu hususu tahsilatı garanti altına alan bir husus olarak dikkate almaktadır.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

30 Haziran 2012	Alacaklar						Dip Not	Bankalardaki Mevduat	Dip Not
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Verilen Avanslar				
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	34.909.568	7.456.527	418.793	23.499.199	8.590.656	10-11-26	7.637.981	6
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-		-	
A. Vadesi geçmiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	34.909.568	7.456.527	418.793	23.499.199	8.590.656	10-11-26	7.637.981	6
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.428.111	-	1.277.022	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(1.428.111)	-	(1.277.022)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

31 Mart 2012	Alacaklar						Dip Not	Bankalardaki Mevduat	Dip Not
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Verilen Avanslar				
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	34.029.002	2.097.997	405.744	27.821.310	4.359.633	10-11-26	5.427.962	6
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-		-	
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	34.029.002	2.097.997	405.744	27.821.310	4.359.633	10-11-26	5.427.962	6
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.273.113	-	1.240.808	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(1.273.113)	-	(1.240.808)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Alacaklara ilişkin değer düşüklüğü çalışmasında yapılan yaşlandırma çalışmalarından ve Grup yönetiminin alacakların tahsil edilebilirliğine ilişkin öngörülerinden faydalanılmıştır.

(c3) Faiz oranı riski yönetimi

Grup değişken ve sabit faizli finansal araçları nedeniyle faiz riskine maruz kalmaktadır. Grup'un sabit ve değişken faizli finansal borçları ile ilgili yükümlülüklerine **Not:8**'de, sabit ve değişken faizli varlıklarına ise (mevduat v.b.) **Not: 6** ve **Not:7**'de yer verilmiştir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	30 Haziran 2012	31 Mart 2012
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	8.296.991	5.423.340
Finansal Yükümlülükler	111.276.833	95.035.176
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	21.280.687	21.704.579

30 Haziran 2012 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 1 puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi zarar 310.651 TL daha yüksek olacaktı.

31 Mart 2012 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 1 puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi zarar 1.113.164 TL daha yüksek olacaktı.

Yukarıdaki hesaplamalar değişken ve sabit faizli tüm finansal araçlar üzerinden yapılmıştır. 30 Haziran 2012 itibariyle ise değişken faizli yükümlükler nedeniyle maruz kalınan risk 53.202 TL'dir. (31 Mart 2012: 217.046 TL) Hesaplama yine diğer tüm değişkenler sabit kaldığında faiz oranlarının bir puan yükseldiği durumda vergi öncesi kardaki değişim dikkate alınmıştır.

(c4) Likidite riski yönetimi

Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit 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.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

30 Haziran 2012

Sözleşme Vadelerine Göre	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesi Belirsiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	225.165.706	243.815.958	103.929.015	39.517.273	97.775.601	2.594.069
<i>Banka ve Faktoring Kredileri</i>	<i>132.266.803</i>	<i>150.399.791</i>	<i>26.836.060</i>	<i>27.357.091</i>	<i>96.206.640</i>	-
<i>Finansal Kiralama Yükümlülükleri</i>	<i>290.717</i>	<i>342.675</i>	<i>50.355</i>	<i>142.883</i>	<i>149.437</i>	-
<i>Ticari Borçlar</i>	<i>40.346.729</i>	<i>40.812.035</i>	<i>29.377.116</i>	<i>11.029.078</i>	<i>405.841</i>	-
<i>Diğer Borçlar</i>	<i>52.261.457</i>	<i>52.261.457</i>	<i>47.665.484</i>	<i>988.221</i>	<i>1.013.683</i>	<i>2.594.069</i>

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesi Belirsiz
Türev Finansal Yükümlülükler	551.079	551.079	384.026	167.053	-	-
<i>Türev Nakit Girişleri</i>	<i>12.192.479</i>	<i>12.192.479</i>	<i>7.509.176</i>	<i>4.683.303</i>	-	-
<i>Türev Nakit Çıktıları</i>	<i>(11.641.400)</i>	<i>(11.641.400)</i>	<i>(7.125.150)</i>	<i>(4.516.250)</i>	-	-

31 Mart 2012

Sözleşme Vadelerine Göre	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesi Belirsiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	183.449.918	200.062.896	50.493.542	56.029.353	91.534.165	2.005.836
<i>Banka ve Faktoring Kredileri</i>	<i>116.391.508</i>	<i>132.539.682</i>	<i>21.035.068</i>	<i>25.516.529</i>	<i>85.988.085</i>	-
<i>Finansal Kiralama Yükümlülükleri</i>	<i>348.247</i>	<i>415.001</i>	<i>72.214</i>	<i>145.892</i>	<i>196.895</i>	-
<i>Ticari Borçlar</i>	<i>11.625.098</i>	<i>11.743.770</i>	<i>9.953.011</i>	<i>1.638.649</i>	<i>152.110</i>	-
<i>Diğer Borçlar</i>	<i>55.085.065</i>	<i>55.364.443</i>	<i>19.433.249</i>	<i>28.728.283</i>	<i>5.197.075</i>	<i>2.005.836</i>

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesi Belirsiz
Türev Finansal Yükümlülükler	540.644	540.644	90.206	450.438	-	-
<i>Türev Nakit Girişleri</i>	<i>13.249.594</i>	<i>13.249.594</i>	<i>1.273.406</i>	<i>11.976.188</i>	-	-
<i>Türev Nakit Çıktıları</i>	<i>(12.708.950)</i>	<i>(12.708.950)</i>	<i>(1.183.200)</i>	<i>(11.525.750)</i>	-	-

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

(c5) Diğer Risklere İlişkin Analizler

Hisse senedi v.b. Finansal Araçlara İlişkin Riskler

Grup'un cari ve önceki dönemde makul değer ile değerlendirilen hisse senedi ve benzeri menkul değeri yoktur.

NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup'un finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Grup bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlarından vadeli döviz işlem sözleşmelerini kullanmaktadır. Grup'un spekülatif amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Finansal Araçların Makul Değeri

Makul değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa kote edilen bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Grup, finansal araçların tahmini değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Parasal Varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal Yükümlülükler

Genelde kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Banka kredileri ilgili notlarda açıklanmak üzere saptanan gerçeğe uygun değerleri, sözleşmenin öngördüğü nakit akımlarının cari piyasa faiz oranı ile iskonto edilmiş değeridir (Not 8).

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Gerçeğe uygun değer tahmini:

1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Grup, bilançoda gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçlar için UFRS 7'deki değişikliği uygulamıştır. Bu değişiklik, gerçeğe uygun değer hesaplamalarının aşağıdaki hesaplama hiyerarşisinde belirtilen aşamalar baz alınarak açıklanmıştır:

Seviye 1: Belirli varlık ve yükümlülükler için aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlardır.

Seviye 2: Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka varlık ve yükümlülükler için direkt veya dolaylı gözlenebilir girdilerdir.

Seviye 3 : Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler. Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri gibi maliyet bedelinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Ticari alacak ve borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Grubun aktifinde bulunan kısa vadeli amaçla elde tutulan hazine bonoları ve hisse senetleri piyasa fiyatı ile değerlendirilmiştir. (Not:7)

Grup 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 750.000 EURO ve 5.500.000 USD tutarında döviz satım sözleşmesi yapmıştır. Bu sözleşmelerin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri 12.192.479 TL olup oluşan değerleme farkının olan 398.976 TL'si gider olarak yazılmış, 152.103 TL'si özkaynaklar altında "finansal araçlar riskten korunma fonu" olarak muhasebeleştirilmiştir. Değerleme farkına ilişkin olarak hesaplanan 30.421 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı finansal araçlar riskten korunma fonundan mahsup edilmiştir.

Grup 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 1.250.000 EURO ve 5.500.000 USD tutarında döviz satım sözleşmesi yapmıştır. Bu sözleşmelerin 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri 13.249.594 TL olup oluşan değerleme farkı olan 540.644 TL'nin tamamı gelir olarak muhasebeleştirilmiştir.

NOT 40 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 41 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

A) Bağlı Ortaklık Martı GYO A.Ş. 'nin 30 Eylül 2010 tarih 645 no'lu yönetim kurulu kararı ile, Tekirdağ ili Çerkezköy ilçesi G.M.K.P. Mahallesi 323 ada 3 parsel numaralı 36.691,30 metrekare alanlı arsanın 32.526,84 metrekare'lik kısmının % 30-% 70 Arsa Sahibi-Yatırımcı paylaşım oranıyla konut yapılması hususunda Bağlı Ortaklık Martı GYO A.Ş. ile arsa sahibi Narin Tekstil Endüstrisi A.Ş. arasında 14.05.2007 ve 25.02.2008 tarihinde "Düzenleme Şeklinde Kat Karşılığında Hasılat Paylaşımli İnşaat Yapımı ve Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi" imzalanmış ve uygulama sırasında sözleşmeye ek protokoller de düzenlenmiştir. 296 konut olarak planlanan projede farklı nitelikte konut talepleri gelmesi nedeniyle ebat değişiklikleri yapılarak projenin 432 konuta yükseltilmesi, sosyal ünitelerin artması, peyzaj ve alan düzenlemelerinin modernizasyonu v.b. nedenlerle ilk planlanan yatırım süresi uzamıştır. Yatırımın, yeni projeye göre revizyonunun süreyi uzatmasının; hasılat paylaşım yoluyla yapılmakta olan işin yürütümünde zorluklar doğurduğu, alıcıların tek firmayla muhatap olmayı tercih etmeleri nedeniyle bu sistemin satışları teşvik etmeyi engelleyen bir faktör olmaya başladığı, iki Şirketin gelir ve gider paylaşımının gerek Şirketlerde gerekse resmi mercilerdeki işlemlerde karışıklık yarattığı, günümüz piyasa şartlarında arsanın rayiç bedelle satın alınmasının paylaşımli sisteme göre Şirket açısından daha avantajlı olduğu göz önünde bulundurularak; Hasılat Paylaşımli İnşaat Yapımı ve Gayrimenkul Satış

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Vaadi Sözleşmesi sisteminden vazgeçilerek bunların yerine geçmek üzere arsanın satın alınmasının daha uygun olacağı sonucuna varılmış olup 30 Eylül 2010 tarihinde sözkonusu arsa devir faturası düzenlenmiştir. Ayrıca 29 Eylül 2010 tarihine kadar kesilen fatura ve dekontlar 30 Eylül 2010 tarihinde ters işlemle fatura ve dekontlarla iade edilmiştir.

Bağlı Ortaklık Martı GYO A.Ş.'nin 7 Temmuz 2009 tarih ve 550 sayılı yönetim Kurulu Kararı ile Ünal Yapı İnş. Taah. Gıda San. Tic. Ltd. Şti. ile yapılan sözleşme 12 Eylül 2010 tarihine kadar aynı koşullarda uzatılmıştır. 11 Eylül 2010 tarihinde imzalanan Ek Protokol ile bu süre 31 Aralık 2010 tarihine kadar tekrar uzatılmıştır.

Bağlı Ortaklık Martı GYO A.Ş. tarafından, 27 Aralık 2010 tarih ve 658 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında, 12 Aralık 2007 tarihinde Ünal Yapı İnş. Taah. Gıda San. Tic. Ltd. Şti. & Ataç-SBG İnş. Tic. Ltd. Şti. Ortak Girişimi ile imzalanmış olan "Narin Park Erguvan Mahallesi Konutları ve Çevre Düzenleme İşleri Sözleşmesi"nin Yüklenici'ye yüklemiş olduğu edimlerin ifasının tamamlanmadığı, verilen ek sürelerle rağmen tamamlanmasının son derece güç olduğu ve son uzatım olan 31 Aralık 2010 tarihinden sonra bir uzatma daha verilmesinin Şirket aleyhine sonuç doğuracağının öngörülmesi ve de bu durumun 26 Kasım 2010 tarih ve 654 sayılı yönetim kurulu kararı doğrultusunda Çerkezköy 1. Asliye Mahkemesi'nin 2010/11 D.İş sayılı dosyasından alınan bilirkişi raporları ile sabit olması sebebiyle, Ünal Yapı İnş. Taah. Gıda San. Tic. Ltd. Şti. & Ataç-SBG İnş. Tic. Ltd. Şti. Ortak Girişimi ile imzalanmış olan 12 Aralık 2007 tarihli sözleşmenin ilgili hükümler çerçevesinde feshedilmesine, Yüklenici tarafından ortaklık lehine düzenlenen teminat mektuplarının ivedi olarak tazmin edilmesine, sözleşmenin feshi sebebiyle Şirketin müteahhitten olan her türlü hak ve alacağının tahsili amacıyla gerekli yasal işlemlere başlanılmasına karar verilmiştir. Bu suretle 12 Aralık 2007 tarihinde Ünal Yapı İnş. Taah. Gıda San. Tic. Ltd. Şti. & Ataç-SBG İnş. Tic. Ltd. Şti. Ortak Girişimi ile imzalanmış olan "Narin Park Erguvan Mahallesi Konutları ve Çevre Düzenleme İşleri Sözleşmesi" feshedilmiştir. 12 Aralık 2007 tarihinde Ünal Yapı İnş. Taah. Gıda San. Tic. Ltd. Şti. & Ataç-SBG İnş. Tic. Ltd. Şti. Ortak Girişimi ile imzalanmış olan "Narin Park Erguvan Mahallesi Konutları ve Çevre Düzenleme İşleri Sözleşmesi" feshedilmesi sonucu, sözleşme gereği Ünal Yapı İnş. Taah. Gıda San. Tic. Ltd. Şti.'den daha önceden alınan 2.530.000 TL tutarında kesin teminat mektubu ile 800.000 TL tutarında avans teminat mektubu nakde çevrilmiş olup, 2.530.000 TL gelir tablosuna aktarılmış bakiye 800.000 TL ise Şirket'in avans hesabından mahsup edilmiştir. Ünal Yapı İnş. Taah. Gıda San. Tic. Ltd. Şti. & Ataç-SBG İnş. Tic. Ltd. Şti. Ortak Girişimi aleyhine tazminat, iskan harcı, eksik ödenen Sosyal Güvenlik Primleri, eksik ve hatalı yapılan işler ile ilgili olarak 1.934.463 alacak davası açılmıştır. Bu tutardan Şirket kayıtlarında yer alan 1.114.330 TL'lik alacak için Şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

B) Muğla İli Marmaris İlçesi İçmeler Kumluörencik Mevkiinde, Maliye Bakanlığı Dinlenme Tesisleri olarak kullanılan ve Martı Otel İşletmeleri A.Ş.'nin sahibi bulunduğu Martı Resort otelinin bitişiğinde bulunan hazineye ait 2469, 2471, 2472 ve 2473 parsel numaralı 22.581 metrekare yüzölçümlü 4 adet taşınmaz; Marmaris Mal Müdürlüğü tarafından pazarlık usulüyle yapılan ihalede turizm, eğitim, sağlık, sanayi, sosyal ve kültürel tesisler yapmak amacıyla 49 yıl süreli bağımsız ve sürekli nitelikli irtifak hakkı ilk yıl bedeli 4.920.000 TL olmak üzere Bağlı Ortaklık Martı GYO A.Ş.'ye verilmiştir. İhale Şartnamesine göre; bir yıllık ön izin süresi boyunca ilk yıl bedelinin % 20'si, 2. ve 3. yıllarda ise 324 sıra nolu Milli Emlak Genel Tebliği 14/A-3 numaralı maddesine göre irtifak hakkının % 30'u ödenecektir. Bu durum Bağlı Ortaklık Martı GYO A.Ş. tarafından 7 Ocak 2011 tarihinde özel durum açıklaması ile duyurulmuştur. Bir yıllık ön izin sözleşmesi 7 Şubat 2011 tarihinde imzalanmıştır.

C) Bağlı ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., Aydın İli Karacasu İlçesi Çataltepe Mevkii Işıklar Köyü'nde bulunan 31 ve 172 nolu parseller üzerinde yapılacak 50 oda 100 yataklı butik otel için 2 Mayıs 2011 tarihinde Turizm Yatırım Belgesi alınmıştır.

D) Grup Yönetimi, Komer Kuşadası Kongre Merkezi Tur. Sey. İnş. Ve San. Ve Ticaret A.Ş. adına 21.05.2007 tarihinde 49 yıllığına üst kullanım hakkı verilen 198.529,99 metrekarelik hazine arazisinin daimi ve müstakil üst hakkının Martı GYO A.Ş.'ye devredilmesi için T.C. Kültür ve Turizm Bakanlığı'na başvuruda bulunulmasına karar vermiştir.

Komer Kuşadası Kongre Merkezi Tur. Sey. İnş. ve San. ve Tic. A.Ş. adına 21 Mayıs 2007 tarihinde 49 yıllığına üst kullanım hakkı verilen 198.529,99 metrekare'lik hazine arazisinin daimi ve müstakil üst hakkının bağlı ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye devrine 25 Mart 2011 tarihinde T.C. Kültür ve Turizm Bakanlığı'na başvurulması sonucu, Bakanlık sözkonusu tahsisin bağlı ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Ortaklığı A.Ş.'ne devrini uygun görmüştür. Bağlı ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., söz konusu taşınmaz üzerinde 1300 yatak kapasiteli 5 yıldızlı otel yapımı için Kibele Proje Yönetim ve Danışmanlık A.Ş. ile 4 Ağustos 2011 tarihinde sözleşme imzalamıştır. Sözleşmeye istinaden Kibele Proje Yönetim ve Danışmanlık A.Ş.'ye 110.000.000 TL ön keşif bedelinin %5'i oranında 5.500.000 TL avans ödemesi yapılmıştır.

E) 1996 yılında 1. Sınıf tatil köyü yapılmak üzere 49 yıllığına Martı Otel İşletmeleri A.Ş.'ne tahsis edilen ve 2007 yılında bağlı ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından devralınan Muğla ili Ortaca ilçesi Fevziye köyü Akçagöl mevkiinde bulunan Sarıgerme Turizm alanındaki 79.081,51 metrekare yüzölçümlü taşınmaz ile ilgili olarak, T.C. Kültür ve Turizm Bakanlığı'nca yürürlüğe konulan imar planlarının Danıştay 6. Dairesinin 6 Temmuz 2010 tarih ve 2008/3888 E., 2010/7158 K. Sayılı kararı ile iptal olunması üzerine Bakanlık tarafından yeni planlama çalışmaları yapılmaktadır. Ayrıca kıyı kenar çizgisinin yeni planına göre tahsisli arsa önünde 34.769,08 metrekare'lik ek alanın tahsisi ile taşınmazın 113.850,59 metrekare'ye ulaşması yönündeki yasal prosedür de devam etmektedir. Ek alan tahsisi ile ilgili Bakanlık onayı beklenmektedir. Söz konusu inşaatın yapımı ile ilgili olarak bağlı ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. , Kibele Proje Yönetim ve Danışmanlık A.Ş. ile 4 Ağustos 2011 tarihinde sözleşme imzalanmıştır. Sözleşmeye istinaden, bağlı ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından Kibele Proje Yönetim ve Danışmanlık A.Ş.'ye 60.000.000 TL ön keşif bedelinin %10'u oranında 6.000.000 TL avans ödemesi yapılmıştır.

F) Sermaye Piyasası Kurulu, global ekonomik krizin Türkiye'ye yansımalarının sonucu İMKB'de işlem ve fiyatların çok çabuk değişmesi, İMKB'de oluşan değerlerin Şirket'lerin faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmadığının görülmesi nedeniyle net aktif değerine göre yüksek oranlı iskontoların oluşmasını engellemek üzere, Şirket'lerin kendi hisselerini almaları durumunda uymaları gereken ilke ve esasları, 32 no'lu haftalık bülten ile yayınlamıştır. İlgili haftalık bültene istinaden, Grup 1.916.613 TL maliyet tutarlı 2.537.167 adet hisseyi cari dönemde satın almıştır. Grubun geri satın aldığı kendi hisse senetleri tutarı olan 1.916.613 TL 32 no'lu Türkiye Muhasebe Standardı çerçevesinde bilançoda özkaynaklar altında bir indirim kalemi olarak izlenmiş ve söz konusu payların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosu ile ilişkilendirilmemiştir. Söz konusu hisse senetlerinin cari piyasa değeri 2.105.848 TL'dir. Geri alınan paylar ile söz konusu paylar çerçevesinde edinilmiş bedelsiz paylar için azami elde tutma süresi 3 yıl olup, bu süre zarfında elden çıkarılmayan pay olması durumunda sermaye azaltımı yapılmak suretiyle iptal edilecektir.

G) Bağlı ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu 21 Eylül 2011 tarih 704 sayılı karar ile, 49 yıllığına Şirket'e tahsis edilen Muğla ili Marmaris ilçesi İçmeler Kumluörencik mevkiinde hazineye ait 2469, 2471, 2472 ve 2473 parsel numaralı taşınmazlar üzerinde 600 yatak kapasiteli 5 yıldızlı otel yapımı için Kibele Proje Yönetim ve Danışmanlık A.Ş. ile 19 Eylül 2011 tarihinde sözleşme imzalanmıştır. Bağlı ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından sözleşmeye istinaden Kibele Proje Yönetim ve Danışmanlık A.Ş.'ye 40.000.000 TL ön keşif bedelinin %15'i oranında 6.000.000 TL avans ödemesi yapılmıştır.

H) Bağlı ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu 23 Şubat 2012 tarih 733 sayılı karar ile, Şirket'e ait Aydın ili Karacasu ilçesi Işıklar köyü Çataltepe mevkiinde bulunan 155 ada, 31 parsel numaralı 19.067,90 metrekare tarla, 155 ada,172 parsel numaralı 13.212,20 metrekare tarla ile Pakize Oya Narin'e ait olan 155 ada, 170 parsel numaralı 7.633,47 metrekare tarla ile birlikte tevhit ve ifraza tabi tutulmuştur. Bu işlemin neticesinde, 1.527,48 mertekaresi Şirket'e ait, 361,21 metrekare kısmı ise Pakize Oya Narin'e ait olmak üzere toplamda 1.888,69 metrekare taşınmazın Karayolları Genel Müdürlüğü'ne terki yapılmasına ve bedelsiz terk edilen Şirket'e ait 1.527,48 metrekare taşınmazın Şirket kayıtlarından düşülmesine karar verilmiştir. Ayrıca 155/31 parsel, 155/172 parsel ve 155/170 parsel numaralı 3 taşınmazdan kalan 38.024,88 metrekarelik taşınmazlar tevhit edilerek, 155 ada 225 parsel numarası ile 30.515,13 metrekarelik kısım Şirket'e 7.220,80 metrekare kısmı ise Pakize Oya Narin'e olmak üzere toplamda 37.755,96 metrekarelik hisseli tek tapu; taşınmazların karayolunun diğer tarafında kalan kısmı için de ayrıca 155/226 parsel numarası ile 217,49 metrekarelik kısım Şirket'e, 51,43 metrekarelik kısım ise Pakize Oya Narin'in olmak üzere toplamda 268,92 metrekarelik tek tapu çıkarılmıştır. Üzerinde otel yatırımı devam eden ve yeni plana göre 155/225 ve 155/226 parsel numara ile hisseli hale gelen taşınmazların Pakize Oya Narin'e ait hisselerinin devir alınması konusunda işlemlerine başlanmasına ve hisseli taşınmazların hisse bedellerinin değerlendirilme şirketince tespitine karar verilmiştir. Bu karar neticesinde Şirket Yönetim Kurulu 23 Mart 2012 tarih 736 sayılı karar ile Eva Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş.'nce değer tespiti yapılan yeni parsel numarası 155/225 olan

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

37.755,96 metrekairelik taşınmazda Pakize Oya Narin'e ait olan 7.220,83 metrekairelik hissenin 108.312 TL bedelle, yeni ada parsel numarası 155/226 olan 268,92 metrekairelik taşınmazda Pakize Oya Narin'e ait olan 51,43 metrekairelik hissenin ise 771 TL bedelle satın alınmasına karar verilmiştir. İlgili yönetim kurulu kararları neticesinde 30 Mart 2012 tarihinde söz konusu hisse devirleri yapılmıştır.

D) Bağlı Ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu 27 Ocak 2012 tarih 729 sayılı karar ile, ana ortağı olan Martı Otel İşletmeleri A.Ş. tarafından işletilen Martı Myra tesisinde 2012 yılında modernizasyon ve ihtiyaç duyulan yenileme yatırımlarının yapılması amacıyla, Şirketin kullanmayı planladığı yatırım kredisine teminat oluşturmak üzere, kredi kullanılacak banka olan Şekerbank T.A.Ş. lehine Bağlı Ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye ait Tekirdağ İli Çerkezköy İlçesi GMKP Mahallesi'nde 325 Ada 1 parsel numaralı konut arsası üzerine 5.550.000 EURO bedelli 1.derece 1.sırada ipotek tesis edilmesine karar vermiştir. Bu karar neticesinde ilgili banka tarafından 06.02.2012 tarihinde 5.550.000 EURO bedelli 1. derece ipotek tesis edilmiştir. Bu durum Bağlı Ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından 9 Şubat 2012 tarihinde özel durum açıklaması ile duyurulmuştur. Ayrıca Martı Otel İşletmeleri A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 27 Ocak 2012 tarih 859 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile, bağlı ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin kullanmış olduğu yatırım kredisi teminatı amacıyla Şekerbank T.A.Ş. lehine, Muğla ili, Marmaris İlçesi Hisarönü köyü Aspiran mevkiinde bulunan 219/3 parsel numaralı 9.740,71 metrekaire taşınmaz üzerine 927.000 EURO ipotek tesisi konmasına karar verilmiştir. Bu karar sonucunda ilgili taşınmaz üzerinde banka lehine 927.000 EURO ipotek konmuştur.

J) Grup'un mevcut ve yeni projelerinin finansmanında kullanılmak üzere 2006 ve 2007 yıllarında kredi kullandığı Aareal Bank A.G.'den 5 yıl vadeli 10.000.000 Euro'luk ek kredi kullanılmıştır. Bağlı ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. de mevcut ve yeni projelerinin finansmanında kullanılmak üzere Türkiye İş Bankası'ndan 7.500.000 EURO'luk kredi kullanmıştır.

K) Şirket Yönetim Kurulu'nun 8 Temmuz 2011 tarih 816 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile, İstanbul ili Beyoğlu ilçesi Kocatepe Mahallesi, Abdülhak Hamit Caddesinde bulunan tapunun 49 Pafta, 2519 Ada, 34 Parsel'inde kayıtlı blok niteliğinde 11 katlı kaba inşaatı yapılmış binanın 30 yıllığına kiralanması ve ilk projesine göre yaklaşık 300 odalı en az 4 yıldızlı otel olarak işletilmesi amacıyla bina sahibi Park Enerji Ekipmanları Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş. ile kira sözleşmesi imzalanması kararı alınmış ve 8 Temmuz 2011 tarihinde kira sözleşmesi imzalanmıştır. Kira başlangıç tarihi 1 Ocak 2012 olup kiralama süresi 30 yıldır, yıllık kira bedeli ise 3.500.000 EURO + net ciro üzerinden hesaplanacak %6 oranında ciro payıdır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 16 Eylül 2011 tarih 832 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile İstanbul ili Beyoğlu ilçesi Kocatepe Mahallesi, Abdülhak Hamit Caddesinde bulunan tapunun 49 Pafta, 2519 Ada, 34 Parsel'inde kayıtlı blok niteliğinde 11 katlı kaba inşaatı yapılmış binanın ince imalatlar, elektrik ve mekanik tesisatlar, altyapı işleri ile çevre peyzaj düzenleme işlerinin yapımı hizmetinin Kibele Proje Yönetim ve Danışmanlık A.Ş.'den alınmasına karar verilmiştir. Sözleşmeye istinaden Kibele Proje Yönetim ve Danışmanlık A.Ş.'ye 27.000.000 TL ön keşif bedelinin %15'i oranında 4.125.000 TL avans ödemesi yapılmıştır.

L) Şirket Yönetim Kurulu'nun 14 Mayıs 2012 tarih 883 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile, Şirket'in ödenmiş sermayesi tutarı olan 87.120.000 TL olduğu dikkate alınarak mevcut 120.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanının önümüzdeki 5 yıl içerisinde yeterli olacağı ve mevcut sermaye tavanının önümüzdeki 5 yıl içinde de aynen muhafazası için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmasına karar vermiş, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18.05.2012 tarih ve B.02.6.SP.K.0.13.00-110.03.02-1373-5493 sayılı izni ile Şirketin mevcut kayıtlı sermaye tavanı olan 120.000.000-TL 'sının, 2012-2016 yılları arasında aynen muhafazası onaylanmıştır.

M) Grup Yönetimi, turizm sektöründe daha iyi hizmet verebilmek amacıyla Tumar Otelcilik ve Turizm A.Ş. ile 19 Ağustos 2011 tarihinde "Martı Travel" ünvanı olan acentenin kurulması için prensip sözleşmesi imzalamıştır.

N) Bağlı ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu 10 Mayıs 2012 tarih 745 sayılı karar ile, Çerkezköy'de yatırımı tamamlanan Şirket'e ait toplam 488 adet konuttan oluşan Narin Park Erguvan Sitesi'nden henüz satışı yapılmamış 110 adet konutun satışının hızlandırılması amacı ile merkezi İsviçre'de bulunan Fidinam Holding'in Türkiye iştiraki olan Fiditürk Kurumsal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.

MARTI OTEL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

aracılığı ile Special Situations Partners L.T.D. (SSP) firmasının Erguvan Sitesi'nde henüz satışı yapılmamış olan konutların tamamını kapsayan satış vaadi sözleşmesi tekliflerinin değerlendirmeye alınmasına, Şirkete uygun şartların oluşması halinde sözleşme içeriğinin oluşturulması, sonucun Yönetim Kuruluna getirilmesi ve alınacak karar sonrası sözleşme imzalanmasına karar verilmiştir. Bu karar sonucunda, bağlı ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu 29 Haziran 2012 tarih 767 sayılı karar ile 29 Haziran 2012 itibariyle henüz satışı yapılmamış 91 adet konutun 7.445.229 USD (Amerikan Doları) bedelle, 18 ay süreli satışı için Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi yapılmasına, 18 ay süre içinde anılan konutların Tejo Inc. adına Şirketimiz tarafından üçüncü kişilere satışının yapılmasına devam edilmesine ve Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi içinde yer alan "Şirketimizin Tejo Inc.'na doğabilecek borçlarından 1.712.402 ABD Dolarlık kısmın Lider Ortağımız Martı Otel İşletmeleri A.Ş. tarafından teminat altına alınması hususunun Martı Otel İşletmeleri A.Ş.'den talep edilmesine karar verilmiştir. Şirket Yönetim Kurulu 29 Haziran 2012 tarihinde 909 sayılı karar ile, bağlı ortaklık Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi ile Tejo Inc. arasında imzalanmakta olan Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi ve bu Sözleşmeye ilişkin Çerçeve Sözleşmesi şartları doğrultusunda, Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Tejo Inc'a doğabilecek borçlarından 1.712.402 ABD Dolarlık kısmına kefil olunmasına ve bu yolda Tejo Inc ile sözleşme imzalanmasına karar vermiştir. Söz konusu karara istinaden, Martı Otel İşletmeleri A.Ş.'den Tejo Inc.'a karşı Şirketimizin doğabilecek borçlarının 1.712.402.-ABD Dolarlık kısmının kefaleti alınmış olup, Şirketimizle Tejo Inc. arasında Satış Vaadi Sözleşmesi ve Çerçeve Sözleşmesi imzalanmıştır. Bu durum 29 Haziran 2012 tarihinde KAP aracılığı ile duyurulmuştur.

.....