

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.

01 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016 Dönemi

Bağımsız Denetim Raporu



YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

Giriş

Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş. 'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; k r veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, öz kaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve KGK tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre ekteki finansal tablolar, Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Komitesi Raporu 30 Ocak 2017 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

01.03.2017, Ankara

Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

Member Firm of JHI Association

Ali Osman EFLATUN

Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIM TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI	5-32

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin

31 Aralık 2016 Tarihli Finansal Durum Tabloları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	31.12.2016	31.12.2015
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	[4]	1.152.778	485.514
Ticari Alacaklar	[6]	9.526.050	5.994.161
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		38.561	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		9.487.489	5.994.161
Diğer Alacaklar	[7]	178.758	298.786
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		61.737	193.236
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		117.021	105.550
Stoklar	[8]	577.900	1.368.273
Peşin Ödenmiş Giderler	[9]	729.625	320.974
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	[10]	897.235	615.642
Diğer Dönen Varlıklar	[12]	1.446.803	1.610.055
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		14.509.149	10.693.405
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	[7]	2.310.890	1.669.719
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		961.478	852.634
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		1.349.412	817.085
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	[3]	679.165	543.863
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	[13]	20.430.000	17.945.000
Maddi Duran Varlıklar	[14]	50.114.955	51.856.275
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		73.535.010	72.014.857
TOPLAM VARLIKLAR		88.044.159	82.708.262
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	[5]	13.075.786	15.026.468
Ticari Borçlar	[6]	3.036.595	5.854.167
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		44.870	-
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>		2.991.725	5.854.167
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	[15]	285.208	287.655
Diğer Borçlar	[7]	1.991.110	412.147
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>		1.522.884	177.117
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		468.226	235.030
Ertelenmiş Gelirler	[8]	206.499	64.365
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[11]	391.724	246.183
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		18.986.922	21.890.985
Uzun Vadeli Borçlanmalar	[5]	21.312.970	19.654.573
Diğer Borçlar	[7]	9.000.000	-
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>		9.000.000	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	[15]	113.331	147.881
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	[16]	650.033	314.933
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		31.076.334	20.117.387
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		37.980.903	40.699.890
Ödenmiş Sermaye	[18]	9.975.000	9.975.000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	[19]	11.903.411	11.903.411
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer	[20]	14.687.642	14.720.949
Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>		14.726.264	14.758.153
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>		-38.622	-37.204
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	[21]	250.287	174.926
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	[22]	3.882.132	7.911.434
Net Dönem Karı/Zararı		-2.717.569	-3.985.830
TOPLAM ÖZKAYNAKALAR		37.980.903	40.699.890
TOPLAM KAYNAKLAR		88.044.159	82.708.262

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin

1 Ocak – 31 Aralık 2016 Dönemine Ait Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	01.01.2016	01.01.2015	01.10.2016	01.10.2015
Kapsamlı Gelir Tablosu	No	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Hasılat	[23]	20.786.207	15.026.915	5.437.055	2.354.531
Satışların Maliyeti	[23]	-21.195.603	-19.787.849	-5.777.659	-9.029.105
BRÜT KAR/ZARAR		-409.396	-4.760.934	-340.604	-6.674.574
Genel Yönetim Giderleri	[24]	-608.753	-170.351	-135.340	610.324
Pazarlama Giderleri	[24]	-	-476.301	-	-476.301
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	[25]	2.735.686	390.206	2.560.199	78.942
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	[25]	-1.152.664	-320.277	-318.441	-55.299
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		564.873	-5.337.657	1.765.814	-6.516.908
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	[3]	182.617	-7.056	183.187	-3.682
FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		747.490	-5.344.713	1.949.001	-6.520.590
Finansman Giderleri	[26]	-3.474.915	-481.357	-1.906.273	-56.285
Finansman Gelirleri	[26]	345.311	301.391	26.002	24.708
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		-2.382.114	-5.524.679	68.730	-6.552.167
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		-335.455	1.538.849	169.926	724.017
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[27]	-335.455	1.538.849	169.926	724.017
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		-2.717.569	-3.985.830	238.656	-5.828.150
DÖNEM KARI/ZARARI		-2.717.569	-3.985.830	238.656	-5.828.150
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	[28]	-0,27	-0,40	0,02	-0,58
DÖNEM KARI/ZARARI		-2.717.569	-3.985.830	238.656	-5.828.150
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		1.418	32.254	554	-7.794
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	[16]	1.773	40.318	693	-9.742
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-355	-8.064	-139	1.948
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[27]	-355	-8.064	-139	1.948
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		-2.716.151	-3.953.576	239.210	-5.835.944

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin

1 Ocak – 31 Aralık 2016 Dönemine Ait Özkaynak Değişim Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

		Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler/İskontolar	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	ÖZKAYNAKLAR
	Dipnot No			Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları				
01.01.2015		9.975.000	11.903.411	14.758.153	-69.458	174.926	1.604.055	6.307.378	44.653.465
Transferler		-	-	-	-	-	6.307.378	-6.307.378	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	32.255	-	-	-3.985.830	-3.953.575
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>		-	-	-	-	-	-	-3.985.830	-3.985.830
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>	[16,17]	-	-	-	32.255	-	-	-	32.255
31.12.2015		9.975.000	11.903.411	14.758.153	-37.203	174.926	7.911.433	-3.985.830	40.699.890
01.01.2016		9.975.000	11.903.411	13.939.753	-37.203	174.926	8.729.833	-3.985.830	40.699.890
Transferler		-	-	-	-	75.361	-4.061.191	3.985.830	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-31.890	-1.418	-	31.890	-2.717.569	-2.718.987
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>	[16,17]	-	-	-	-	-	-	-2.717.569	-2.717.569
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>		-	-	-31.890	-1.418	-	31.890	-	-1.418
31.12.2016		9.975.000	11.903.411	13.907.863	-38.621	250.287	4.700.532	-2.717.569	37.980.903

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.’nin

1 Ocak – 31 Aralık 2016 Dönemine Ait Nakit Akım Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.264.072	-2.123.981
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları		17.987.191	18.652.614
- Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri	[24,6]	17.292.879	18.045.933
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Girişleri	[26,27]	694.312	606.681
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-26.460.355	-24.297.079
- Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler	[24,6]	-21.291.071	-23.048.959
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderlerden Nakit Çıkışları	[26,27]	-4.560.531	-601.468
- İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Çıkışları	[25]	-608.753	-646.652
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		-8.473.164	-5.644.465
Vergi Ödemeleri/İadeleri	[11]	-281.593	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		10.018.829	3.520.484
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-249.441	-15.584.546
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişler	[13,14]	552.752	4.407
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	[13,14]	-751.193	-15.588.953
Finansal Varlık Alışları	[3]	-51.000	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-347.367	14.599.619
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	[5]	2.040.197	14.870.645
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Çıkışları	[5]	-2.064.913	-
Finansal Kiralama Ödemeleri	[5]	-322.651	-271.026
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		667.264	-3.108.908
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		667.264	-3.108.908
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	[4]	485.514	3.594.422
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.152.778	485.514

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş. ("Şirket", "Grup") 1981 tarihinde Yayla İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti unvanıyla kurulmuştur. 17 Aralık 2012 tarihinde Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş. unvanını almıştır.

Şirket

- a) İnşaat, taahhüt yapım ve satımı, alt yapı, üst yapı, baraj inşaatı ve genel mühendislik hizmeti kapsamında;
- Ankara İli II. Etap Kuzey Kuşaklama Atık Su Kollektör Hatları Yapım Projesi, ASKİ Genel Müdürlüğü Kanal Yatırım Dairesi Başkanlığı (ASKİ) tarafından ihale edilmiştir. Projenin başlangıç tarihi Ocak 2014 olup tahmini bitiş tarihi 240 gün olarak öngörülmektedir. İhale keşif bedeli 29.095.154 TL'dir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bu tutar 37.702.879 TL'dir.
 - Avrupa 2,Bölge 2014 Yılı 3,Kısım Müteferrik Atıksu, Yağmursuyu Kanalı Ve Dere Islahı İnşaatı işi 22.05.2015 tarihinde ihale edilmiştir. Projenin başlangıç tarihi Ağustos 2015 olup tahmini bitiş tarihi 36 ay olarak öngörülmektedir. İhale keşif bedeli 27.445.862 TL'dir.
 - Şirket, Kur İnşaat A.Ş. ile birlikte Samsun 19 Mayıs Barajı İsale Hattı işi ihalesine girerek söz konusu işin yapımını üstlenmiştir. Söz konusu iş için 23.08.2016 tarihinde Yayla – Kur Adi Ortaklığı kurulmuştur. Şirketin bu ortaklıktaki payı %51'dir. İhale bedeli 54.500.000 TL olup, şirketin payına düşüne kısım ise 27.795.000 TL olup tahmini bitiş tarihi Ocak 2019 olarak öngörülmektedir.
- b) Turizm faaliyetleri kapsamında;
- Yapımı 2008 yılında tamamlanan Kayseri Erciyes Kış Sporları Turizm Merkezi Master Planı dâhilinde şirket, 4 adet otel, 1 adet ticari tesis olmak üzere toplam 30.000 m2 civarında inşaat alanına ve 500 adet yatak kapasitesine sahip olacak olan tesislerin imarlı arsalarına sahip olmuştur. Kayseri Erciyes Ticari Tesis Projesi ve 38 Odalı Butik Otel Projesi tamamlanmış işletmeye açılmıştır.

Şirket merkezi Turan Güneş Bulvarı İlkbahar Mahallesi 606 Sokak No.12 Çankaya - ANKARA'dır.

Şirketin sermayesi her biri 1 TL değerinde 9.975.000 adet hisseden oluşmaktadır. (31 Aralık 2015: Şirketin sermayesi her biri 1 TL değerinde 9.975.000 adet hisseden oluşmaktadır). Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Hissedar	31.12.2016		31.12.2015	
	Tutar	Oran	Tutar	Oran
Hüseyin Yayla	3.767.500	38%	3.767.500	38%
Mustafa Yayla	1.027.500	10%	1.027.500	10%
Mehmet Yayla	1.027.500	10%	1.027.500	10%
Ahmet Yayla	1.027.500	10%	1.027.500	10%
Halka Arz	3.125.000	31%	3.125.000	31%
Toplam	9.975.000	100%	9.975.000	100%

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 109 kişidir (31 Aralık 2015: 115)

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

Özkaynak yöntemi kullanılarak finansal tablolara yansıtılan müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve bunların faaliyet alanları ile iştirak oranları aşağıdaki gibidir;

Yayla – Ceylan Adi Ortaklığı:

Yayla – Ceylan adi ortaklığı 8 Mayıs 2006 tarihinde kurulmuştur. Ortaklığın faaliyet konusu Muğla ili Bodrum ilçesinde kat karşılığı inşaat işi yapmak ve satmaktır. Adi ortaklık sermayenin %50 si şirkete, diğer %50 si Ceylan İnşaat Ticaret A.Ş.'ne aittir.

Yayla – Ceylan – Timtaş – STY Adi Ortaklığı:

Yayla – Ceylan – Timtaş – STY adi ortaklığı 15 Ocak 2003 tarihinde kurulmuştur. Ortaklığın faaliyet konusu Elektrik Üretim A.Ş.'nin Zonguldak Çatalağzı termik santralinde kül ve cürufun uzaklaştırılması ve depolanmasıdır. Adi ortaklık sermayesinin %26 sı şirkete, %24 ü TİMTAŞ Turizm İnşaat Mühendislik ve Ticaret A.Ş.'ne, %25 i STY İnşaat Turizm Ticaret ve Sanayi Ltd. Şti.'ne, %25 i ise Ceylan İnşaat Ticaret A.Ş.'ne aittir.

Adi ortaklık cari dönemde tasfiye edilmiştir.

Yayla – Kur Adi Ortaklığı:

Yayla – Kur adi ortaklığı 23 Ağustos 2016 tarihinde kurulmuştur. Ortaklığın faaliyet konusu Samsun 19 Mayıs Barajı İsale Hattı işi yapımıdır. Adi ortaklık sermayenin %51 si şirkete, diğer %49 si Kur İnşaat A.Ş.'ne aittir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygunluk Beyanı

Şirket, yasal muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası ("TL") bazında hazırlamaktadır.

Ekli finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak düzenlenmiştir.

2.1.2. Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları, 01.03.2017 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

2.1.3. Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

Finansal tablo ve dipnotlarda kullanılan para birimi "TL"(Türk Lirası)'dır.

2.1.4. Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

2.1.5. Enflasyonist Ortamdan Finansal Tabloların Hazırlanması

SPK, 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 nolu kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun finansal 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.

2.2. Muhasebe Politikalarında, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

2.2.1. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde değiştirebilir:

- a) Bir TMS/IFRS tarafından gerekli kılınyorsa veya
- b) İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

Önceki dönem finansal tablolarında TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardı çerçevesinde Yatırım Amaçlı Gayrimenkul (“YAG”) olarak sınıflandırılan İzmir ili Çeşme ilçesinde bulunan arsasını, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 10.02.2016 tarih ve 6/218 sayılı toplantısında alınan karar doğrultusunda 10.411.474 Maddi Duran Varlık olarak sınıflandırmıştır.

2.2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Birçok finansal tablo kalemi, işletme faaliyetlerindeki mevcut belirsizlikler nedeniyle tam olarak ölçülemez, ancak tahmin edilebilirler. Tahminler en güncel ve güvenilir bilgilere dayanılarak yapılır.

Bir muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, değişikliğin yapıldığı cari dönemde ve gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.2.3. Hatalar

Finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkan hatalar fark edildikten sonra onaylanacak ilk finansal tablo setinde geriye dönük olarak düzeltilir. Düzeltme işlemi:

- a) Hatanın yapıldığı döneme ait karşılaştırmalı tutarlarını yeniden düzenleyerek veya
- b) Hata sunulan en eski finansal tablo döneminden daha önce meydana gelmişse, söz konusu geçmiş döneme ait varlık, yabancı kaynak ve özkaynak açılış tutarlarının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilmelidir.

Hataya ilişkin tüm geçmiş dönemlerin kümülatif etkisinin cari dönemin başı için hesaplanamadığı durumlarda, işletme, karşılaştırmalı bilgilerini uygulamanın mümkün olduğu en yakın dönemin başından itibaren ileriye yönelik olarak yeniden düzenlenir.

2.2.4. Karşılaştırmalı Finansal Tablolar

Önceki dönem finansal tablolarında TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardı çerçevesinde Yatırım Amaçlı Gayrimenkul ("YAG") olarak sınıflandırılan İzmir ili Çeşme ilçesinde bulunan arsasını, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.02.2016 tarih ve 6/218 sayılı toplantısında alınan karar doğrultusunda 10.411.474 Maddi Duran Varlık olarak sınıflandırmıştır. Söz konusu değişikliğin 2014 yılından Kapsamlı Gelir Tablosunda gösterilen 818.400 TL'lik değer artışı Maddi Duran Varlık değerlendirme artışları içinde gösterilmiştir. (Ertelenen vergi etkisi 124.250 TL)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.3.1. İnşaat Sözleşmeleri

Müteahhit sıfatıyla üstlenilen yıllara yaygın inşaat işleri ile ilgili inşaat sözleşmeleri tamamlanma oranı yöntemine göre muhasebeleştirilmektedir. Sözleşme gelir ve giderleri, inşaat sözleşmesinin getirisi doğru bir şekilde tahmin edildiği zaman, gelir ve gider kalemi olarak kayıt edilir. İlgili hesap döneminin sonunda oluşan toplam sözleşme giderlerinin, sözleşmenin tahmin edilen toplam maliyetine oranı tamamlanma oranını ifade eder. Bu oran ise sözleşme gelirinin cari döneme ait kısmının mali tablolara kaydedilmesinde kullanılır.

İnşaat sözleşmelerinin sonuçları güvenilir biçimde tahmin edilemiyorsa, sözleşme maliyetleri katlanılan dönemde tamamen, sözleşme hasılatı ise, yalnızca katlanılmış sözleşme maliyetlerinin geri kazanılabilmesi mümkün olan kısmı kadar mali tablolara alınır.

Toplam sözleşme maliyetlerinin toplam sözleşme hasılatını aşma olasılığı varsa, beklenen zarar gider olarak mali tablolara alınır. (Bkz. Dipnot 26)

Sözleşmeye dayalı inşaat maliyetine, tahmini maliyetlerin ilavesi ile bulunan tutar, alınan hakedişler toplamını aşıyor ise, aşan kısım bilançonun aktifinde "Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar" kaleminde gösterilir. Eğer alınan hak ediş bedelleri bu tutarı aşıyor ise pasifte "Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri" kaleminde gösterilirler.

2.3.2. Stoklar

Stoklar, tamamlanmış inşaat stoklarından oluşmaktadır.

İnşaat stokları, elde etme maliyeti ve net gerçekleşebilir değerini düşük olanı ile değerlendirilmiştir.

İnşaat stoklarının maliyeti; tüm satın alma, dönüştürme ile mevcut durumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içermektedir.

2.3.3. Finansal Araçlar

Finansal araçlar aşağıdaki finansal varlık ve borçlardan oluşmaktadır.

Hazır Değerler

Kasa ve bankalardaki nakit mevcutları hazır değerleri oluşturmaktadır.

Kasadaki paralar Türk Lirası bakiyelerden oluşmaktadır. Türk Lirası bakiyeler kayıtlı değeriyle kayıtlarda gösterilmektedir.

Banka mevduatları, vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır. Türk Lirası mevduatlar maliyet değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir.

Banka mevduatları, bu varlıkların kısa vadelerde elden çıkarılmaları ve değer düşüklüğü riski olmaması nedeniyle, gerçeğe uygun değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer; karşılıklı Pazar ortamında, bilgili ve istekli gruplar arasında bir varlığın el değiştirmesi ya da borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkması gereken tutardır.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, alıcılara doğrudan mal ve hizmet satmak suretiyle yaratılan finansal varlıklardır. Vadeli ticari alacaklar reeskonta tabi tutulmaktadır.

Ticari alacakların iskonto edilmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar, satıcılardan doğrudan mal ve hizmet almak suretiyle oluşan finansal borçlardır.

İlişkili Taraflar

Ekteki finansal tablolarda Grup tarafından kontrol edilen şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili şirketler olarak tanımlanmışlardır. İlişkili taraf kapsamında değerlendirilen şirketler ve kişiler ile ilişki düzeyleri aşağıdaki gibidir;

- Şirketin dipnot 1’de belirtilen ortakları
- İş ortaklıları
- Tat Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Yayla İthalat İhracat Pazarlama ve Ticaret Ltd. Şti.
- Yayla Organik Ziraat Orman Ürünleri İnşaat İthalat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.
- Anıt Reklam ve Tanıtım Ltd. Şti.;
- Miramay Grup Kozmetik San. Ve Tic. Ltd. Şti.
- MMA Enerji Ticaret A.Ş.
- Kur İnşaat A.Ş.

Kısa ve Uzun Vadeli Banka Kredileri

Banka kredileri, bilanço tarihi itibarıyla mevcut anapara ve bilanço tarihi itibarıyla tahakkuk eden faiz giderlerinin toplanması sonucu oluşan değerlerle kayıtlarda gösterilmektedir.

2.3.4. Maddi Varlıklar

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. Şirket demirbaşlar haricindeki duran varlıkların gerçeğe uygun değerinin tespitinde "yeniden değerlendirme" modelini esas almaktadır. Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirilmiş tutarlardan birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Şirket duran varlıklarını kıst dönemi dikkate alarak normal amortisman yöntemi kullanarak amortisman hesaplamaktadır. Arsa ve araziler, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortisman tabi tutulmamaktadır.

Maddi duran varlıkların amortisman oranları aşağıdaki gibidir;

<u>Maddi Varlığın Türü</u>	<u>Amortisman Oranı</u>
Binalar	%2
Makine tesis ve cihazlar	%5-25
Taşıtlar	%5
Döşeme ve demirbaşlar	%5-50
Finansal kiralama ile alınan varlıklar	%6

Amortisman oranlarının asgari olarak her hesap dönemi sonunda gözden geçirilmesi gerekmektedir. Diğer taraftan yine maddi varlıklarda değer düşüklüğünün olup olmadığına ilişkin testlerin yapılması gerekir. Ancak henüz böyle bir çalışma gerçekleştirilmemiş olmakla birlikte, değer azalmasının olduğu bir varlık grubu da bulunmamaktadır.

Şirket önceki dönemlerde tüm duran varlıkların muhasebeleştirilmesinde ve değerlemesinde maliyet modelini benimserken, ilk defa cari dönemde demirbaşlar haricindeki varlıklarında değerlemesinde "yeniden değerlendirme" modelini benimsemiştir. Maliyet değeri ile yeniden değerlendirilmiş değer arasındaki farklar, bir taraftan duran varlıklarda, diğer taraftan da diğer kapsamlı gelir tablosunda (öz kaynaklar) muhasebeleştirilmiştir.

2.3.5. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazancı elde etmek veya her ikisini birden elde etmek amacıyla tutulan duran varlıklar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılır, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar.

Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerinin tespitinde gerçeğe uygun değer yöntemini esas almıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen azalma, kâr veya zarar olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin ilk defa gerçeğe uygun değerinin tespitinde oluşan değer artış tutarı bir taraftan yatırım amaçlı gayrimenkullerde, diğer taraftan da diğer kapsamlı gelir tablosunda (öz kaynaklar) muhasebeleştirilir.

Şirket önceki dönem finansal tablolarında TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardı çerçevesinde Yatırım Amaçlı Gayrimenkul ("YAG") olarak sınıflandırdığı İzmir ili Çeşme ilçesinde bulunan arsasını, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.02.2016 tarih ve 6/218 sayılı toplantısında alınan karar doğrultusunda 10.411.474 Maddi Duran Varlık olarak sınıflandırmıştır.

2.3.6. Finansal Kiralama İşlemleri

Şirket, finansal kiralama yoluyla edinmiş olduğu sabit kıymetleri, bilançoda kira başlangıç tarihindeki rayiç değeri ya da, daha düşükse minimum kira ödemelerinin bilanço tarihindeki bugünkü değeri üzerinden yansıtmaktadır (finansal tablolarda ilgili maddi duran varlık kalemlerine dahil edilmiştir). Minimum kira ödemelerinin bugünkü değeri hesaplanırken, finansal kiralama işleminde geçerli olan oran pratik olarak tespit edilebiliyorsa o değer, aksi takdirde, borçlanma faiz oranı iskonto faktörü olarak kullanılmaktadır. Finansal kiralama işlemine konu olan sabit kıymetin iktisap aşamasında katlanılan masraflar maliyete dahil edilir. Finansal kiralama işleminden kaynaklanan yükümlülük, ödenecek faiz ve anapara borcu olarak ayrıştırılmıştır.

2.3.7. Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar bilanço tarihindeki TC Merkez Bankası döviz alış kuru, borçlar ise döviz satış kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablolarına dâhil edilmektedir.

2.3.8. Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri gider olarak kaydedilmektedir. Özellikle varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dâhil edilir. Özellikle bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

2.3.9. Ertelenen Vergiler

Ertelenen vergiler, varlıkların ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi matrahı ile bunların finansal tablolarındaki kayıtlı tutarları arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Geçici farklar, gelir ve giderlerin vergi kanunlarına göre değişik finansal tablo dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenen vergi alacakları, gelecek dönemlerde vergiye tabi kazançlarının olacağı varsayımıyla hesaplanmaktadır.

Şirket, sadece Türkiye'de faaliyet gösterdiği, dolayısıyla farklı vergi kurumları ile karşı karşıya olmadığı, vergi varlıkları da borçları da aynı vergi erkine karşı olduğu için birbirlerinden mahsup edilerek gösterilirler.

2.3.10. Kurumlar Vergisi

Türkiye'de Kurumlar Vergisi oranı %20'dir. Vergilendirilebilir kar yasal kayıtlarda yer alan kara kanunen kabul edilmeyen giderler eklendikten ve vergi istisnaları (yatırım gelirleri istisnası) ile vergi indirimleri (yatırım teşviki indirimleri) düşüldükten sonra hesaplanan kardır. Kar dağıtımı olmadığı sürece başka vergi ödenmemektedir.

Üçer aylık dönemlerde elde edilen gelirler için %20 oranında geçici vergi hesaplanmaktadır. Hesaplanan ve ödenen tutarlar yılsonunda kesin vergi tutarına mahsup edilebilir veya tahakkuktan önce ödenmiş Kurumlar Vergisi devlete olan başka borçlara da mahsup edilebilir.

İki yıl veya daha fazla süreyle elde tutulan duran varlıkların ve finansal varlıkların satışından elde edilen karların %75'lik kısmı, bu kurumlar vergisinden istisnadır.

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

2.3.11. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Belirli Katkı Planları

Türkiye'deki mevcut sosyal güvenlik düzenlemelerine göre, çalışan, istifa ve haklı gerekçeler dışında işten ayrılması ve bir yılı doldurması durumunda tazminatı hak etmektedir.

Şirket kıdem tazminatını çeşitli aktüeryal varsayımlar kullanarak hesaplamaktadır. Bu yükümlülüğün bugünkü değerini ifade etmesi için etkin faiz oranı ile iskontoya tabi tutulur. Bu hesaplamalardan doğan tüm aktüeryal kazanç ve zararlar gelir tablosu hesaplarında raporlanır.

Şirket tüm personelinin erkeklerde 25, kadınlarda 20 yıl çalışarak kıdemi doldurduğunda işten ayrılacağını varsayar. Bilanço tarihi itibarıyla kazandığı kıdem tazminatının işten ayrılacağı tarihe kadar yıllık % 8 oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda % 10 oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutulur

Belirli Fayda Planları

Şirket çalışan personelinin sosyal güvenlik haklarına karşılık gelmek üzere bir resmi güvenlik kuruluşu olan Sosyal Sigortalar Kurumu'na aylık olarak ödemeler yapmaktadır. Bu ödemeler nihaidir.

2.3.12. Hisse Başına Kazanç / (Zarar)

Hisse başına kazanç / (zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye' de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kar /(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar /(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

2.3.13. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltilmekte, bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklanmaktadır.

2.3.14. Şarta Bağlı Varlıklar ve Yükümlülükler

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

3. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ KULLANILARAK FİNANSAL TABLOLARA YANSITILAN İŞ ORTAKLIKLAR

Şirket, iş ortaklıklarını başlangıçta elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilir. Sonraki ölçümlerde iş ortaklıklarının kâr veya zararındaki payı yatırımın defter değeri artırılarak ya da azaltılarak finansal tablolara yansıtılır.

Şirket, iş ortaklığının zararlarından kendisine düşen payı, iş ortaklığındaki toplam payına eşit ya da bu payın üstünde ise, işletme kendi payının üzerindeki zarar tutarını finansal tablolara yansıtmaz ("Muhasebeleştirilmemiş Zararlar"). Şirketin payı sıfıra indikten sonra, ilave zarar karşılığı ayrılması ve borç tutarlarının muhasebeleştirilmesi, ancak, işletmenin yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak veya iş ortaklığı adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusu olur. İş ortaklığının sonraki dönemlerde kâr etmesi durumunda, işletmenin kârdan aldığı payı finansal tablolara yansıtması, ancak iştirakinin veya iş ortaklığının kârından kendisine düşen payın finansal tablolara yansıtılmamış zararlardan kendisine düşen paya eşitlenmesinden sonra söz konusu olur.

Yayla – Ceylan İş Ortaklığı

İş Ortaklığının varlık, yükümlülük ile gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir;

	31.12.2016	31.12.2015
Dönen Varlıklar	1.481.245	889.554
Duran Varlıklar	0	0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	598.242	6.820
Uzun Vadeli Yükümlülükler	886.095	885.955
Özkaynaklar	-3.092	-3.221
Dönem Karı / Zararı	-8.092	-8.221
Maliyet Değeri	2.500	2.500
İştirak Oranı	50%	50%
Düzeltilmiş Değer	441.502	413.760
Muhasebeleştirilmemiş Zararlar	0	0

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

Yayla – Kur İş Ortaklığı

İş Ortaklığının varlık, yükümlülük ile gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir;

	31.12.2016
Dönen Varlıklar	3.823.416
Duran Varlıklar	164.575
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.521.986
Uzun Vadeli Yükümlülükler	0
Özkaynaklar	466.005
Dönem Karı / Zararı	366.005
Maliyet Değeri	51.000
İştirak Oranı	51%
Düzeltilmiş Değer	186.663
Muhasebeleştirilmemiş Zararlar	0

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kasa	103.730	55.208
Bankalar	1.027.464	424.820
Kredi kartı posları	21.584	5.486
Toplam	1.152.778	485.514

Nakit ve nakit benzerlerinin döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir;

Döviz Pozisyonu	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Usd nakit ve nakit benzerleri	2.126	0
Avro nakit ve nakit benzerleri	2.520	918
Toplam	4.647	918

Nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir bloke bulunmamaktadır. Vadeli mevduat bulunmamaktadır.

5. FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Banka borçları	33.455.205	33.479.921
<i>İşletme kredileri</i>	33.421.797	33.268.919
<i>Taşıt kredileri</i>	33.408	211.002
Finansal kiralama borçları	933.551	1.201.120
<i>Finansal kiralama borçları</i>	1.075.466	1.483.373
<i>Ertelenmiş faiz maliyetleri</i>	-141.915	-282.253
Toplam	34.388.756	34.681.041

Banka borçlarının detayları aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	Tutar
TL işletme kredileri	8,25 - 15,00%	19.175.825	8,25 - 16,00%	20.971.938
TL taşıt kredileri	10,00 -11,00%	33.408	10,00 -11,00%	209.711
USD krediler	4,00%	14.245.972	4,00%	12.298.272
Toplam		33.455.205		33.479.921

Kredilerin döviz türleri aşağıdaki gibidir;

Krediler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
TL krediler	19.209.233	21.181.649
USD krediler	14.245.972	12.298.272
Toplam	33.455.205	33.479.921

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

Banka kredilerinin dönemler itibarıyla likiditesi aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2016	Anapara	Faiz	Toplam
0-3 Ay	1.231.730	432.662	1.664.392
3-12 Ay	11.424.968	1.100.980	12.525.948
1-5 Yıl	20.798.507	1.568.664	22.367.171
Vadesiz	0		0
Toplam	33.455.205	3.102.306	36.557.511

31 Aralık 2015	Anapara	Faiz	Toplam
0-3 Ay	2.560.945	1.071.152	3.632.097
3-12 Ay	12.160.666	798.869	12.959.535
1-5 Yıl	18.758.310	1.309.586	20.067.896
Vadesiz	0	0	0
Toplam	33.479.921	3.179.607	36.659.528

Finansal kiralama borçlarının detayları aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2016	Vade	Anapara	Faiz	Anapara (TL)	Faiz (TL)
TL Leasingler	0-3 Ay	104.520 TL	28.913 TL	133.433 TL	28.914 TL
TL Leasingler	3-6 Ay	107.659 TL	25.774 TL	133.433 TL	25.774 TL
TL Leasingler	6-9 Ay	106.590 TL	21.914 TL	128.504 TL	21.914 TL
TL Leasingler	9-12 Ay	100.319 TL	18.222 TL	118.542 TL	18.222 TL
TL Leasingler	1 yıl üzeri	514.463 TL	47.091 TL	561.554 TL	47.091 TL
Toplam				1.075.466	141.915

31 Aralık 2015	Vade	Anapara	Faiz	Anapara (TL)	Faiz (TL)
TL Leasingler	0-3 Ay	51.449 TL	40.578 TL	92.027 TL	40.578 TL
TL Leasingler	3-6 Ay	80.945 TL	37.597 TL	118.542 TL	37.597 TL
TL Leasingler	6-9 Ay	86.016 TL	32.526 TL	118.542 TL	32.526 TL
TL Leasingler	9-12 Ay	86.447 TL	32.094 TL	118.541 TL	32.094 TL
TL Leasingler	1 yıl üzeri	896.263 TL	139.458 TL	1.035.721 TL	139.458 TL
Toplam				1.483.373	282.253

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Aski Genel Müdürlüğü	0	2.968.139
İski Genel Müdürlüğü	0	160.641
Devam eden projelerden alacaklar	9.047.670	2.410.083
Turizm işlerinden ticari alacaklar	279.662	201.913
Alacak senetleri	0	235.385
Diğer ticari alacaklar	198.718	18.000
Toplam	9.526.050	5.994.161

Devam eden projelerinin detayları aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2016	Kuzey Kuşaklama Projesi	İski Projesi
Tahmini tamamlama maliyeti	34.282.069	27.445.862
Tahmini hasılat	37.702.879	29.000.000
Dönem geliri	2.680.460	14.407.255
Dönem maliyetleri	2.581.327	13.635.156
Toplam onaylanan hakedişler	36.975.456	17.374.006
- Tahsil edilen hakedişler	35.312.081	9.989.711
- Tahsil edilmemiş hakediş	1.663.375	7.384.295

31 Aralık 2015	Kuzey Kuşaklama Projesi	Mescit Projesi
Tahmini tamamlama maliyeti	34.275.115	27.445.862
Tahmini hasılat	37.017.124	29.000.000
Dönem geliri	12.389.151	760.895
Dönem maliyetleri	10.158.539	720.118
Toplam onaylanan hakedişler	30.695.371	2.966.751
- Tahsil edilen hakedişler	29.492.256	1.759.783
- Tahsil edilmemiş hakediş	1.203.115	1.206.968

Ticari Borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Satıcılar	1.107.781	2.154.074
Borç senetleri	1.951.579	3.785.010
Ertelenmiş faiz giderleri	-22.765	-84.917
Toplam	3.036.595	5.854.167

Ertelenmiş faiz giderlerinin hesaplanmasında %10 faiz oranı esas alınmıştır.

Ticari borçların likiditesi aşağıdaki gibidir;

Ticari Borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
0-3 Ay	2.969.107	5.526.084
3-12 Ay	90.253	413.000
Toplam	3.059.360	5.939.084

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.’nin

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Verilen teminatlar	96.318	96.318
Vergi dairesinden alacaklar	12.479	9.232
İlişkili taraflardan alacaklar	61.737	193.236
Muhtelif alacaklar	8.224	0
Şüpheli alacaklar	8.874	8.874
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	-8.874	-8.874
Toplam	178.758	298.786

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İş ortaklıklarından alacaklar (*)	961.478	852.634
Kuzey kuşaklama projesi için verilen teminatlar	743.975	714.119
Kayseri projesi için verilen teminatlar	23.702	23.702
Diğer depozito ve teminatlar	79.980	79.163
İski projesi için verilen teminatlar	501.755	101
Toplam	2.310.890	1.669.719

(*) İş ortaklıklarından olan alacaklar Yayla Ceylan İş Ortaklığından olan alacaklardan kaynaklanmaktadır. İş ortaklığının Bodrum’da yapmış olduğu villa inşaatı için gerekli işletme sermayesinin ortaklardan temin edilmesinden kaynaklanmaktadır.

Diğer alacakların likiditesi aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
0-3 Ay	61.737	193.236
3-12 Ay	868.360	112.097
1-5 Yıl	1.057.796	1.663.071
Toplam	2.489.648	1.968.505

Kısa Vadeli	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ortaklara borçlar	1.240.508	0
İlişkili taraflara borçlar	0	177.117
Muhtelif borçlar	310.778	6.782
Alınan depozito ve teminatlar	439.824	228.248
Toplam	1.991.110	412.147

Uzun Vadeli	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ortaklara borçlar	9.000.000	0
Toplam	9.000.000	0

Diğer borçların likiditesi aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
0-3 Ay	310.778	183.899
3-12 Ay	1.680.332	228.248
1-5 Yıl	9.000.000	0
Vadesiz	0	0
Toplam	10.991.110	412.147

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

8. STOKLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Villa stokları	301.225	1.118.460
Kayseri otel malzemeleri	276.675	249.813
Toplam	577.900	1.368.273

Söz konusu villaların değerine ilişkin herhangi bir ekspertiz çalışması olmamakla birlikte, son satış fiyatı maliyet değerlerinden yüksektir. Villa stokları üzerinde Ziraat Bankası lehine verilmiş 7.500.000 TL'lik 1. Dereceden ipotek bulunmaktadır.

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER / ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek aylara ait sigorta giderleri	97.622	167.274
Verilen sipariş avansları	632.003	153.700
Toplam	729.625	320.974

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ertelenmiş Gelirler		
Alınan sipariş avansları	206.499	59.789
Gelecek aylara ait kira gelirleri	0	4.576
Toplam	206.499	64.365

10. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Banka stopaj kesintileri	125	10.213
İnşaat işlerinden stopaj kesintileri	897.110	605.429
Toplam	897.235	615.642

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.’nin
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

11. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Devreden kdv	1.429.103	1.590.055
İş avansları	0	0
Personele verilen avanslar	17.700	20.000
Toplam	1.446.803	1.610.055

Diğer dönen varlıkların likiditesi aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
3-12 Ay	1.446.803	1.610.055
Toplam	1.446.803	1.610.055

Diğer Yükümlülükler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi ve fonlar	164.577	124.764
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	227.147	121.419
Toplam	391.724	246.183

Diğer yükümlülüklerin likiditesi aşağıdaki gibidir;

Diğer Yükümlülükler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
0-3 Ay	391.724	246.183
Toplam	391.724	246.183

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.’nin

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

12. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Duran Varlıklar	01.01.2016	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	31.12.2016
Arsa ve araziler	14.385.000	0	0	2.060.000	16.445.000
Binalar	3.560.000	0	0	425.000	3.985.000
Toplam	17.945.000	0	0	2.485.000	20.430.000
NET DEĞER	17.945.000			2.485.000	20.430.000

Duran Varlıklar	01.01.2015	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	31.12.2015
Arsa ve araziler	14.385.000	0	0	0	14.385.000
Binalar	3.560.000	0	0	0	3.560.000
Toplam	17.945.000	0	0	0	17.945.000
NET DEĞER	17.945.000			0	17.945.000

Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerinin tespitinde gerçeğe uygun değer yöntemini esas almıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerden 76.674 TL kira geliri elde edilmiştir. (31.12.2015: 92.559 TL)

Şirket önceki dönem finansal tablolarında TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardı çerçevesinde Yatırım Amaçlı Gayrimenkul ("YAG") olarak sınıflandırdığı İzmir ili Çeşme ilçesinde bulunan arsasını, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.02.2016 tarih ve 6/218 sayılı toplantısında alınan karar doğrultusunda 10.411.474 Maddi Duran Varlık olarak sınıflandırmıştır.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri;

Şirketin 31 Aralık 2014 tarihli yatırım amaçlı gayrimenkulleri, Şirket ile ilişkisi olmayan bağımsız gayrimenkul değerleme tarafından değerlendirilmiştir. Bu değerlendirme sonucunda 2.485.000 TL'lik değerlendirme artışı oluşmuştur. Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri, emsal karşılaştırma yöntemine göre tespit edilmiştir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki gibidir;

Finansal Varlıklar -31.12.2016	Net Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi		
		1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	17.945.000	0	20.430.000	0

Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde Garanti Bankası lehine 2.300.000 TL'lik 1.dereceden ipotek, Vakıfbank lehine 9.800.000 TL'lik 1.dereceden ipotek, Ziraat Bankası lehine verilmiş 4.750.000 TL'lik 1.dereceden ipotek, Ziraat Bankası lehine verilmiş 4.500.000 TL'lik bulunmaktadır.

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirketin duran varlıklarında yıllar itibarıyla gözlenen hareket aşağıdaki gibidir;

Duran Varlıklar	01.01.2016	Girişler	Çıkışlar	31.12.2016
Arsa ve araziler	10.411.474			10.411.474
Binalar	31.446.152	1.063.409	0	32.509.561
Makine tesis ve cihazlar	3.066.052	161.302	-10.734	3.216.620
Taşıtlar	2.412.394	153.227	-692.002	1.873.619
Demirbaşlar	4.509.463	38.408	-23.376	4.524.495
Yapılmakta olan yatırımlar	2.307.035	467.079	-1.077.150	1.696.964
Toplam	54.152.570	1.883.425	-1.803.262	54.232.733

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2016	Girişler	Çıkışlar	31.12.2016
Binalar	-386.962	-643.351		-1.030.313
Makine tesis ve cihazlar	-518.952	-330.164	1.076	-848.040
Taşıtlar	-510.003	-278.940	167.109	-621.834
Demirbaşlar	-880.378	-741.263	4.050	-1.617.591
Toplam	-2.296.295	-1.993.718	172.235	-4.117.778

NET DEĞER	51.856.275			50.114.955
------------------	-------------------	--	--	-------------------

Duran varlıkların sigorta tutarı 2.070.202 TL'dir.

Duran varlıklar üzerinde ING Bank lehine 7.700.000 TL'lik 1.dereceden ipotek, Ziraat Bankası lehine 30.000.000 TL'lik 1.dereceden ipotek bulunmaktadır.

Duran Varlıklar	01.01.2015	Girişler	Çıkışlar	31.12.2015
Arsa ve araziler	10.411.474			10.411.474
Binalar	4.000.000	27.446.152	0	31.446.152
Makine tesis ve cihazlar	1.799.930	1.271.489	-5.367	3.066.052
Taşıtlar	1.775.329	637.065	0	2.412.394
Demirbaşlar	919.356	3.590.107	0	4.509.463
Yapılmakta olan yatırımlar	18.289.535	24.321.252	-40.303.752	2.307.035
Toplam	37.195.624	57.266.065	-40.309.119	54.152.570

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2015	Girişler	Çıkışlar	31.12.2015
Binalar	0	-386.962	0	-386.962
Makine tesis ve cihazlar	-266.175	-252.889	112	-518.952
Taşıtlar	-262.257	-247.746	0	-510.003
Demirbaşlar	-321.197	-559.181	0	-880.378
Toplam	-849.629	-1.446.778	112	-2.296.295
NET DEĞER	36.345.995			51.856.275

Şirket binaların, makine tesis cihazların ve taşıtların ölçümünde yeniden değerlendirme modelini, demirbaşların ölçümünde ise maliyet modelini esas almaktadır.

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Personele ücret borçları	285.208	287.655
Toplam	285.208	287.655

15. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIKLARI

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılıkları	113.331	147.881
Toplam	113.331	147.881

Şirket tüm personelinin erkeklerde 25, kadınlarda 20 yıl çalışarak kıdemi doldurduğunda işten ayrılacağını varsayar. Bilanço tarihi itibarıyla kazandığı kıdem tazminatının işten ayrılacağı tarihe kadar yıllık % 8 oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda % 10 oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutulur.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir;

Varsayımlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Öngörülen çalışma süresi	K: 20yıl, E: 25 yıl	K: 20yıl, E: 25 yıl
Kıdem tazminatı tavanı	4.297	3.828
Öngörülen zam oranı	8%	8%
Tazminat almadan ayrılanların oranı	0	0
İskonto oranı	10%	10%

Kıdem tazminatı karşılıklarında dönem içinde meydana gelen değişimler aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem Başı Yükümlülük	147.881	122.843
Ödemeler	-113.653	-26.797
Cari Hizmet Maliyeti	72.434	85.632
Faiz Maliyeti	4.896	6.521
Aktüeryal Kazanç / Zararlar	1.773	-40.318
Dönem Sonu Yükümlülük	113.331	147.881

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

16. ERTELENEN VERGİ VARLIK / YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Geçici Farkın Nedeni (31.12.2016)	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Devam eden inşaat sözleşmelerinin etkisi	3.624.476		724.895
Ertelenmiş faiz giderlerinin etkisi	-22.765		4.553
Kıdem tazminatı karşılıklarının etkisi	113.331	22.666	
Duran varlık değer düzeltmelerinin etkisi	2.186.506		437.301
Duran varlık değerlemesinin etkisi (1)	5.325.445		1.065.089
Duran varlık değerlemesinin etkisi (2)	152.649		30.530
Yapılmakta olan yatırımlardaki düzeltmenin	0		0
Finansal borç değerleme farkları	409.018	81.804	
İştirak değerleme farkları	679.165		135.833
Mali zararın ertelenen vergi etkisi	-8.218.489	1.643.698	
Toplam		1.748.168	2.398.201

Net Ertelenen Vergi 650.033

Geçici Farkın Nedeni (31.12.2015)	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Devam eden inşaat sözleşmelerinin etkisi	-2.053.784	410.757	
Ertelenmiş faiz giderlerinin etkisi	-84.917		16.983
Kıdem tazminatı karşılıklarının etkisi	147.881	29.576	
Duran varlık değer düzeltmelerinin etkisi	1.666.899		333.380
Duran varlık değerlemesinin etkisi (1)	4.704.195		940.839
Duran varlık değerlemesinin etkisi (2)	192.511		38.502
Yapılmakta olan yatırımlardaki düzeltmenin etkisi	546.748		109.350
Finansal borç değerleme farkları	726.012	145.202	
İştirak değerleme farkları	543.863		108.773
Mali zararın ertelenen vergi etkisi	-3.236.797	647.359	
Toplam		1.232.894	1.547.827

Net Ertelenen Vergi 314.933

(1) Bu tutar arsa, arazi ve binaların değer artışının vergiden istisna tutulan kısmının düşüldükten sonra kalan kısmından oluşmaktadır. Şirket, arsa ve binaların değerlemesi sonucunda oluşan değer artışının ertelenen vergi hesaplamasını, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %75 oranındaki istisnadan yararlanacağı varsayımı ile yapmıştır. Bu istisnadan yararlanmanın şartları aşağıdaki gibidir;

- Taşınmazlar en az 2 yıl süre ile şirketin aktifinde yer alacaktır
- Taşınmazın satışından doğan karlar 5 yıl süre ile pasifte özel bir fon hesabında tutulacaktır.
- Satış bedelinin, satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci yılın sonuna kadar tahsil edilecektir.

(2) Bu tutar makine, tesis ve cihazlar ile taşıtların değer artışından oluşmaktadır.

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

17. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Koşullu Yükümlülükler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Verilen teminat mektupları	12.985.770	10.017.270
Verilen ipotekler	66.550.000	66.550.000
Toplam	79.535.770	76.567.270
Koşullu Varlıklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alınan teminat senetleri/çekleri	2.073.282	1.646.782
Toplam	2.073.282	1.646.782
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	79.535.770	76.567.270
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	0	0
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	0	0
D. Diğer verilen TRİ'ler	0	0
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	0	0
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	0	0
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	0	0
Toplam	79.535.770	76.567.270
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı	% 0	% 0

18. ÖZKAYNAKLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sermaye	9.975.000	9.975.000
Ödenmemiş sermaye	0	0
Toplam	9.975.000	9.975.000

Şirketin sermayesi her biri 1 TL değerinde 9.975.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2015: Şirketin sermayesi her biri 1 TL değerinde 9.975.000 adet hisseden oluşmaktadır.)

19. HİSSE SENEDİ İHRAÇ PRİMLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Hisse senedi ihraç primleri	11.903.411	11.903.411
Toplam	11.903.411	11.903.411

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

20. KAR VEYA ZARARDA YENİDEN SINIFLANDIRILMAYACAK BİRİKMİŞ DİĞER KAPSAMLI GELİRLER VEYA GİDERLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Aktüeryal kazanç / zararlar	-48.277	-46.504
Aktüeryal kazanç / zararların vergi etkisi	9.655	9.300
Arsa ve arazi ve binalar değer artışı	15.372.782	15.372.782
Arsa ve arazi ve binalar değer artışının vergi etkisi	-768.639	-768.639
Diğer duran varlıklar değer artışı	152.649	192.511
Diğer duran varlıklar değer artışı vergi etkisi	-30.528	-38.501
Toplam	14.687.642	14.720.949

Arsa, arazi ve binaların değer artışlarının ertelenen vergi etkisi hesaplanmasında Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %75'lik istisna hakkı kullanılacağı varsayımı dikkate alınmıştır (Bkz Dipnot 17).

21. YASAL YEDEKLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönembaşı yasal yedekler	174.926	174.926
İlaveler	75.361	0
Toplam	250.287	174.926

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, önceki dönemin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir.

Genel Kanuni Yasal Yedekler, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesine göre ayrılır ve bu maddede belirlenen esaslara göre kullanılır. Bu esaslar aşağıdaki gibidir;

1) Yıllık kârın yüzde beşi, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

2) Birinci fıkradaki sınıra ulaşıldıktan sonra da;

- a) Yeni payların çıkarılması dolayısıyla sağlanan primin, çıkarılma giderleri, itfa karşılıkları ve hayır amaçlı ödemeler için kullanılmamış bulunan kısmı,
- b) İskat sebebiyle iptal edilen pay senetlerinin bedeli için ödenmiş olan tutardan, bunların yerine verilecek yeni senetlerin çıkarılma giderlerinin düşülmesinden sonra kalan kısmı,
- c) Pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu,

genel kanuni yedek akçeye eklenir.

3) Genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

4) İkinci fıkranın (c) bendi ve üçüncü fıkra hükümleri, başlıca amacı başka işletmelere katılmaktan ibaret olan holding şirketler hakkında uygulanmaz.

5) Özel kanunlara tabi olan anonim şirketlerin yedek akçelerine ilişkin hükümler saklıdır.

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

22. GEÇMİŞ YIL KARLARI

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kayıtlı geçmiş yıl karları	-5.305.017	-1.983.649
Düzeltilme / Sınıflandırma	9.187.149	9.895.083
Toplam	3.882.132	7.911.434

23. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01 Ocak 2016	01 Ocak 2015
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Hakedişe bağlanmış sözleşme gelirleri	18.228.881	13.846.936
Hakedişe bağlanmış sözleşme maliyetleri	-16.600.497	-15.900.720
Konut satışları	1.079.208	633.663
Konut satışları maliyeti	-801.980	-534.653
Turizm işletme gelirleri	1.478.291	529.552
Turizm işletme gelirleri maliyeti	-3.793.299	-3.335.712
Brüt kar	-409.396	-4.760.934

Hakedişe bağlanmış sözleşme gelirlerinin belirlenmesinde inşaatın tamamlanma oranları esas alınmıştır. (Bkz. Dipnot 6)

24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ / PAZARLAMA GİDERLERİ

	01 Ocak 2016	01 Ocak 2015
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Personel giderleri	-281.791	-47.135
Dışardan sağlanan hizmetler	-119.658	-61.688
Vergi resim harç giderleri	-6.271	-4.499
Amortisman giderleri	-70.122	-24.543
Muhtelif işletme giderleri	-130.911	-32.486
Toplam	-608.753	-170.351

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

25. DİĞER GELİRLER / DİĞER GİDERLER

	01 Ocak 2016 31 Aralık 2016	01 Ocak 2015 31 Aralık 2015
Diğer Gelirler		
Yatırım amaçlı gayirmenkullerin değer artışı (*)	2.485.000	0
Kira geliri	130.474	178.296
Sigorta hasar geliri	10.512	163.669
SGK Teşvik	79.258	0
Duran varlık satış karı	19.145	0
Muhtelif gelirler	11.297	48.241
Toplam	2.735.686	390.206

	01 Ocak 2016 31 Aralık 2016	01 Ocak 2015 31 Aralık 2015
Diğer Giderler		
Hakedişe bağlanmış inşaat sözleşmelerinin geliri aşan	-727.424	0
Tamamlanmış inşaat işlerine ait giderler	0	-218.174
Yatırım amaçlı gayirmenkuller tadilat giderleri	-170.757	-99.033
Duran varlık satış zararları	-22.732	0
Feshedilen iş ortaklıkları zararı	-150.919	0
Muhtelif giderler	-80.832	-3.070
Toplam	-1.152.664	-320.277

26. FİNANSAL GELİRLER / FİNANSAL GİDERLER

	01 Ocak 2016 31 Aralık 2016	01 Ocak 2015 31 Aralık 2015
Finansal Gideler		
Kambiyo zararları	-2.748.516	-100.254
Faiz giderleri	-659.351	-180.937
Vade farkı giderleri	-62.152	-193.645
Kıdem tazminatı faiz maliyetleri	-4.896	-6.521
Toplam	-3.474.915	-481.357

	01 Ocak 2016 31 Aralık 2016	01 Ocak 2015 31 Aralık 2015
Finansal Gelirler		
Kambiyo karı	314.964	108.135
Faiz geliri	30.347	108.339
Vade farkı gelirleri	0	84.917
Toplam	345.311	301.391

Faiz gelirlerinin 29.106 TL (31.12.2015: 25.842 TL) TL'si ilişkili taraflardan elde edilmiştir.

Dönemin faiz giderlerinin toplam ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	01 Ocak 2016 31 Aralık 2016	01 Ocak 2015 31 Aralık 2015
Faiz Giderleri		
Varlıkların maliyetine verilen	-87.311	-858.290
İnşaat maliyetine verilen	-2.787.175	-1.605.429
Doğrudan gider kaydedilen	-664.247	-187.458
Toplam	-3.538.733	-2.651.177

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

27. VERGİ GELİRİ / GİDERİ

	01 Ocak 2016 31 Aralık 2016	01 Ocak 2015 31 Aralık 2015
Cari dönem vergi karşılığı	0	0
Ertelenen vergi geliri (gideri)	-335.455	1.538.849
<i>Dönem başı ertelenen vergi</i>	<i>314.933</i>	<i>1.845.718</i>
<i>Dönem sonu ertelenen vergi</i>	<i>-650.033</i>	<i>-314.933</i>
<i>Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenen vergi</i>	<i>-355</i>	<i>8.064</i>
Toplam	-335.455	1.538.849

Ertelenen vergi hesaplanmasında %20 oranı esas alınmıştır.

28. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	01 Ocak 2016 31 Aralık 2016	01 Ocak 2015 31 Aralık 2015
Dönem karı (zararı)	-2.717.569	-3.985.830
Hisse sayısı	9.975.000	9.975.000
Hisse başına kar (zarar)	-0,27	-0,40

Hisse sayısı, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı, dönem boyunca ihraç edilen ve zaman ağırlık faktörüyle (hisselerin mevcut olduğu gün sayısının dönemin toplam gün sayısına bölünmesi sonucu bulunan oran) çarpılan adi hisse senedi sayısı ile düzeltilmiş dönem başı adi hisse senedi sayısını ifade eder.

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

29. İLİŞKİLİ TARAFLAR

Borç - Alacak	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alacaklar	1.061.776	1.045.870
- Hüseyin Yayla		44.420
- Mehmet Yayla		109.167
- Yayla -Ceylan Adi Ortaklığı	778.025	815.141
- Yayla – Ceylan – Timtaş – STY Adi Ortaklığı	0	37.494
- Yayla – Kur Adi Ortaklığı	183.453	0
- MMA Enerji Ticaret A.Ş.	12.785	9.912
- TAT Enerji San. ve Tic. A.Ş.	25.776	19.824
- Yayla Organik Ziraat Ltd Şti		9.912
- Anıt Reklam Ltd. Şti.	61.737	0
Borçlar	-10.567.754	-177.117
- Hüseyin Yayla	-8.854.118	0
- Mehmet Yayla	-1.379.390	0
- Mustafa Yayla	-7.000	0
- Yönetim Kurulu	-282.376	-177.117
- Yayla – Kur Adi Ortaklığı	-44.870	
Net	-9.505.978	868.753

Gelir - Giderler	01 Ocak 2016 31 Aralık 2016	01 Ocak 2015 31 Aralık 2015
Gelirler	51.148	48.302
- Tat Enerji A.Ş.	0	4.200
- Ceylan – Timtaş – STY Adi Ortaklığı	0	4.200
- Ceylan İnşaat Ticaret A.Ş.	0	4.200
- MMA Enerji Ticaret A.Ş.	0	4.200
- Yayla Organik Ziraat Ltd Şti	0	4.200
- Anıt Reklam Ltd. Şti.	33.650	13.317
- Hüseyin Yayla	0	6.940
- Mehmet Yayla	17.498	7.045
Giderler	-761.934	-1.115.329
- Anıt Reklam Ltd. Şti.	0	-474.729
- Kıdem tazminatı karşılıkları	-3.686	-3.253
- Ücret	-235.045	-123.372
- Yönetim kurulu ücretleri	-523.203	-513.975
Net	-710.786	-1.067.027

Kilit yönetici bulunmamaktadır.

30. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket yönetimi, ticari alacaklarını geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durumu göz önüne alarak değerlendirmektedir. Şirket yönetimi ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

31.12.2016	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	38.561	9.487.489	1.023.215	1.466.433	1.027.464	3.177.393
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	38.561	9.487.489	1.023.215	1.466.433	1.027.464	3.177.393
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	0	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	0	0	0	8.874	0	0
- Değer düşüklüğü (-)	0	0	0	-8.874	0	0

31.12.2015	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	0	5.994.161	1.045.870	922.635	424.820	2.601.879
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	0	5.994.161	1.045.870	922.635	424.820	2.601.879
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	0	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	0	0	0	8.874	0	0
- Değer düşüklüğü (-)	0	0	0	-8.874	0	0

Likidite Riski

31.12.2016							
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	34.388.756	36.557.511	1.664.392	12.525.948	22.367.171	0	0
Finansal Borçlar	34.388.756	36.557.511	1.664.392	12.525.948	22.367.171	0	0
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	15.024.467	15.047.232	4.163.316	1.770.585	9.000.000	0	113.331
Ticari Borçlar	3.036.595	3.059.360	2.969.107	90.253	0	0	0
Diğer Borçlar	10.991.110	10.991.110	310.778	1.680.332	9.000.000	0	0
Ertelenmiş Gelirler	206.499	206.499	206.499	0	0	0	0
Çalışanlara Borçlar	285.208	285.208	285.208	0	0	0	0
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	113.331	113.331	0	0	0	0	113.331
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	391.724	391.724	391.724	0	0	0	0

31.12.2015							
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	34.681.041	38.142.901	3.724.124	13.315.160	21.103.617	0	0
Finansal Borçlar	34.681.041	38.142.901	3.724.124	13.315.160	21.103.617	0	0
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	7.012.398	7.138.985	5.491.744	1.499.360	0	0	147.881
Ticari Borçlar	5.854.167	5.939.084	4.667.972	1.271.112	0	0	0
Diğer Borçlar	412.147	412.147	183.899	228.248	0	0	0
Ertelenmiş Gelirler	64.365	64.365	64.365	0	0	0	0
Çalışanlara Borçlar	287.655	287.655	287.655	0	0	0	0
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	147.881	147.881	0	0	0	0	147.881
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	246.183	287.853	287.853	0	0	0	0

Kur Riski;

31.12.2016	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Avro	Usd
1. Ticari Alacaklar	0	0	0
2. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	2.126	787	735
3. Dönen Varlıklar	2.126	787	735
4. Toplam Varlıklar	2.126	787	735
5. Ticari Borçlar	0	0	0
6. Finansal Yükümlülükler	14.245.972	0	4.923.269
7. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	0	0	0
8. Uzun Vadeli Yükümlülükler	14.245.972	0	4.923.269
9. Toplam Yükümlülükler	14.245.972	0	4.923.269
10. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-14.243.846	787	-4.922.535
11. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-14.243.846	787	-4.922.535

31.12.2015	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Avro	Usd
1. Ticari Alacaklar	0	0	0
2. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	918	0	316
3. Dönen Varlıklar	918	0	316
4. Toplam Varlıklar	918	0	316
5. Ticari Borçlar	0	0	0
6. Finansal Yükümlülükler	12.298.272	0	4.229.699
7. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	0	0	0
8. Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.298.272	0	4.229.699
9. Toplam Yükümlülükler	12.298.272	0	4.229.699
10. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	12.297.354	0	4.229.383
11. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	12.297.354	0	4.229.383

Duyarlılık Analizleri

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle Türk Lirasının kurlar karşısında %10 değer kaybetmesi ve % 10 değer kazanması durumlarında ve faiz oranları olmak üzere tüm değişkenlerin sabit olması varsayımı ile yapılmıştır.

31.12.2016	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
Usd Kurunun % 10 değişmesi halinde		
1- Usd net varlık / yükümlülüğü	-1.424.385	1.424.385
2- Usd riskinden korunan kısım (-)		
3- Usd Net Etki (1+2)		
TOPLAM	-1.424.385	1.424.385

31.12.2015	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
Usd Kurunun % 10 değişmesi halinde		
1- Usd net varlık / yükümlülüğü	-1.229.735	1.229.735
2- Usd riskinden korunan kısım (-)		
3- Usd Net Etki (1+2)		
TOPLAM	-1.229.735	1.229.735