

## İÇİNDEKİLER

|                                 |      |
|---------------------------------|------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU.....     | 1    |
| KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....     | 3    |
| ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....  | 4    |
| NAKİT AKIM TABLOSU .....        | 5    |
| FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI ..... | 6-40 |

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

30 Eylül 2019 Tarihli Finansal Durum Tabloları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

|                                                      | <b>Dipnot</b> | <b>30.09.2019</b>  | <b>31.12.2018</b>  |
|------------------------------------------------------|---------------|--------------------|--------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                     | <b>No</b>     |                    |                    |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                               |               |                    |                    |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                            | [4]           | 7.092.049          | 11.936.815         |
| Ticari Alacaklar                                     | [6]           | 4.288.258          | 3.802.751          |
| <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>         |               | 11.069             | -                  |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i> |               | 4.277.189          | 3.802.751          |
| Diğer Alacaklar                                      | [7]           | 1.901.829          | 1.557.883          |
| <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>          |               | 1.245.270          | -                  |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>  |               | 656.559            | 1.557.883          |
| Stoklar                                              | [8]           | 240.116            | 447.024            |
| Peşin Ödenmiş Giderler                               | [9]           | 565.189            | 503.892            |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar               | [10]          | 712.169            | 1.228.591          |
| Diğer Dönen Varlıklar                                | [11]          | 470.087            | 1.116.768          |
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>                        |               | <b>15.269.697</b>  | <b>20.593.724</b>  |
| <b>Duran Varlıklar</b>                               |               |                    |                    |
| Diğer Alacaklar                                      | [7]           | 675.815            | 773.487            |
| <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>          |               | -                  | 181.742            |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>  |               | 675.815            | 591.745            |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar            | [3]           | 3.212.295          | 3.159.086          |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                        | [12]          | 39.563.678         | 26.520.780         |
| Maddi Duran Varlıklar                                | [13]          | 49.761.009         | 67.684.128         |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>                        |               | <b>93.212.797</b>  | <b>98.137.481</b>  |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                              |               | <b>108.482.494</b> | <b>118.731.205</b> |

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

30 Eylül 2019 Tarihli Finansal Durum Tabloları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

|                                                                                              | <b>Dipnot</b> | <b>30.09.2019</b>  | <b>31.12.2018</b>  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------|--------------------|
| <b>No</b>                                                                                    |               |                    |                    |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                                             |               |                    |                    |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                                             |               |                    |                    |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                                     | [5]           | –                  | 4.746.120          |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                                             | [5]           | 8.461.262          | 6.799.022          |
| Ticari Borçlar                                                                               | [6]           | 1.791.446          | 4.008.912          |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>                                             |               | 1.791.446          | 4.008.912          |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                                             | [14]          | 177.651            | 246.273            |
| Diğer Borçlar                                                                                | [7]           | 93.790             | 1.175.327          |
| <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>                                                      |               | 78.874             | 203.253            |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>                                              |               | 14.916             | 972.074            |
| Ertelenmiş Gelirler                                                                          | [9]           | 397.809            | 1.084.521          |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                      | [15]          | 304.741            | 304.741            |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                                              | [11]          | 139.174            | 381.496            |
| <b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                      |               | <b>11.365.873</b>  | <b>18.746.412</b>  |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                                     | [5]           | 23.795.850         | 22.473.033         |
| Diğer Borçlar                                                                                | [7]           | 1.241.953          | 2.164.677          |
| <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>                                                      |               | 530.447            | 1.626.998          |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>                                              |               | 711.506            | 537.679            |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                      | [15]          | 138.424            | 95.709             |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                                 | [16]          | 4.573.509          | 5.181.002          |
| <b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                      |               | <b>29.749.736</b>  | <b>29.914.421</b>  |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                                                         |               | <b>67.366.885</b>  | <b>70.070.372</b>  |
| Ödenmiş Sermaye                                                                              | [18]          | 49.875.000         | 24.937.500         |
| Sermaye Avansı                                                                               | [18]          | –                  | 24.937.500         |
| Paylara İlişkin Primler/İskontolar                                                           | [19]          | 11.947.636         | 11.947.636         |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | [19]          | 31.575.857         | 31.853.169         |
| <i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>                                           | [20]          | 31.552.390         | 31.827.416         |
| <i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>                                                                 |               | 23.467             | 25.753             |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                          | [21]          | 250.287            | 250.287            |
| Geçmiş Yıllar Karları/Zararları                                                              | [22]          | -23.580.694        | -8.275.962         |
| Net Dönem Karı/Zararı                                                                        |               | -2.701.201         | -15.579.758        |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                    |               | <b>67.366.885</b>  | <b>70.070.372</b>  |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                      |               | <b>108.482.494</b> | <b>118.731.205</b> |

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

1 Ocak – 30 Eylül 2019 Dönemine Ait Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

| <b>Kapsamlı Gelir Tablosu</b>                                                        | <b>Dipnot<br/>No</b> | <b>01.01.2019<br/>30.09.2019</b> | <b>01.01.2018<br/>30.09.2018</b> | <b>01.07.2019<br/>30.09.2019</b> | <b>01.07.2018<br/>30.09.2018</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Hasılat                                                                              | [23]                 | 15.541.110                       | 19.634.345                       | 4.848.488                        | 6.511.690                        |
| Satışların Maliyeti                                                                  | [23]                 | -14.256.927                      | -15.293.206                      | -4.569.149                       | -3.776.768                       |
| <b>BRÜT KAR/ZARAR</b>                                                                |                      | <b>1.284.183</b>                 | <b>4.341.139</b>                 | <b>279.339</b>                   | <b>2.734.922</b>                 |
| Genel Yönetim Giderleri                                                              | [24]                 | -1.157.581                       | -593.883                         | -260.902                         | -161.956                         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                   | [25]                 | 974.022                          | 7.490.106                        | 327.188                          | 319.982                          |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                                   | [25]                 | -50.497                          | -9.072.372                       | -7.050                           | -3.321.432                       |
| <b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>                                                     |                      | <b>1.050.127</b>                 | <b>2.164.990</b>                 | <b>338.575</b>                   | <b>-428.484</b>                  |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                                    | [26]                 | 47.133                           | 32.627                           |                                  |                                  |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler                                                    | [26]                 | -3.509.580                       | -9.429.393                       |                                  |                                  |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar         | [26]                 | 53.209                           | 418.048                          | -1.848                           | 86.700                           |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET<br/>KÂRI/ZARARI</b>                              |                      | <b>-2.359.111</b>                | <b>-6.813.728</b>                | <b>-160.915</b>                  | <b>-4.938.549</b>                |
| Finansman Giderleri                                                                  | [27]                 | -1.850.433                       | -509.694                         | -1.085.895                       | -460.779                         |
| Finansman Gelirleri                                                                  | [27]                 | 901.421                          | 73.957                           | 183.841                          | -845.114                         |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ<br/>KARI/ZARARI</b>                           |                      | <b>-3.308.123</b>                | <b>-7.249.465</b>                | <b>-1.062.969</b>                | <b>-6.244.442</b>                |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri</b>                                    |                      | <b>606.922</b>                   | <b>2.662.024</b>                 | <b>741.620</b>                   | <b>1.973.461</b>                 |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri                                                       | [28]                 | 606.922                          | 2.662.024                        | 741.620                          | 1.973.461                        |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM<br/>KARI/ZARARI</b>                                  |                      | <b>-2.701.201</b>                | <b>-4.587.441</b>                | <b>-321.349</b>                  | <b>-4.270.981</b>                |
| <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                                             |                      | <b>-2.701.201</b>                | <b>-4.587.441</b>                | <b>-321.349</b>                  | <b>-4.270.981</b>                |
| Pay Başına Kazanç                                                                    | [29]                 | -0,05                            | -0,46                            | -0,01                            | -0,43                            |
| <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                                             |                      | <b>-2.701.201</b>                | <b>-4.587.441</b>                | <b>-321.349</b>                  | <b>-4.270.981</b>                |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                              |                      | <b>-2.286</b>                    | <b>18.078.817</b>                | <b>-22.688.106</b>               | <b>-60.934</b>                   |
| Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları                         | [13]                 | -                                | 22.682.976                       | -                                | -                                |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları                        | [19]                 | -2.857                           | -86.620                          | -6.412                           | -78.333                          |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler |                      | 571                              | -4.517.539                       | 1.282                            | 17.399                           |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri                                                       | [19]                 | 571                              | -4.517.539                       | 1.282                            | 17.399                           |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                                                         |                      | <b>-2.703.487</b>                | <b>13.491.376</b>                | <b>-23.009.455</b>               | <b>-4.331.915</b>                |

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

1 Ocak – 30 Eylül 2019 Dönemine Ait Özkaynak Değişim Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

|                                     |           | Ödenmiş<br>Sermaye | Sermaye Avansı    | Paylara İlişkin<br>Primler/İskontolar | Kar veya Zararda Yeniden<br>Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer<br>Kapsamlı Gelirler veya Giderler |                                                                          | Kardan Ayrılan<br>Kısıtlanmış<br>Yedekler | Geçmiş Yıllar<br>Kar / Zararları | Net Dönem<br>Karı / Zararı | ÖZKAYNAKLAR       |
|-------------------------------------|-----------|--------------------|-------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|-------------------|
|                                     | Dipnot No |                    |                   |                                       | Maddi Duran<br>Varlık Yeniden<br>Değerleme<br>Artışları                                            | Tanımlanmış Fayda<br>Planları Yeniden<br>Ölçüm Kazançları /<br>Kayıpları |                                           |                                  |                            |                   |
| <b>1.01.2018</b>                    |           | <b>9.975.000</b>   | <b>-</b>          | <b>11.903.411</b>                     | <b>13.684.255</b>                                                                                  | <b>-42.363</b>                                                           | <b>250.287</b>                            | <b>1.168.983</b>                 | <b>-9.448.166</b>          | <b>27.491.407</b> |
| Transferler                         |           | -                  |                   | -                                     | -                                                                                                  | -                                                                        | -                                         | -9.448.166                       | 9.448.166                  | -                 |
| Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)       |           | -                  |                   | -                                     | 18.143.161                                                                                         | -67.564                                                                  | -                                         | 3.220                            | -4.587.441                 | 13.491.376        |
| <i>Dönem Karı (Zararı)</i>          |           | -                  |                   | -                                     | -                                                                                                  | -                                                                        | -                                         | -                                | -4.587.441                 | -4.587.441        |
| <i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i> | [16,17]   | -                  |                   | -                                     | 18.143.161                                                                                         | -67.564                                                                  | -                                         | 3.220                            | -                          | 18.078.817        |
| Sermaye Artırımı                    |           | 14.962.500         |                   | 44.225                                | -                                                                                                  | -                                                                        | -                                         | -                                | -                          | 15.006.725        |
| <b>30.09.2018</b>                   |           | <b>24.937.500</b>  | <b>-</b>          | <b>11.947.636</b>                     | <b>31.827.416</b>                                                                                  | <b>-109.927</b>                                                          | <b>250.287</b>                            | <b>-8.275.963</b>                | <b>-4.587.441</b>          | <b>55.989.508</b> |
| <b>1.01.2019</b>                    |           | <b>24.937.500</b>  | <b>24.937.500</b> | <b>11.947.636</b>                     | <b>31.827.417</b>                                                                                  | <b>25.754</b>                                                            | <b>250.287</b>                            | <b>-8.275.964</b>                | <b>-15.579.758</b>         | <b>70.070.372</b> |
| Transferler                         |           | -                  |                   | -                                     | -                                                                                                  | -                                                                        | -                                         | -15.304.730                      |                            | -15.304.730       |
| Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)       |           | -                  | -                 | -                                     | -275.027                                                                                           | -2.287                                                                   | -                                         | -                                | 12.878.557                 | 12.601.243        |
| <i>Dönem Karı (Zararı)</i>          |           | -                  |                   | -                                     | -                                                                                                  | -                                                                        | -                                         |                                  | 12.878.557                 | 12.878.557        |
| <i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i> | [16,17]   | -                  |                   | -                                     | -275.027                                                                                           | -2.287                                                                   | -                                         |                                  |                            | -277.314          |
| Sermaye Artırımı                    |           | 24.937.500         | -24.937.500       |                                       |                                                                                                    |                                                                          |                                           |                                  |                            | -                 |
| <b>31.09.2019</b>                   |           | <b>49.875.000</b>  | <b>-</b>          | <b>11.947.636</b>                     | <b>31.552.390</b>                                                                                  | <b>23.467</b>                                                            | <b>250.287</b>                            | <b>-23.580.694</b>               | <b>-2.701.201</b>          | <b>67.366.885</b> |

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

1 Ocak – 30 Eylül 2019 Dönemine Ait Nakit Akım Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

|                                                                                                                   | <b>Dipnot<br/>No</b> | <b>01.01.2019<br/>30.09.2019</b> | <b>01.01.2018<br/>30.09.2018</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                 |                      | <b>-2.621.240</b>                | <b>4.148.735</b>                 |
| İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişi sınıfları                                                       |                      | 16.006.407                       | 21.285.950                       |
| <i>Satılan mallardan ve hizmetlerden elde edilen nakit girişleri</i>                                              | [4,6,25]             | 15.055.603                       | 13.818.547                       |
| <i>Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirlerden nakit girişleri</i>                                           | [4,6,25]             | 950.804                          | 7.467.403                        |
| İşletme faaliyetlerinden nakit çıkışı sınıfları                                                                   |                      | -15.881.026                      | -15.744.472                      |
| <i>Mal ve hizmetler için tedarikçilere yapılan ödemeler</i>                                                       | [4,6,25]             | -14.706.407                      | -18.698.924                      |
| <i>Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderlerden nakit çıkışları</i>                                           | [4,6,25]             | -17.038                          | 3.548.335                        |
| <i>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan diğer nakit çıkışları</i>                                                 | [4,7,25]             | -1.157.581                       | -593.883                         |
| <b>Faaliyetlerden net nakit akışları</b>                                                                          |                      | <b>125.381</b>                   | <b>5.541.478</b>                 |
| Ödenen faiz ve kur farkları                                                                                       | [27]                 | -1.844.111                       | -503.700                         |
| Alınan faiz ve kur farkları                                                                                       | [27]                 | 901.421                          | 73.957                           |
| Vergi ödemeleri / iadeleri                                                                                        | [10]                 | 516.422                          | 258.676                          |
| Diğer nakit girişleri / çıkışları                                                                                 |                      | -2.320.353                       | -1.221.676                       |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                     |                      | <b>-326.796</b>                  | <b>-14.856.060</b>               |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri                                   | [12,13,26]           | 2.824.389                        | 45.349                           |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları                                    | [12,13,26]           | -3.151.185                       | -14.901.409                      |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                   |                      | <b>-1.896.730</b>                | <b>10.431.018</b>                |
| Pay ve diğer özkaynağa dayalı araçların ihracından kaynaklanan nakit girişleri                                    | [18,19]              | 0                                | 44.225                           |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri                                                                          | [5]                  | 3.026.318                        | 266.113                          |
| Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları                                                                          | [5]                  | -4.746.120                       | -3.476.891                       |
| Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları                           | [5]                  | -41.261                          | -332.171                         |
| İlişkili taraflardan nakit girişleri / çıkışları                                                                  | [6,7]                | -135.667                         | -1.032.758                       |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ (A+B+C)</b> |                      | <b>-4.844.766</b>                | <b>-276.307</b>                  |
| <b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>                            |                      |                                  |                                  |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ (A+B+C+D)</b>                                                |                      | <b>-4.844.766</b>                | <b>-276.307</b>                  |
| <b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                                    | [4]                  | <b>11.936.815</b>                | <b>451.754</b>                   |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>                                                           | [4]                  | <b>7.092.049</b>                 | <b>175.447</b>                   |

## **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;
  - Şirket, Kur İnşaat A.Ş. ile birlikte Samsun 19 Mayıs Barajı İsale Hattı İşi 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.
  - Şirket, 21.11.2017 tarihinde Akbük ( Aydın) Kanalizasyon İnşaatı İşi işinin ihalesini ihalesine girerek söz konusu işin yapımını üstlenmiştir. Söz konusu işin ihale bedeli 19.700.000 TL (Revize edilmiş tutar 22.188.172 TL'dir) olup Kasım 2020 tarihinde kadar tamamlanacaktır.
- 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. Kayseri Erciyes Dağı Kış Sporları Turizm Merkezi'nde bulunan mevcut günöbirlik tesisine 30 odalı konaklama bölümlerinin de ilave edilmesi ile birlikte tesisin statüsü dağ evi olarak değiştirilmiştir. Bu kapsamda günü birlikte tesis ve 38 odalı Magna Pivot Hotel ile birlikte hizmet verilmekte iken, 2018 – 2019 sezonunda toplam 68 oda ile hizmet verilecek olup rezervasyonlar alınmaya başlanmıştır.

Şirket merkezi Kazı Özalp Mahallesi Uğur Mumcu Caddesi Kız Kulesi Sokak No:20/2 Gazi Osman Paşa / ANKARA'dır.

Şirketin sermayesi her biri 1 TL değerinde 49.875.000 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabidir. Kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'dir.

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

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

| Hissedar         | 30.09.2019        |             | 31.12.2018        |             |
|------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|                  | Tutar             | Oran        | Tutar             | Oran        |
| Hüseyin Yayla    | 9.406.455         | 19%         | 5.725.000         | 38%         |
| Mehmet Yayla     | 2.512.476         | 5%          | 750.000           | 10%         |
| Ahmet Yayla      | 2.500.000         | 5%          | 750.000           | 10%         |
| Halka açık kısım | 35.456.069        | 71%         | 17.712.500        | 31%         |
| <b>Toplam</b>    | <b>49.875.000</b> | <b>100%</b> | <b>24.937.500</b> | <b>100%</b> |

Şirket Şubat 2018 (14.962.500 TL'lik sermaye artırım) ve Aralık 2018 (24.937.500 TL'lik sermaye artırım) tarihlerinde sermaye artırım yapmıştır. Şubat 2018 tarihinde yapılan sermaye artırım 9 Mart 2018 tarihinde, Aralık 2018 tarihinde yapılan sermaye artışı ise 22 Ocak 2019 tarihinde tescil edilmiştir. Bilanço tarihinden sonra tescil edilen sermaye artırım sonrasında şirketin sermayesi 49.875.000 TL olmuştur.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 29 kişidir ( 31 Aralık 2018: 104)

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 – 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, 11.11.2019 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)'dir.

#### **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/TFRS 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.

### **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.

### **2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

#### **2.3.1. İnşaat Sözleşmeleri**

İnşaat sözleşmeleri gelirinin güvenilir olarak tahmin edilebileceği durumlarda, tamamlanma yüzdesi yöntemine göre muhasebeleştirilmektedir. Tamamlanma yüzdesi yöntemi, bilanço tarihine kadar oluşan inşaat maliyetinin toplam tahmini proje sonu maliyetine oranlanmasına göre hesaplanır. İnşaat sözleşmesinin tutarındaki değişiklikler, fiyat farkları işveren tarafından onaylanmasının muhtemel olması ve ilgili gelirin güvenilir bir biçimde ölçülebilmesi durumunda proje gelirlerine dahil edilir.

Bir inşaat sözleşmesinin sonucunun güvenilir biçimde tahmin edilememesi durumunda sadece katlanılmış sözleşme maliyetlerinin geri kazanılabilmesi muhtemel olan kısmı kadar gelir kaydedilir ve sözleşme maliyetleri oluştuğu dönemin gideri olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Toplam sözleşme maliyetlerinin toplam sözleşme hasılatını aşma olasılığı varsa, beklenen oluştuğu dönemde zarar gider olarak mali tablolara alınır (Bkz. Dipnot 25).

Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar, finansal tablolara yansıtılan hasılatın faturalanmamış tutarını; devam eden inşaat sözleşmeleri borçlar ise finansal tablolara yansıtılan hasılatı aşan fatura tutarını gösterir.

#### **2.3.2. Stoklar**

Stoklar, tamamlanmış inşaat stoklarından oluşmaktadır.

İnşaat stokları, elde etme maliyeti ve net gerçekleştirilebilir değerin 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.
- 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 amortismanına tabi tutulmamaktadır.

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir;

| <b><u>Maddi Varlığın Türü</u></b>      | <b><u>Faydalı Ömür</u></b> |
|----------------------------------------|----------------------------|
| Binalar                                | 50 yıl                     |
| Makine tesis ve cihazlar               | 5 – 10 yıl                 |
| Taşıtlar                               | 2 – 5 yıl                  |
| Döşeme ve demirbaşlar                  | 2 – 50 yıl                 |
| Finansal kiralama ile alınan varlıklar | 10 yıl                     |

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 (özkaynaklar) 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 değer tespitinde oluşan değer artış tutarı bir taraftan yatırım amaçlı gayrimenkullerde, diğer taraftan da diğer kapsamlı gelir tablosunda (özkaynaklar) muhasebeleştirilir.

### **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 çevrilmektedir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablolarına dâhil edilmektedir.

30.09.2019 tarihli finansal tablolarda esas alınan kurlar aşağıdaki gibidir;

| 30.09.2019 |        | 31.12.2018 |        |
|------------|--------|------------|--------|
| Dolar      | Euro   | Dolar      | Euro   |
| 5,6591     | 6,1836 | 5,2810     | 6,0422 |

### **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 tablolardaki 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**

Kurumlar Vergisi oranı %22’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 %22 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 %50’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 emekliliği hak ettiği tarihte 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.

### **2.3.15.Nakit akımının raporlanması**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirketin esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirketin yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi üç ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

### **2.3.16.Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir.

Şirket'in finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki gibidir;

- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri, hurda değerleri
- Borçlar için uygulanan iskonto oranları
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olarak; emeklilik süresi, zam oranı, iskonto oranı, kıdem tazminatı almama oranı
- Ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan oranlar
- Davalara ilişkin ayrılan karşılıklar

**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;

|                                | <b>30.09.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dönen Varlıklar                | 1.338.614         | 1.338.614         |
| Duran Varlıklar                | 0                 | 0                 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler      | 593.136           | 593.136           |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler      | 826.984           | 826.984           |
| Özkaynaklar                    | -81.506           | -81.506           |
| Dönem Karı / Zararı            | -78.631           | -78.631           |
| Maliyet Değeri                 | 2.500             | 2.500             |
| İştirak Oranı                  | 50%               | 50%               |
| Düzeltilmiş Değer              | 398.248           | 398.248           |
| Muhasebeleştirilmemiş Zararlar | 0                 | 0                 |

**Yayla – Kur İş Ortaklığı**

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

|                                | <b>30.09.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dönen Varlıklar                | 8.486.211         | 5.853.669         |
| Duran Varlıklar                | 85.288            | 1.239.263         |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler      | 3.063.395         | 1.692.782         |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler      | 0                 | 0                 |
| Özkaynaklar                    | 5.508.104         | 5.400.150         |
| Dönem Karı / Zararı            | 107.954           | 995.483           |
| Maliyet Değeri                 | 51.000            | 51.000            |
| İştirak Oranı                  | 51%               | 51%               |
| Düzeltilmiş Değer              | 3.161.295         | 3.108.086         |
| Muhasebeleştirilmemiş Zararlar | 0                 | 0                 |

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

#### 4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|                           | 30.09.2019       | 31.12.2018        |
|---------------------------|------------------|-------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri |                  |                   |
| Kasa                      | 74.732           | 70.712            |
| Bankalar                  | 7.017.317        | 11.828.864        |
| Kredi kartı posları       | –                | 37.239            |
| <b>Toplam</b>             | <b>7.092.049</b> | <b>11.936.815</b> |

Nakit ve nakit benzerlerinin döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir;

|                               | 30.09.2019       | 31.12.2018 |
|-------------------------------|------------------|------------|
| Döviz Pozisyonu               |                  |            |
| Usd nakit ve nakit benzerleri | 6.486.954        | –          |
| <b>Toplam</b>                 | <b>6.486.954</b> | <b>0</b>   |

Nakit ve nakit benzerlerinin vade yapısı aşağıdaki gibidir;

|                    | 30.09.2019       | 31.12.2018        |
|--------------------|------------------|-------------------|
| Vade Yapısı        |                  |                   |
| TL vadeli mevduat  | 490.817          | 11.705.353        |
| Usd vadeli mevduat | 6.486.951        | –                 |
| <b>Toplam</b>      | <b>6.977.768</b> | <b>11.705.353</b> |

Banka mevcutlarının 6.977.768 TL'si günlük vadeli mevduattan oluşmaktadır. Vadeli mevduat faiz oranı %3-%18 arasında değişmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir bloke bulunmamaktadır.

#### 5. FİNANSAL BORÇLAR

|                                    | 30.09.2019        | 31.12.2018        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Banka borçları                     | 32.257.112        | 33.976.914        |
| <i>İşletme kredileri</i>           | 32.037.192        | 33.664.063        |
| <i>Taşıt kredileri</i>             | 219.920           | 312.851           |
| Finansal kiralama borçları         | –                 | 41.261            |
| <i>Finansal kiralama borçları</i>  | –                 | 41.730            |
| <i>Ertelenmiş faiz maliyetleri</i> | –                 | -469              |
| <b>Toplam</b>                      | <b>32.257.112</b> | <b>34.018.175</b> |

Banka borçlarının detayları aşağıdaki gibidir;

|                      | 30.09.2019    |                   | 31.12.2018    |                   |
|----------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
|                      | Faiz Oranı    | Tutar             | Faiz Oranı    | Tutar             |
| TL işletme kredileri | 11,60- 35,00% | 13.302.213        | 8,25 - 16,00% | 19.847.992        |
| TL taşıt kredileri   | 10 -34%       | 219.920           | 10,00 -11,00% | 33.408            |
| USD krediler         | 14,00%        | 18.734.979        | 4,00%         | 14.095.514        |
| <b>Toplam</b>        |               | <b>32.257.112</b> |               | <b>33.976.914</b> |

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

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

Kredilerin döviz türleri aşağıdaki gibidir;

| Krediler      | 30.09.2019        | 31.12.2018        |
|---------------|-------------------|-------------------|
| TL krediler   | 13.522.133        | 19.881.400        |
| USD krediler  | 18.734.979        | 14.095.514        |
| <b>Toplam</b> | <b>32.257.112</b> | <b>33.976.914</b> |

Banka kredilerinin dönemler itibariyle likiditesi aşağıdaki gibidir;

| 30.09.2019    | Anapara           | Faiz             | Toplam            |
|---------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 0-3 Ay        | 2.095.864         | 1.198.739        | 3.294.603         |
| 3-12 Ay       | 6.365.398         | 2.026.597        | 8.391.995         |
| 1-5 Yıl       | 23.795.850        | 4.448.140        | 28.243.990        |
| <b>Toplam</b> | <b>32.257.112</b> | <b>7.673.476</b> | <b>39.930.588</b> |

| 31.12.2018    | Anapara           | Faiz             | Toplam            |
|---------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 0-3 Ay        | 1.621.179         | 446.056          | 2.067.235         |
| 3-12 Ay       | 5.136.581         | 2.143.437        | 7.280.018         |
| 1-5 Yıl       | 22.473.033        | 4.458.850        | 26.931.883        |
| Vadesiz       | 4.746.121         | 0                | 4.746.121         |
| <b>Toplam</b> | <b>33.976.914</b> | <b>7.048.343</b> | <b>41.025.257</b> |

Finansal kiralama borçlarının detayları aşağıdaki gibidir;

| 30.09.2019    | Vade   | Anapara | Faiz | Taksit (TL) | Faiz (TL)   |
|---------------|--------|---------|------|-------------|-------------|
| TL Leasingler | 3-6 Ay | 0 TL    | 0 TL | 0 TL        | 0 TL        |
| <b>Toplam</b> |        |         |      | <b>- TL</b> | <b>- TL</b> |

| 31.12.2018    | Vade   | Anapara   | Faiz   | Taksit (TL)      | Faiz (TL)     |
|---------------|--------|-----------|--------|------------------|---------------|
| TL Leasingler | 0-3 Ay | 41.038 TL | 457 TL | 41.495 TL        | 457 TL        |
| TL Leasingler | 3-6 Ay | 222 TL    | 13 TL  | 235 TL           | 13 TL         |
| <b>Toplam</b> |        |           |        | <b>41.730 TL</b> | <b>469 TL</b> |

Finansal borçları nakit akışına ilişkin hareketler aşağıdaki gibidir;

|                      | Dönem Başı Tutar  | Nakit Hareketi<br>Yaratanlar | Nakit Hareketi<br>Yaratmayanlar | Dönem Sonu<br>Tutar |
|----------------------|-------------------|------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| Banka krediler       | 33.976.914        | -2.127.331                   | 407.529                         | 32.257.112          |
| Finansal kiralamalar | 41.261            | -41.261                      | -                               | -                   |
| <b>Toplam</b>        | <b>34.018.175</b> | <b>-2.168.592</b>            | <b>407.529</b>                  | <b>32.257.112</b>   |

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

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

|                                       | 30.09.2019       | 31.12.2018       |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Devam eden projelerden alacaklar      | 3.561.241        | 2.266.662        |
| Turizm işlerinden ticari alacaklar    | 173.472          | 416.248          |
| İller Bankası A.Ş.'den alacaklar      | –                | 1.119.841        |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 11.069           | –                |
| İSKİ Genel Müdürlüğünden alacaklar    | 423.162          | –                |
| Diğer ticari alacaklar                | 119.314          | –                |
| <b>Toplam</b>                         | <b>4.288.258</b> | <b>3.802.751</b> |

Devam eden projelerinin detayları aşağıdaki gibidir;

| 30.09.2019                  | Akbük Projesi | İski Projesi | Toplam     |
|-----------------------------|---------------|--------------|------------|
| Tahmini tamamlama maliyeti  | 23.168.664    | –            | 23.168.664 |
| Tahmini hasılat             | 26.478.473    | –            | 26.478.473 |
| Dönem geliri                | 9.566.199     | –            | 9.566.199  |
| Dönem maliyetleri           | 8.370.424     | –            | 8.370.424  |
| Toplam onaylanan hakedişler | 24.356.722    | –            | 24.356.722 |
| - Tahsil edilen hakedişler  | 20.795.480    | –            | 20.795.480 |
| - Tahsil edilmemiş hakediş  | 3.561.242     | –            | 3.561.242  |

| 31.12.2018                  | Akbük Projesi | İski Projesi | Toplam     |
|-----------------------------|---------------|--------------|------------|
| Tahmini tamamlama maliyeti  | 22.188.172    | –            | 22.188.172 |
| Tahmini hasılat             | 25.357.911    | –            | 25.357.911 |
| Dönem geliri                | 14.265.256    | –            | 14.265.256 |
| Dönem maliyetleri           | 12.482.099    | –            | 12.482.099 |
| Toplam onaylanan hakedişler | 14.790.522    | –            | 14.790.522 |
| - Tahsil edilen hakedişler  | 12.523.860    | –            | 12.523.860 |
| - Tahsil edilmemiş hakediş  | 2.266.662     | –            | 2.266.662  |

| Ticari Borçlar            | 30.09.2019       | 31.12.2018       |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Satıcılar                 | 497.664          | 1.884.834        |
| Borç senetleri            | 1.317.000        | 2.157.537        |
| Ertelenmiş faiz giderleri | -23.218          | -33.459          |
| <b>Toplam</b>             | <b>1.791.446</b> | <b>4.008.912</b> |

Ertelenmiş faiz giderlerinin hesaplanmasında %20 (31.12.2018: %20) faiz oranı esas alınmıştır.

Ticari borçların likiditesi aşağıdaki gibidir;

| Ticari Borçlar | 30.09.2019       | 31.12.2018       |
|----------------|------------------|------------------|
| 0-3 Ay         | 1.814.664        | 3.952.118        |
| 3-12 Ay        | –                | 90.253           |
| <b>Toplam</b>  | <b>1.814.664</b> | <b>4.042.371</b> |

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
30 Eylül 2019 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     | 30.09.2019       | 31.12.2018       |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Verilen teminatlar              | 400.074          | 1.446.649        |
| Vergi dairesinden alacaklar     | 248.262          | 102.434          |
| İlişkili taraflardan alacaklar  | 1.244.000        | -                |
| Ortaklardan alacaklar           | 1.270            | -                |
| Muhtelif alacaklar              | 8.223            | 8.800            |
| Şüpheli alacaklar               | 8.874            | 8.874            |
| Şüpheli alacaklar karşılığı (-) | -8.874           | -8.874           |
| <b>Toplam</b>                   | <b>1.901.829</b> | <b>1.557.883</b> |

Kısa vadeli verilen teminatların tamamı iski projesinden kaynaklanmaktadır.

| Uzun Vadeli Diğer Alacaklar             | 30.09.2019     | 31.12.2018     |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| İş ortaklıklarından alacaklar (*)       | 412.538        | 594.280        |
| Kayseri projesi için verilen teminatlar | 23.702         | 23.702         |
| Diğer depozito ve teminatlar            | 19.156         | 19.464         |
| İller bankasına verilen teminatlar      | 220.419        | 136.041        |
| <b>Toplam</b>                           | <b>675.815</b> | <b>773.487</b> |

(\*) 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;

|         | 30.09.2019 | 31.12.2018 |
|---------|------------|------------|
| 3-12 Ay | 657.829    | 1.557.883  |
| 1-5 Yıl | 675.815    | 773.487    |

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

| Kısa Vadeli Diğer Borçlar     | 30.09.2019    | 31.12.2018       |
|-------------------------------|---------------|------------------|
| İlişkili taraflara borçlar    | 78.874        | 203.253          |
| Muhtelif borçlar              | 10.882        | 972.074          |
| Alınan depozito ve teminatlar | 4.034         | –                |
| <b>Toplam</b>                 | <b>93.790</b> | <b>1.175.327</b> |

| Uzun Vadeli Diğer Borçlar     | 30.09.2019       | 31.12.2018       |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Ortaklara borçlar (*)         | 530.447          | 666.114          |
| İş ortaklıklarına borçlar     | –                | 960.884          |
| Alınan depozito ve teminatlar | 711.506          | 537.679          |
| <b>Toplam</b>                 | <b>1.241.953</b> | <b>2.164.677</b> |

Diğer borçların döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir;

| Döviz Pozisyonu       | 30.09.2019 | 31.12.2018     |
|-----------------------|------------|----------------|
| Usd ortaklara borçlar | –          | 666.114        |
| <b>Toplam</b>         | <b>0</b>   | <b>666.114</b> |

Diğer borçların likiditesi aşağıdaki gibidir;

|               | 30.09.2019       | 31.12.2018       |
|---------------|------------------|------------------|
| 0-3 Ay        | 89.756           | 1.175.327        |
| 1-5 Yıl       | 1.241.953        | 2.164.677        |
| <b>Toplam</b> | <b>1.335.743</b> | <b>3.340.004</b> |

#### 8. STOKLAR

|                          | 30.09.2019     | 31.12.2018     |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Villa stokları           | 33.898         | 33.898         |
| Kayseri otel malzemeleri | 194.905        | 413.126        |
| Diğer stoklar            | 11.313         | –              |
| <b>Toplam</b>            | <b>240.116</b> | <b>447.024</b> |

Söz konusu villaların değerine ilişkin herhangi bir ekspertiz çalışması olmamakla birlikte, son satış fiyatı maliyet değerlerinden yüksektir.

#### 9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER / ERTELENMİŞ GELİRLER

| Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler   | 30.09.2019     | 31.12.2018     |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Gelecek aylara ait sigorta giderleri | 74.222         | 65.502         |
| Verilen sipariş avansları            | 490.967        | 438.390        |
| <b>Toplam</b>                        | <b>565.189</b> | <b>503.892</b> |

| Ertelenmiş Gelirler               | 30.09.2019     | 31.12.2018       |
|-----------------------------------|----------------|------------------|
| Alınan sipariş avansları          | 34.765         | 861.726          |
| Gelecek aylara ait kira gelirleri | 363.044        | 222.795          |
| <b>Toplam</b>                     | <b>397.809</b> | <b>1.084.521</b> |

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**10. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR**

|                                      | 30.09.2019     | 31.12.2018       |
|--------------------------------------|----------------|------------------|
| Banka stopaj kesintileri             | 88.305         | 12.012           |
| İnşaat işlerinden stopaj kesintileri | 623.864        | 1.216.579        |
| <b>Toplam</b>                        | <b>712.169</b> | <b>1.228.591</b> |

**11. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER**

|                            |                |                  |
|----------------------------|----------------|------------------|
| Diğer Dönen Varlıklar      | 30.09.2019     | 31.12.2018       |
| Devreden kdv               | 409.904        | 928.173          |
| İş avansları               | 53.883         | 37.617           |
| Personele verilen avanslar | 6.300          | 9.500            |
| Otel gelir tahakkukları    | –              | 141.478          |
| <b>Toplam</b>              | <b>470.087</b> | <b>1.116.768</b> |

Diğer dönen varlıkların likiditesi aşağıdaki gibidir;

|               |                |                  |
|---------------|----------------|------------------|
|               | 30.09.2019     | 31.12.2018       |
| 3-12 Ay       | 470.087        | 1.116.768        |
| <b>Toplam</b> | <b>470.087</b> | <b>1.116.768</b> |

|                                      |                |                |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Diğer Yükümlülükler                  | 30.09.2019     | 31.12.2018     |
| Ödenecek vergiler                    | 101.335        | 284.115        |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 37.839         | 97.381         |
| <b>Toplam</b>                        | <b>139.174</b> | <b>381.496</b> |

Diğer yükümlülüklerin likiditesi aşağıdaki gibidir;

|                     |                |                |
|---------------------|----------------|----------------|
| Diğer Yükümlülükler | 30.09.2019     | 31.12.2018     |
| 0-3 Ay              | 139.174        | 381.496        |
| <b>Toplam</b>       | <b>139.174</b> | <b>381.496</b> |

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**12. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

| Duran Varlıklar  | 01.01.2019        | Girişler          | Çıkışlar          | Değerleme | 30.09.2019        |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------|-------------------|
| Arsa ve araziler | 20.972.000        | 16.652.898        | -3.610.000        |           | 34.014.898        |
| Binalar          | 5.548.780         |                   |                   |           | 5.548.780         |
| <b>Toplam</b>    | <b>26.520.780</b> | <b>16.652.898</b> | <b>-3.610.000</b> | <b>0</b>  | <b>39.563.678</b> |
| <b>NET DEĞER</b> | <b>26.520.780</b> |                   |                   | <b>0</b>  | <b>39.563.678</b> |

  

| Duran Varlıklar  | 01.01.2018        | Girişler         | Çıkışlar        | Değerleme        | 31.12.2018        |
|------------------|-------------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| Arsa ve araziler | 14.520.000        | 3.753.333        | -900.000        | 3.598.667        | 20.972.000        |
| Binalar          | 3.985.000         | 23.780           |                 | 1.540.000        | 5.548.780         |
| <b>Toplam</b>    | <b>18.505.000</b> | <b>3.777.113</b> | <b>-900.000</b> | <b>5.138.667</b> | <b>26.520.780</b> |
| <b>NET DEĞER</b> | <b>18.505.000</b> |                  |                 | <b>5.138.667</b> | <b>26.520.780</b> |

Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerinin tespitinde gerçeğe uygun değer yöntemini esas almıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerden toplam 724.492 TL kira geliri elde edilmiştir. (31.12.2018: 485.498 TL)

Şirket 10.09.2019 tarihli Yönetim Kurulu Karar'ına istinaden Çeşme ili arsası ile ilgili olarak oluşan yeni olumlu koşullar çerçevesinde arsanın satılmasına veya kiraya verilmesine, arsanın Finansal Tablolarda Maddi Duran Varlık yerine Yatırım Amaçlı Gayrimenkul (YAG) olarak sınıflandırılmasına karar verilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde 22.500.000 TL'lik 1.dereceden ipotek bulunmaktadır.

**Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri;**

Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkulleri, Şirket ile ilişkisi olmayan bağımsız gayrimenkul değerleme tarafından değerlendirilmiştir. Bu değerlendirme sonucunda 5.138.667 TL'lik değerlendirme artışı oluşmuştur. Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri, emsal karşılaştırma yöntemine göre tespit edilmiştir.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki gibidir;

| Finansal Varlıklar -30.09.2019 | Net Defter Değeri | Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi |            |           |
|--------------------------------|-------------------|------------------------------|------------|-----------|
|                                |                   | 1. Seviye                    | 2. Seviye  | 3. Seviye |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller  | 39.563.678        | 0                            | 39.563.678 | 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 bulunmaktadır.

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
30 Eylül 2019 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 itibariyle gözlenen hareket aşağıdaki gibidir;

| Duran Varlıklar            | 01.01.2019        | Girişler          | Çıkışlar           | Değerleme | 30.09.2019        |
|----------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-----------|-------------------|
| Arsa ve araziler           | 22.800.000        | 52.898            | -16.652.898        |           | 6.200.000         |
| Binalar                    | 38.063.378        | 0                 | 0                  |           | 38.063.378        |
| Makine tesis ve cihazlar   | 3.140.668         |                   | -12.600            |           | 3.128.068         |
| Taşıtlar                   | 2.266.730         | 49.000            | -41.000            |           | 2.274.730         |
| Demirbaşlar                | 5.250.454         | 398.874           | -4.500             |           | 5.644.828         |
| Yapılmakta olan yatırımlar | 2.450.000         | 0                 | 0                  |           | 2.450.000         |
| <b>Toplam</b>              | <b>73.971.230</b> | <b>500.772</b>    | <b>-16.710.998</b> | <b>0</b>  | <b>57.761.004</b> |
|                            |                   |                   |                    |           |                   |
| Birikmiş Amortismanlar     | 01.01.2019        | Girişler          | Çıkışlar           | Değerleme | 30.09.2019        |
| Binalar                    | -381.769          | -571.592          | 0                  |           | -953.361          |
| Makine tesis ve cihazlar   | -1.444.160        | -231.807          | 5.110              |           | -1.670.857        |
| Taşıtlar                   | -1.223.018        | -249.193          | 24.942             |           | -1.447.269        |
| Demirbaşlar                | -3.238.155        | -691.978          | 1.625              |           | -3.928.508        |
|                            |                   |                   | 0                  |           |                   |
| <b>Toplam</b>              | <b>-6.287.102</b> | <b>-1.744.570</b> | <b>31.677</b>      | <b>0</b>  | <b>-7.999.995</b> |
| <b>NET DEĞER</b>           | <b>67.684.128</b> |                   | <b>-16.679.321</b> | <b>0</b>  | <b>49.761.009</b> |

Duran varlıklar üzerinde 32.300.000 TL'lik 1.dereceden ipotek bulunmaktadır.

(31.12.2018: Şirketin maddi duran varlıkları, Şirket ile ilişkisi olmayan bağımsız gayrimenkul değerleme tarafından değerlendirilmiştir. Bu değerlendirme sonucunda 22.682.976 TL'lik değerlendirme artışı oluşmuştur. Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmiş değerlerinin tespitinde, piyasa değeri yaklaşımı, maliyet yaklaşımı ve gelir yaklaşımı esas alınmıştır.)

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

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

| Duran Varlıklar            | 01.01.2018        | Girişler         | Çıkışlar          | Değerleme         | 31.12.2018        |
|----------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Arsa ve araziler           | 10.411.474        | 0                | 0                 | 12.388.526        | 22.800.000        |
| Binalar                    | 33.331.916        | 934.377          | -4.000.000        | 7.797.085         | 38.063.378        |
| Makine tesis ve cihazlar   | 3.149.960         | 0                | -9.292            | 0                 | 3.140.668         |
| Taşıtlar                   | 2.041.603         | 250.127          | -25.000           | 0                 | 2.266.730         |
| Demirbaşlar                | 5.074.386         | 176.068          | 0                 | 0                 | 5.250.454         |
| Yapılmakta olan yatırımlar | 1.696.964         | 0                | 0                 | 753.036           | 2.450.000         |
| <b>Toplam</b>              | <b>55.706.303</b> | <b>1.360.572</b> | <b>-4.034.292</b> | <b>20.938.647</b> | <b>73.971.230</b> |

| Birikmiş Amortismanlar   | 01.01.2018        | Girişler          | Çıkışlar       | Değerleme        | 31.12.2018        |
|--------------------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Binalar                  | -1.681.990        | -690.775          | 246.667        | 1.744.329        | -381.769          |
| Makine tesis ve cihazlar | -1.143.486        | -303.495          | 2.821          | 0                | -1.444.160        |
| Taşıtlar                 | -905.042          | -330.684          | 12.708         | 0                | -1.223.018        |
| Demirbaşlar              | -2.393.925        | -844.230          | 0              | 0                | -3.238.155        |
| <b>Toplam</b>            | <b>-6.124.443</b> | <b>-2.169.184</b> | <b>262.196</b> | <b>1.744.329</b> | <b>-6.287.102</b> |

|                  |                   |  |  |                   |                   |
|------------------|-------------------|--|--|-------------------|-------------------|
| <b>NET DEĞER</b> | <b>49.581.860</b> |  |  | <b>22.682.976</b> | <b>67.684.128</b> |
|------------------|-------------------|--|--|-------------------|-------------------|

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

**14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR**

|                          | 30.09.2019     | 31.12.2018     |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Personele ücret borçları | 177.651        | 246.273        |
| <b>Toplam</b>            | <b>177.651</b> | <b>246.273</b> |

**15. KISA VE UZUN DÖNEM KARŞILIKLAR**

|                              | 30.09.2019     | 31.12.2018    |
|------------------------------|----------------|---------------|
| Kıdem tazminatı karşılıkları | 138.424        | 95.709        |
| <b>Toplam</b>                | <b>138.424</b> | <b>95.709</b> |

Şirket tüm personelinin emekliliği hak ettiği tarihte işten ayrılacağını varsayar. Bilanço tarihi itibarıyla kazandığı kıdem tazminatının işten ayrılacağı tarihe kadar yıllık % 19 oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda % 23 oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutulur.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir;

| Varsayımlar                         | 30.09.2019          | 31.12.2018          |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Öngörülen çalışma süresi            | K: 20yıl, E: 25 yıl | K: 20yıl, E: 25 yıl |
| Kıdem tazminatı tavanı              | 6.380               | 5.434               |
| Öngörülen zam oranı                 | 19%                 | 12%                 |
| Tazminat almadan ayrılanların oranı | 0                   | 0                   |
| İskonto oranı                       | 23%                 | 15%                 |

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

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

Kıdem tazminatı karşılıklarında dönem içinde meydana gelen değişimler aşağıdaki gibidir;

|                             | 30.09.2019 | 31.12.2018 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Dönem Başı Yükümlülük       | 95.709     | 174.181    |
| Ödemeler                    |            | -34.241    |
| Cari Hizmet Maliyeti        | 33.536     | 35.663     |
| Faiz Maliyeti               | 6.322      | 5.251      |
| Aktüeryal Kazanç / Zararlar | 2.857      | -85.145    |
| Dönem Sonu Yükümlülük       | 138.424    | 95.709     |

|                   | 30.09.2019     | 31.12.2018     |
|-------------------|----------------|----------------|
| Dava karşılıkları | 304.741        | 304.741        |
| <b>Toplam</b>     | <b>304.741</b> | <b>304.741</b> |

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
30 Eylül 2019 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 (30.09.2019)         | Geçici Fark | Vergi Varlığı | Vergi Yükümlülüğü |
|-------------------------------------------|-------------|---------------|-------------------|
| Devam eden inşaat sözleşmelerinin etkisi  | 3.044.590   |               | 608.918           |
| Ertelenmiş faiz giderlerinin etkisi       | -23.218     |               | 4.644             |
| Duran varlık değer düzeltmelerinin etkisi | 4.701.009   |               | 940.202           |
| Duran varlık değerlemesinin etkisi (1)    | 11.937.432  |               | 2.387.486         |
| İştirak değerlendirme farkları            | 3.161.295   |               | 632.259           |
| <b>Toplam</b>                             |             | <b>0</b>      | <b>4.573.509</b>  |

**Net Ertelenen Vergi** **4.573.509**

| Geçici Farkın Nedeni (31.12.2018)         | Geçici Fark | Vergi Varlığı | Vergi Yükümlülüğü |
|-------------------------------------------|-------------|---------------|-------------------|
| Devam eden inşaat sözleşmelerinin etkisi  | 1.848.815   |               | 369.763           |
| Ertelenmiş faiz giderlerinin etkisi       | -33.459     |               | 6.692             |
| Duran varlık değer düzeltmelerinin etkisi | 7.969.426   |               | 1.593.885         |
| Duran varlık değerlemesinin etkisi (1)    | 12.945.224  |               | 2.589.045         |
| İştirak değerlendirme farkları            | 3.108.086   |               | 621.617           |
| <b>Toplam</b>                             |             | <b>0</b>      | <b>5.181.002</b>  |

**Net Ertelenen Vergi** **5.181.002**

(1) Bu tutar arsa, arazi ve binaların değer artışının vergiden istisna tutulan kısmının düşüldükten sonra kalan kısmından oluşmaktadır Şirket, arsa ve binaların değerlendirilmesi sonucunda oluşan değer artışının ertelenen vergi hesaplamasını, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %50 (31.12.2017: %50) 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.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

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

30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

Şirketin mali zararlarının detayları aşağıdaki gibidir;

|                       | Toplam            | Son Kullanım Yılı | Kullanılabilir |
|-----------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| 2014 Yılı Mali Zararı | 1.350.402         | 2019              | 0              |
| 2015 Yılı Mali Zararı | 1.618.398         | 2020              | 0              |
| 2016 Yılı Mali Zararı | 5.249.689         | 2021              |                |
| 2017 Yılı Mali Zararı | 2.234.141         | 2022              |                |
| 2018 Yılı Mali Zararı | 12.641.238        | 2023              |                |
| <b>Toplam</b>         | <b>23.093.868</b> |                   | <b>0</b>       |

Şirketin birikmiş 23.093.868 TL birikmiş zararı bulunmaktadır. Ertelenen vergi varlığı ileriki dönemlerde bu giderlerin indirilmesine yetecek kadar vergiye tabi gelir oluşacağının muhtemel olması halinde muhasebeleştirilir. Şirketin önümüzdeki yıllara ilişkin bir kar projeksiyonu olmaması nedeniyle söz konusu zararlardan kaynaklanacak ertelenen vergi varlığı hesaplanmamıştır. Hesaplanmayan ertelenen vergi varlığının detayları aşağıdaki gibidir;

| <b>Geçici Farkın Nedeni (30.09.2019)</b> | <b>Geçici Fark</b> | <b>Vergi Varlığı</b> |
|------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Kıdem tazminatı karşılıklarının etkisi   | 138.424            | 27.685               |
| Dava karşılıkları                        | 304.741            | 60.948               |
| Finansal borç değerlendirme farkları     | 407.529            | 81.506               |
| Mali zararın ertelenen vergi etkisi      | -23.093.869        | 4.618.774            |
| <b>TOPLAM</b>                            |                    | <b>4.788.913</b>     |

(\*) 5520 Sayılı Kurumlar Vergi Kanunu'nun 10 uncu maddesinin ı bendi uyarınca sermaye şirketlerinin (Finans, bankacılık ve sigortacılık sektörlerinde faaliyet gösteren kurumlar ile kamu iktisadi teşebbüsleri hariç) nakdi sermaye artışlarının Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından indirimden yararlanılan yıl için en son açıklanan "Bankalarca açılan TL cinsinden ticari kredilere uygulanan ağırlıklı yıllık ortalama faiz oranı" dikkate alınarak, ilgili hesap döneminin sonuna kadar hesaplanan tutarın %50'si (Halka açık şirketlerde %100'ü) sermaye artırımına ilişkin kararın tescil edildiği hesap döneminden itibaren başlamak kaydıyla izleyen her bir dönem için ayrı ayrı olmak üzere Kurumlar Vergisi matrahından indirilir. Bu kapsamda, şirketin yapmış olduğu sermaye artırımından dolayı 2019 yılından itibaren başlamak üzere kullanabileceği 5.355.558 TL ( 1.071.112 TL net) vergi indirim hakkı bulunmaktadır.

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
30 Eylül 2019 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      | 30.09.2019        | 31.12.2018        |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Verilen teminat mektupları | 5.743.174         | 5.743.174         |
| Verilen ipotekler          | 42.850.000        | 42.850.000        |
| <b>Toplam</b>              | <b>48.593.174</b> | <b>48.593.174</b> |

| Koşullu Varlıklar                | 30.09.2019       | 31.12.2018       |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Alınan teminat senetleri/çekleri | 1.100.000        | 1.100.000        |
| <b>Toplam</b>                    | <b>1.100.000</b> | <b>1.100.000</b> |

|                                                                                                                       | 30.09.2019        | 31.12.2018        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler                                                                   | 48.593.174        | 48.593.174        |
| 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                 |
| <b>Toplam</b>                                                                                                         | <b>48.593.174</b> | <b>48.593.174</b> |

|                                    | 30.09.2019 | 31.12.2018 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı | % 0        | % 0        |

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**18. ÖZKAYNAKLAR**

|               | 30.09.2019        | 31.12.2018        |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Sermaye       | 49.875.000        | 24.937.500        |
| <b>Toplam</b> | <b>49.875.000</b> | <b>24.937.500</b> |

Şirketin sermayesi her biri 1 TL değerinde 49.875.000 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabidir. Kayıtlı sermaye sistemi tavanı 100.000.000 TL'dir. (31 Aralık 2018: Şirketin sermayesi her biri 1 TL değerinde 24.937.000 adet hisseden oluşmaktadır).

Şirket Şubat 2018 (14.962.500 TL'lik sermaye artırım) ve Aralık 2018 (24.937.500 TL'lik sermaye artırım) tarihlerinde sermaye artırımını yapmıştır. Şubat 2018 tarihinde yapılan sermaye artırım 9 Mart 2018 tarihinde, Aralık 2018 tarihinde yapılan sermaye artışı ise 22 Ocak 2019 tarihinde tescil edilmiştir. Bilanço tarihinden sonra tescil edilen sermaye artırım sonrasında şirketin sermayesi 49.875.000 TL olmuştur.

**19. HİSSE SENEDİ İHRAÇ PRİMLERİ**

|                             | 30.09.2019        | 31.12.2018        |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Hisse senedi ihraç primleri | 11.947.636        | 11.947.636        |
| <b>Toplam</b>               | <b>11.947.636</b> | <b>11.947.636</b> |

**20. KAR VEYA ZARARDA YENİDEN SINIFLANDIRILMAYACAK BİRİKMiŞ DiĞER KAPSAMLI GELİRLER VEYA GİDERLER**

|                                                       | 30.09.2019        | 31.12.2018        |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Aktüeryal kazanç / zararlar                           | 29.335            | 32.192            |
| Aktüeryal kazanç / zararların vergi etkisi            | -5.868            | -6.439            |
| Arsa ve arazi ve binalar değer artışı                 | 37.750.174        | 38.055.758        |
| Arsa ve arazi ve binalar değer artışının vergi etkisi | -6.312.265        | -6.342.823        |
| Diğer duran varlıklar değer artışı                    | 143.099           | 143.099           |
| Diğer duran varlıklar değer artışı vergi etkisi       | -28.618           | -28.618           |
| <b>Toplam</b>                                         | <b>31.575.857</b> | <b>31.853.169</b> |

Arsa, arazi ve binaların değer artışlarının ertelenen vergi etkisi hesaplanmasında Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %50'lik (31.12.2017: %50) istisna hakkı kullanılacağı varsayımı dikkate alınmıştır (Bkz Dipnot 2.3.10).

## 21. YASAL YEDEKLER

|                          | 30.09.2019     | 31.12.2018     |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Dönembaşı yasal yedekler | 250.287        | 250.287        |
| <b>Toplam</b>            | <b>250.287</b> | <b>250.287</b> |

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 ulaşınca 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) Iskat 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.

## 22. GEÇMİŞ YIL KARLARI

|                            | 30.09.2019         | 31.12.2018        |
|----------------------------|--------------------|-------------------|
| Kayıtlı geçmiş yıl karları | -26.265.148        | -13.475.473       |
| Düzeltilme / Sınıflandırma | 2.684.454          | 5.199.511         |
| <b>Toplam</b>              | <b>-23.580.694</b> | <b>-8.275.962</b> |

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**23. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

|                                   | 01.01.2019       | 01.01.2018       |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
|                                   | 30.09.2019       | 30.09.2018       |
| İnşaat gelirleri                  | 10.118.534       | 14.833.424       |
| İnşaat maliyetleri                | -9.253.448       | -10.575.363      |
| Turizm işletme gelirleri          | 5.422.576        | 3.433.267        |
| Turizm işletme gelirleri maliyeti | -5.002.691       | -3.375.006       |
| Diğer satış maliyetleri           | -788             | 24.817           |
| <b>Brüt kar</b>                   | <b>1.284.183</b> | <b>4.341.139</b> |

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

**24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ / PAZARLAMA GİDERLERİ**

|                             | 01.01.2019        | 01.01.2018      |
|-----------------------------|-------------------|-----------------|
|                             | 30.09.2019        | 30.09.2018      |
| Personel giderleri          | -438.930          | -278.228        |
| Amortisman giderleri        | -232.256          | -58.968         |
| Vergi resim harç giderleri  | -124.501          | -52.596         |
| Danışmanlık giderleri       | -55.023           | -42.301         |
| Halka arz giderleri         | -39.985           | -22.137         |
| Dışardan sağlanan hizmetler | -16.729           | -10.932         |
| Seyahat giderleri           | -14.046           | -10.055         |
| Haberleşme giderleri        | -13.210           | -8.133          |
| Bakım onarım giderleri      | -34.937           | -24.101         |
| Aidat giderleri             | -12.592           | -10.823         |
| Taşıt giderleri             | -70.353           | -22.465         |
| Sigorta giderleri           | -26.777           | -5.944          |
| Havale eft giderleri        | -64.777           | -25.089         |
| Muhtelif işletme giderleri  | -13.466           | -22.111         |
| <b>Toplam</b>               | <b>-1.157.581</b> | <b>-593.883</b> |

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**25. DİĞER GELİRLER / DİĞER GİDERLER**

|                                              | 01.01.2019     | 01.01.2018       |
|----------------------------------------------|----------------|------------------|
|                                              | 30.09.2019     | 30.09.2018       |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler           |                |                  |
| Yatırım amaçlı gayirmenkullerin değer artışı | -              | 5.138.667        |
| Kira geliri                                  | 870.849        | 317.785          |
| SGK Teşvik                                   | 1.010          | 16.843           |
| Reeskont faiz gelirleri                      | 23.218         | 7.015            |
| Tamamlanmış inşaat işlerine ait gelirler     | -              | 1.850.847        |
| Vadeli satıştan kaynaklanan gelirler         | 15.885         | -                |
| Kur farkı gelirleri                          | 2.535          | 312              |
| Muhtelif gelirler                            | 60.525         | 158.637          |
| <b>Toplam</b>                                | <b>974.022</b> | <b>7.490.106</b> |

|                                                             | 01.01.2019     | 01.01.2018        |
|-------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|
|                                                             | 30.09.2019     | 30.09.2018        |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                          |                |                   |
| Hakedişe bağlanmış inşaat sözleşmelerinin geliri aşan kısmı | -              | -6.282.685        |
| Kur farkı giderleri                                         | -11.993        | -2.705.453        |
| Reeskont faiz giderleri                                     | -33.459        | -76.524           |
| İş ortaklarından zararlar                                   | -5.042         | -6.427            |
| Muhtelif giderler                                           | -3             | -1.283            |
| <b>Toplam</b>                                               | <b>-50.497</b> | <b>-9.072.372</b> |

**26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER**

|                                | 01.01.2019    | 01.01.2018    |
|--------------------------------|---------------|---------------|
|                                | 30.09.2019    | 30.09.2018    |
| Yatırım Faaliyetleri Gelirleri |               |               |
| Duran varlık satış karı        | 47.133        | 32.627        |
| <b>Toplam</b>                  | <b>47.133</b> | <b>32.627</b> |

|                                | 01.01.2019        | 01.01.2018        |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                | 30.09.2019        | 30.09.2018        |
| Yatırım Faaliyetleri Giderleri |                   |                   |
| Kur farkı giderleri            | -1.415.439        | -7.775.365        |
| Faiz giderleri                 | -1.275.946        | -1.652.604        |
| Duran varlık satış zararı      | -818.195          | -1.424            |
| İştirak karları                | 53.209            | 418.048           |
| <b>Toplam</b>                  | <b>-3.456.371</b> | <b>-9.011.345</b> |

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**27. FİNANSAL GELİRLER / FİNANSAL GİDERLER**

|                                  | 01.01.2019<br>30.09.2019 | 01.01.2018<br>30.09.2018 |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Finansal Giderler                |                          |                          |
| Kambiyo zararları                | -91.528                  | -14.408                  |
| Faiz giderleri                   | -1.752.583               | -489.292                 |
| Kıdem tazminatı faiz maliyetleri | -6.322                   | -5.994                   |
| <b>Toplam</b>                    | <b>-1.850.433</b>        | <b>-509.694</b>          |

|                   | 01.01.2019<br>30.09.2019 | 01.01.2018<br>30.09.2018 |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| Finansal Gelirler |                          |                          |
| Kambiyo karları   | 345.322                  | 45.401                   |
| Faiz gelirleri    | 556.099                  | 28.556                   |
| <b>Toplam</b>     | <b>901.421</b>           | <b>73.957</b>            |

**28. VERGİ GELİRİ / GİDERİ**

|                                                                   | 01.01.2019<br>30.09.2019 | 01.01.2018<br>30.09.2018 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Cari dönem vergi karşılığı                                        | 0                        | 0                        |
| Ertelenen vergi geliri (gideri)                                   | 606.922                  | 2.662.024                |
| <i>Dönem başı ertelenen vergi</i>                                 | <i>2.808.982</i>         | <i>953.467</i>           |
| <i>Dönem sonu ertelenen vergi</i>                                 | <i>-4.573.509</i>        | <i>-2.808.982</i>        |
| <i>Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenen vergi</i> | <i>2.371.449</i>         | <i>4.517.539</i>         |
| <b>Toplam</b>                                                     | <b>606.922</b>           | <b>2.662.024</b>         |

Ertelenen vergi hesaplanmasında %20 oranı esas alınmıştır.

**29. HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

|                          | 01.01.2019<br>30.09.2019 | 01.01.2018<br>30.09.2018 |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Dönem karı (zararı)      | -2.701.201               | -4.587.441               |
| Hisse sayısı             | 49.875.000               | 9.975.000                |
| Hisse başına kar (zarar) | -0,05                    | -0,46                    |

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**  
30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**30. İLİŞKİLİ TARAFLAR**

| Borç - Alacak                  | 30.09.2019      | 31.12.2018        |
|--------------------------------|-----------------|-------------------|
| Alacaklar                      | 1.256.339       | 181.742           |
| - Ahmet Yayla                  | 1.270           | 0                 |
| - Yayla – Ceylan Adi Ortaklığı | 0               | 181.742           |
| - Yayla – Kur Adi Ortaklığı    | 1.244.000       | 0                 |
| - MMA Enerji Ticaret A.Ş.      | 6.349           | 0                 |
| - TAT Enerji San. ve Tic. A.Ş. | 4.720           | 0                 |
| Borçlar                        | -609.321        | -1.830.251        |
| - Hüseyin Yayla                | -527.357        | -187.842          |
| - Mehmet Yayla                 | -3.090          | -288.764          |
| - Ahmet Yayla                  | 0               | -189.508          |
| - Yönetim Kurulu               | 0               | -142.214          |
| - Yayla – Ceylan Adi Ortaklığı | -78.874         | 0                 |
| - Yayla – Kur Adi Ortaklığı    | 0               | -1.021.923        |
| <b>Net</b>                     | <b>647.018</b>  | <b>-1.648.509</b> |
|                                |                 |                   |
|                                | 01.01.2019      | 01.01.2018        |
| Gelir - Giderler               | 30.09.2019      | 30.09.2018        |
| Giderler                       | -547.086        | -3.278.595        |
| - Kambiyo zararları            | 0               | -2.762.531        |
| - Ücret                        | 0               | -117.304          |
| - Yönetim kurulu ücretleri     | -547.086        | -398.760          |
| <b>Net</b>                     | <b>-547.086</b> | <b>-3.278.595</b> |

Kilit yönetici bulunmamaktadır.

### 31. 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.

| 30.09.2019                                                                                  | Alacaklar        |                  |                  |                  | Bankalardaki<br>Mevduat | Diğer            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------------|------------------|
|                                                                                             | Ticari Alacaklar |                  | Diğer Alacaklar  |                  |                         |                  |
|                                                                                             | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf      | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf      |                         |                  |
| <b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski</b>                          | <b>11.069</b>    | <b>4.277.189</b> | <b>1.245.270</b> | <b>1.332.374</b> | <b>7.017.317</b>        | <b>1.822.177</b> |
| - 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 | 11.069           | 4.277.189        | 1.245.270        | 1.332.374        | 7.017.317               | 1.822.177        |
| 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                |

| 31.12.2018                                                                                  | Alacaklar        |                  |                 |                  | Bankalardaki<br>Mevduat | Diğer            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------------|------------------|
|                                                                                             | Ticari Alacaklar |                  | Diğer Alacaklar |                  |                         |                  |
|                                                                                             | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf      | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf      |                         |                  |
| <b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski</b>                          | <b>0</b>         | <b>3.802.751</b> | <b>181.742</b>  | <b>2.149.628</b> | <b>11.828.864</b>       | <b>2.919.963</b> |
| - 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                | 3.802.751        | 181.742         | 2.149.628        | 11.828.864              | 2.919.963        |
| 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

| <b>30.09.2019</b>                           |                      |                                                 |                  |                  |                   |                  |          |
|---------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|----------|
| <b>Sözleşme Uyarınca Vadeler</b>            | <b>Defter Değeri</b> | <b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</b> | 3 aydan kısa     | 3-12 ay arası    | 1-5 yıl arası     | 5 yıldan uzun    | Vadesiz  |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>32.257.112</b>    | <b>39.930.588</b>                               | <b>3.294.603</b> | <b>8.391.995</b> | <b>28.243.990</b> | <b>0</b>         | <b>0</b> |
| Finansal Borçlar                            | 32.257.112           | 39.930.588                                      | 3.294.603        | 8.391.995        | 28.243.990        | 0                | 0        |
|                                             |                      |                                                 |                  |                  |                   |                  |          |
| <b>Beklenen Vadeler</b>                     | <b>Defter Değeri</b> | <b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</b> | 3 aydan kısa     | 3-12 ay arası    | 1-5 yıl arası     | 5 yıldan uzun    | Vadesiz  |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>4.284.988</b>     | <b>5.585.564</b>                                | <b>2.619.054</b> | <b>308.775</b>   | <b>1.241.953</b>  | <b>1.415.782</b> | <b>0</b> |
| Ticari Borçlar                              | 1.791.446            | 1.814.664                                       | 1.814.664        | 0                | 0                 | 0                | 0        |
| Diğer Borçlar                               | 1.335.743            | 1.335.743                                       | 89.756           | 4.034            | 1.241.953         | 0                | 0        |
| Ertelenmiş Gelirler                         | 397.809              | 397.809                                         | 397.809          | 0                | 0                 | 0                | 0        |
| Çalışanlara Borçlar                         | 177.651              | 177.651                                         | 177.651          | 0                | 0                 | 0                | 0        |
| Karşılıklar                                 | 304.741              | 304.741                                         | 0                | 304.741          | 0                 | 0                | 0        |
| Kıdem Tazminatı Karşılıkları                | 138.424              | 1.415.782                                       | 0                | 0                | 0                 | 1.415.782        |          |
| Diğer Yükümlülükler                         | 139.174              | 139.174                                         | 139.174          | 0                | 0                 | 0                | 0        |

| <b>31.12.2018</b>                           |                      |                                                 |                  |                  |                   |               |                  |
|---------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|---------------|------------------|
| <b>Sözleşme Uyarınca Vadeler</b>            | <b>Defter Değeri</b> | <b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</b> | 3 aydan kısa     | 3-12 ay arası    | 1-5 yıl arası     | 5 yıldan uzun | Vadesiz          |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>34.018.175</b>    | <b>41.025.257</b>                               | <b>2.067.235</b> | <b>7.280.018</b> | <b>26.931.883</b> | <b>0</b>      | <b>4.746.121</b> |
| Finansal Borçlar                            | 34.018.175           | 41.025.257                                      | 2.067.235        | 7.280.018        | 26.931.883        | 0             | 4.746.121        |
|                                             |                      |                                                 |                  |                  |                   |               |                  |
| <b>Beklenen Vadeler</b>                     | <b>Defter Değeri</b> | <b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</b> | 3 aydan kısa     | 3-12 ay arası    | 1-5 yıl arası     | 5 yıldan uzun | Vadesiz          |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>9.461.656</b>     | <b>25.546.190</b>                               | <b>6.702.146</b> | <b>1.362.310</b> | <b>17.307.553</b> | <b>0</b>      | <b>174.181</b>   |
| Ticari Borçlar                              | 4.008.912            | 6.548.087                                       | 5.490.518        | 1.057.569        | 0                 | 0             | 0                |
| Diğer Borçlar                               | 3.340.004            | 17.411.737                                      | 104.184          | 0                | 17.307.553        | 0             | 0                |
| Ertelenmiş Gelirler                         | 1.084.521            | 190.719                                         | 190.719          | 0                | 0                 | 0             | 0                |
| Çalışanlara Borçlar                         | 246.273              | 378.669                                         | 378.669          | 0                | 0                 | 0             | 0                |
| Karşılıklar                                 | 304.741              | 304.741                                         | 0                | 304.741          | 0                 | 0             | 0                |
| Kıdem Tazminatı Karşılıkları                | 95.709               | 174.181                                         | 0                | 0                | 0                 | 0             | 174.181          |
| Diğer Yükümlülükler                         | 381.496              | 538.056                                         | 538.056          | 0                | 0                 | 0             | 0                |

**Kur Riski;**

| <b>30.09.2019</b>                                                            | <b>TL Karşılığı<br/>(Fonksiyonel<br/>para birimi)</b> | <b>Avro</b> | <b>Usd</b>        |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------|-------------------|
| 1. Ticari Alacaklar                                                          | 0                                                     | 0           | 0                 |
| 2. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)                  | 6.486.954                                             | 0           | 1.146.287         |
| <b>3. Dönen Varlıklar</b>                                                    | <b>6.486.954</b>                                      | <b>0</b>    | <b>1.146.287</b>  |
| <b>4. Toplam Varlıklar</b>                                                   | <b>6.486.954</b>                                      | <b>0</b>    | <b>1.146.287</b>  |
| 5. Ticari Borçlar                                                            | 0                                                     | 0           | 0                 |
| 6. Finansal Yükümlülükler                                                    | 18.734.979                                            | 0           | 3.310.593         |
| 7. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                          | 0                                                     | 0           | 0                 |
| <b>8. Uzun Vadeli Yükümlükler</b>                                            | <b>18.734.979</b>                                     | <b>0</b>    | <b>3.310.593</b>  |
| <b>9. Toplam Yükümlülükler</b>                                               | <b>18.734.979</b>                                     | <b>0</b>    | <b>3.310.593</b>  |
| <b>10. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>                  | <b>-12.248.025</b>                                    | <b>0</b>    | <b>-2.164.306</b> |
| <b>11. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b> | <b>-12.248.025</b>                                    | <b>0</b>    | <b>-2.164.306</b> |

| <b>31.12.2018</b>                                                            | <b>TL Karşılığı<br/>(Fonksiyonel<br/>para birimi)</b> | <b>Avro</b>  | <b>Usd</b>        |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------|-------------------|
| 1. Ticari Alacaklar                                                          | 0                                                     | 0            | 0                 |
| 2. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)                  | 10.583                                                | 2.721        | 2.979             |
| <b>3. Dönen Varlıklar</b>                                                    | <b>10.583</b>                                         | <b>2.721</b> | <b>2.979</b>      |
| <b>4. Toplam Varlıklar</b>                                                   | <b>10.583</b>                                         | <b>2.721</b> | <b>2.979</b>      |
| 5. Ticari Borçlar                                                            | 0                                                     | 0            | 0                 |
| 6. Finansal Yükümlülükler                                                    | 14.095.514                                            | 0            | 3.968.220         |
| 7. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                          | 2.041.335                                             | 0            | 574.684           |
| <b>8. Kısa Vadeli Yükümlükler</b>                                            | <b>16.136.849</b>                                     | <b>0</b>     | <b>4.542.904</b>  |
| <b>9. Toplam Yükümlülükler</b>                                               | <b>16.136.849</b>                                     | <b>0</b>     | <b>4.542.904</b>  |
| <b>10. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>                  | <b>-16.126.266</b>                                    | <b>2.721</b> | <b>-4.539.925</b> |
| <b>11. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b> | <b>-16.126.266</b>                                    | <b>2.721</b> | <b>-4.539.925</b> |

### Duyarlılık Analizleri

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Türk Lirasının kurlar karşısında %10 değer kaybetmesi ve % 10 değer kazanması durumlarında ve faiz oranları olmak üzere tüm değişkenlerin sabit olması varsayımı ile yapılmıştır.

| 30.09.2019                         | Kar / Zarar       |                  |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                    | Değer Kazanması   | Değer Kaybetmesi |
| Usd Kurunun % 10 değişmesi halinde |                   |                  |
| 1- Usd net varlık / yükümlülüğü    | -1.224.803        | 1.224.803        |
| 2- Usd riskinden korunan kısım (-) |                   |                  |
| <b>3- Usd Net Etki (1+2)</b>       |                   |                  |
|                                    |                   |                  |
| <b>TOPLAM</b>                      | <b>-1.224.803</b> | <b>1.224.803</b> |

| 31.12.2018                         | Kar / Zarar       |                  |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                    | Değer Kazanması   | Değer Kaybetmesi |
| Usd Kurunun % 10 değişmesi halinde |                   |                  |
| 1- Usd net varlık / yükümlülüğü    | -1.612.627        | 1.612.627        |
| 2- Usd riskinden korunan kısım (-) |                   |                  |
| <b>3- Usd Net Etki (1+2)</b>       |                   |                  |
|                                    |                   |                  |
| <b>TOPLAM</b>                      | <b>-1.612.627</b> | <b>1.612.627</b> |