

## İÇİNDEKİLER

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

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
31 Mart 2017 Tarihli Finansal Durum Tabloları  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	31.03.2017	31.12.2016
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	[4]	1.765.124	1.152.778
Ticari Alacaklar	[6]	10.744.514	9.526.050
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		100.780	38.561
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		10.643.734	9.487.489
Diğer Alacaklar	[7]	329.315	178.758
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		224.537	61.737
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		104.778	117.021
Stoklar	[8]	430.715	577.900
Peşin Ödenmiş Giderler	[9]	1.162.807	729.625
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	[10]	963.654	897.235
Diğer Dönen Varlıklar	[12]	1.333.858	1.446.803
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>16.729.987</b>	<b>14.509.149</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Diğer Alacaklar	[7]	2.248.488	2.310.890
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		778.025	961.478
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		1.470.463	1.349.412
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	[3]	1.086.227	679.165
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	[13]	20.430.000	20.430.000
Maddi Duran Varlıklar	[14]	49.768.501	50.114.955
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>73.533.216</b>	<b>73.535.010</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>90.263.203</b>	<b>88.044.159</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	[5]	14.225.692	13.075.786
Ticari Borçlar	[6]	3.288.157	3.036.595
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		25.025	44.870
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>		3.263.132	2.991.725
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	[15]	344.366	285.208
Diğer Borçlar	[7]	3.534.884	1.991.110
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>		3.024.071	1.522.884
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		510.813	468.226
Ertelenmiş Gelirler	[8]	16.772	206.499
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[11]	344.763	391.724
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>21.754.634</b>	<b>18.986.922</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	[5]	21.387.463	21.312.970
Diğer Borçlar	[7]	9.000.000	9.000.000
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>		9.000.000	9.000.000
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	[15]	97.295	113.331
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	[16]	982.547	650.033
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>31.467.305</b>	<b>31.076.334</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>37.041.264</b>	<b>37.980.903</b>
Ödenmiş Sermaye	[18]	9.975.000	9.975.000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	[19]	11.903.411	11.903.411
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	[20]	14.709.462	14.687.642
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>		14.721.844	14.726.264
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>		-12.382	-38.622
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	[21]	250.287	250.287
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	[22]	1.168.983	3.882.132
Net Dönem Karı/Zararı		-965.879	-2.717.569
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKALAR</b>		<b>37.041.264</b>	<b>37.980.903</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>90.263.203</b>	<b>88.044.159</b>

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
1 Ocak – 31 Mart 2017 Dönemine Ait Kapsamlı Gelir Tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

<b>Kapsamlı Gelir Tablosu</b>	<b>Dipnot</b>	<b>01.01.2017</b>	<b>01.01.2016</b>
<b>Hasılat</b>	<b>No</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.03.2016</b>
Hasılat	[23]	6.129.689	4.099.993
Satışların Maliyeti	[23]	-5.826.580	-4.396.517
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>303.109</b>	<b>-296.524</b>
Genel Yönetim Giderleri	[24]	-379.023	-134.591
Pazarlama Giderleri	[24]	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	[25]	58.861	83.856
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	[25]	-62.167	-40.445
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>-79.220</b>	<b>-387.704</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	[3]	407.062	-83
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI</b>		<b>327.842</b>	<b>-387.787</b>
Finansman Giderleri	[26]	-1.044.903	-480.972
Finansman Gelirleri	[26]	77.136	297.804
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>-639.925</b>	<b>-570.955</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri</b>		<b>-325.954</b>	<b>-885.439</b>
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[27]	-325.954	-885.439
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>-965.879</b>	<b>-1.456.394</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>-965.879</b>	<b>-1.456.394</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	[28]	-0,10	-0,15
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>-965.879</b>	<b>-1.456.394</b>
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>26.240</b>	<b>69.563</b>
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	[16]	32.800	86.954
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-6.560	-17.391
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[27]	-6.560	-17.391
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>-939.639</b>	<b>-1.386.831</b>

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

1 Ocak – 31 Mart 2017 Dönemine Ait Özkaynak Değişim Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler/İskontolar	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	ÖZKAYNAKLAR
Dipnot No			Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları				
<b>01.01.2016</b>	<b>9.975.000</b>	<b>11.903.411</b>	<b>13.939.753</b>	<b>-37.203</b>	<b>174.926</b>	<b>8.729.833</b>	<b>-3.985.830</b>	<b>40.699.890</b>
Transferler	-	-	-	-	75.361	-4.061.191	3.985.830	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-4.397	69.563	-	4.397	-1.456.394	-1.386.831
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>	-	-	-	-	-	-	-1.456.394	-1.456.394
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>	[16,17]	-	-4.397	69.563	-	4.397	-	69.563
<b>31.03.2016</b>	<b>9.975.000</b>	<b>11.903.411</b>	<b>13.935.356</b>	<b>32.360</b>	<b>250.287</b>	<b>4.673.039</b>	<b>-1.456.394</b>	<b>39.313.059</b>
<b>01.01.2017</b>	<b>9.975.000</b>	<b>11.903.411</b>	<b>13.907.863</b>	<b>-38.621</b>	<b>250.287</b>	<b>4.700.532</b>	<b>-2.717.569</b>	<b>37.980.903</b>
Transferler	-	-	-	-	-	-2.717.569	2.717.569	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-4.420	26.240	-	4.420	-965.879	-939.639
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>	-	-	-	-	-	-	-965.879	-965.879
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>	[16,17]	-	-4.420	26.240	-	4.420	-	26.240
<b>31.03.2017</b>	<b>9.975.000</b>	<b>11.903.411</b>	<b>13.903.443</b>	<b>-12.381</b>	<b>250.287</b>	<b>1.987.383</b>	<b>-965.879</b>	<b>37.041.264</b>

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

1 Ocak – 31 Mart 2017 Dönemine Ait Nakit Akım Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>-437.929</b>	<b>-2.064.853</b>
<b>İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları</b>		<b>5.026.204</b>	<b>4.629.864</b>
- Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri	[24,6]	4.911.225	4.248.204
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Girişleri	[26,27]	114.979	381.660
<b>İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışları</b>		<b>-5.715.999</b>	<b>-5.722.328</b>
- Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler	[24,6]	-4.255.967	-5.102.358
- Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderlerden Nakit Çıkışları	[26,27]	-1.081.009	-485.379
- İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Çıkışları	[25]	-379.023	-134.591
<b>Faaliyetlerden Net Nakit Akışları</b>		<b>-689.795</b>	<b>-1.092.464</b>
Vergi Ödemeleri/İadeleri	[11]	-66.419	-36.464
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		318.285	-935.925
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>-174.124</b>	<b>-430.415</b>
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişler	[13,14]	24.576	100.847
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	[13,14]	-198.700	-531.262
Finansal Varlık Alışları	[3]	-	-
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>1.224.399</b>	<b>2.526.194</b>
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	[5]	1.328.918	2.577.644
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Çıkışları	[5]	-	-
Finansal Kiralama Ödemeleri	[5]	-104.519	-51.450
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b>		<b>612.346</b>	<b>30.926</b>
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>		<b>612.346</b>	<b>30.926</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	[4]	1.152.778	485.514
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>1.765.124</b>	<b>516.440</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;
- Ankara İli II. Etap Kuzey Kuşaklama Atık Su Kollektör Hatları Yapım Projesi, ASKİ Genel Müdürlüğü Kanal Yatırım Dairesi Başkanlığı (ASKİ) tarafından ihale edilmiştir. Projenin başlangıç tarihi Ocak 2014 olup tahmini bitiş tarihi 240 gün olarak öngörülmektedir. İhale keşif bedeli 29.095.154 TL'dir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bu tutar 37.702.879 TL'dir.
  - Avrupa 2,Bölge 2014 Yılı 3,Kısım Müteferrik Atıksu, Yağmursuyu Kanalı Ve Dere Islahı İnşaatı işi 22.05.2015 tarihinde ihale edilmiştir. Projenin başlangıç tarihi Ağustos 2015 olup tahmini bitiş tarihi 36 ay olarak öngörülmektedir. İhale keşif bedeli 27.445.862 TL'dir.
  - Şirket, Kur İnşaat A.Ş. ile birlikte Samsun 19 Mayıs Barajı İsale Hattı İşini ihalesine girerek söz konusu işin yapımını üstlenmiştir. Söz konusu iş için 23.08.2016 tarihinde Yayla – Kur Adi Ortaklığı kurulmuştur. Şirketin bu ortaklıktaki payı %51'dir. İhale bedeli 54.500.000 TL olup, şirketin payına düşüne kısım ise 27.795.000 TL olup tahmini bitiş tarihi Ocak 2019 olarak öngörülmektedir.
- b) Turizm faaliyetleri kapsamında;
- Yapımı 2008 yılında tamamlanan Kayseri Erciyes Kış Sporları Turizm Merkezi Master Planı dâhilinde şirket, 4 adet otel, 1 adet ticari tesis olmak üzere toplam 30.000 m2 civarında inşaat alanına ve 500 adet yatak kapasitesine sahip olacak olan tesislerin imarlı arsalarına sahip olmuştur. Kayseri Erciyes Ticari Tesis Projesi ve 38 Odalı Butik Otel Projesi tamamlanmış işletmeye açılmıştır.

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

Şirketin sermayesi her biri 1 TL değerinde 9.975.000 adet hisseden oluşmaktadır. (31 Aralık 2016: Şirketin sermayesi her biri 1 TL değerinde 9.975.000 adet hisseden oluşmaktadır). Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Hissedar	31.03.2017		31.12.2016	
	Tutar	Oran	Tutar	Oran
Hüseyin Yayla	3.767.500	38%	3.767.500	38%
Mustafa Yayla	1.027.500	10%	1.027.500	10%
Mehmet Yayla	1.027.500	10%	1.027.500	10%
Ahmet Yayla	1.027.500	10%	1.027.500	10%
Halka Arz	3.125.000	31%	3.125.000	31%
<b>Toplam</b>	<b>9.975.000</b>	<b>100%</b>	<b>9.975.000</b>	<b>100%</b>

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 52 kişidir ( 31 Aralık 2016: 109)

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 İşini 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 ("KGGK") 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, 10.05.2017 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

#### **2.1.3. Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi**

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

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

### **2.2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler**

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

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

### **2.2.3. Hatalar**

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

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

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**

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

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

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

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

#### **2.3.2. Stoklar**

Stoklar, tamamlanmış inşaat stoklarından oluşmaktadır.

İnşaat stokları, elde etme maliyeti ve net gerçekleştirilebilir değer 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 değerleriyle 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.
- Anıt Reklam ve Tanıtım Ltd. Şti.;
- Miramay Grup Kozmetik San. Ve Tic. Ltd. Şti.
- MMA Enerji Ticaret A.Ş.
- Kur İnşaat A.Ş.

### **Kısa ve Uzun Vadeli Banka Kredileri**

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

### **2.3.4. Maddi Varlıklar**

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

Maddi duran varlıkların amortisman oranları aşağıdaki gibidir;

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

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

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

### **2.3.5. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

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

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

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

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

Şirket'in 01.03.2017 tarihli toplantısında; 2014 yılı ve bu döneme ilişkin tespitlerle sınırlı olmak üzere 2015 yılı finansal tablolarda Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" (YAG) Standardı çerçevesinde yapılan sınırlı inceleme sonuçları Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul) 10.02.2017 tarih ve 6/218 toplantısında değerlendirilerek alınan kararlar Kurul'un 15.02.2017 tarihli 36231672-115.01-E.2042 sayılı yazısı ile Şirket'e tebliğ edilmiş olup, SPK Kurul karar organı kararına uygun olarak; aşağıdaki değişikliklerin yapılmasına, bu bağlamda;

1. Çeşme'deki tarla ile ilgili olarak kamuya açıklanan izahnamede Şirket'in mevcut faaliyet konusu kapsamında kıyı otelciliği faaliyetine başlanacağı şeklinde bir taahhüdünün bulunduğu Kurul tarafından değerlendirilmesi nedeniyle, kamuya duyurulacak ilk finansal tabloda TMS 8 ve TMS 1 hükümleri kapsamında mevcut kamuya duyurulmuş kullanım şekli ile uyumlu olacak şekilde Çeşme'deki tarlanın YAG yerine Maddi Duran Varlık olarak sınıflandırılmasına ve gerekli düzeltmelerin yapılmasına,
2. Akyurt-Balıkhisar da bulunan arsa üzerinde mevcut durumda gerçekleştirilmesi planlanan ve/veya yönetim kurulu kararına bağlanan herhangi bir proje vb. tasarrufun bulunmaması nedeniyle, söz konusu arsanın sermaye kazancı elde edilebilmesi amacıyla aktifte tutulmaya devam edilmesine ve bu amaca yönelik olarak YAG olarak sınıflandırılmaya devam edilmesine

karar verilmiştir.

Şirket'in YAG içerisinde yer alan Ayaş Gökler Köyü ve Temelli Ücret Köyü'nde bulunan araziler sermaye kazancı elde edilmek amacıyla aktifte tutulmaya devam etmektedir.

Şirket'in YAG içerisinde yer alan İskenderun'da bulunan depo, Gaziosmanpaşa Kızılkulesi'nde tadilatları tamamlanmış 2 adet daire ve Bilkent Lodumlu'nda bulunan villa halihazırda boş bulunmakta olup, kiralanmalarına veya uygun şartların oluşması durumunda satışlarına yönelik olarak başlatılan çalışmalar devam etmektedir. Ayrıca, Çankaya Mühye Gökdere (Sinpaş Altın Oran) bulunan arsa üzerinde yapılan projeden Şirket'e hakkına düşen 6 adet dairenin tapu işlemleri devam etmekte olup, tapu işlemlerinin tamamlanmasında sonra söz konusu dairelerin de kiralanmalarına veya uygun şartların oluşması durumunda satışlarına yönelik çalışma başlatılacaktır.

### **2.3.6. Finansal Kiralama İşlemleri**

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

### **2.3.7. Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar**

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

### **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**

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

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

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

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

### **2.3.11. Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

#### **Belirli Katkı Planları**

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

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

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

#### **Belirli Fayda Planları**

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

### **2.3.12. Hisse Başına Kazanç / (Zarar)**

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

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

### **2.3.13. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

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

### **2.3.14. Şarta Bağlı Varlıklar ve Yükümlülükler**

#### **Karşılıklar**

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

#### **Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

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

### **3. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ KULLANILARAK FİNANSAL TABLOLARA YANSITILAN İŞ ORTAKLIKLAR**

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

Şirket, iş ortaklığının zararlarından kendisine düşen payı, iş ortaklığındaki toplam payına eşit ya da bu payın üstünde ise, işletme kendi payının üzerindeki zarar tutarını finansal tablolara yansıtamaz ("Muhasebeleştirilmemiş Zararlar"). Şirketin payı sifıra 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>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Dönen Varlıklar	1.481.245	1.481.245
Duran Varlıklar	0	0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	598.242	598.242
Uzun Vadeli Yükümlülükler	886.095	886.095
Özkaynaklar	-3.092	-3.092
Dönem Karı / Zararı	0	-8.092
Maliyet Değeri	2.500	2.500
İştirak Oranı	50%	50%
Düzeltilmiş Değer	441.502	441.502
Muhasebeleştirilmemiş Zararlar	0	0

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

---

**Yayla – Kur İş Ortaklığı**

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

	<b><u>31.03.2017</u></b>	<b><u>31.12.2016</u></b>
Dönen Varlıklar	5.108.057	3.823.416
Duran Varlıklar	155.913	164.575
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.999.805	3.521.986
Uzun Vadeli Yükümlülükler		0
Özkaynaklar	1.264.165	466.005
Dönem Karı / Zararı	798.160	366.005
Maliyet Değeri	51.000	51.000
İştirak Oranı	51%	51%
Düzeltilmiş Değer	593.725	186.663
Muhasebeleştirilmemiş Zararlar	0	0

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	31.03.2017	31.12.2016
Kasa	183.272	103.730
Bankalar	1.577.554	1.027.464
Kredi kartı posları	4.298	21.584
<b>Toplam</b>	<b>1.765.124</b>	<b>1.152.778</b>

Nakit ve nakit benzerlerinin döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir;

Döviz Pozisyonu	31.03.2017	31.12.2016
Usd nakit ve nakit benzerleri	398.914	2.126
Avro nakit ve nakit benzerleri	0	2.520
<b>Toplam</b>	<b>398.914</b>	<b>4.647</b>

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

**5. FİNANSAL BORÇLAR**

	31.03.2017	31.12.2016
Banka borçları	34.784.123	33.455.205
<i>İşletme kredileri</i>	34.757.737	33.421.797
<i>Taahhüt kredileri</i>	26.386	33.408
Finansal kiralama borçları	829.032	933.551
<i>Finansal kiralama borçları</i>	942.033	1.075.466
<i>Ertelenmiş faiz maliyetleri</i>	-113.001	-141.915
<b>Toplam</b>	<b>35.613.155</b>	<b>34.388.756</b>

Banka borçlarının detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2017		31.12.2016	
	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	Tutar
TL işletme kredileri	8,25 - 15,00%	19.847.035	8,25 - 16,00%	19.175.825
TL taahhüt kredileri	10,00 -11,00%	26.386	10,00 -11,00%	33.408
USD krediler	4,00%	14.910.702	4,00%	14.245.972
<b>Toplam</b>		<b>34.784.123</b>		<b>33.455.205</b>

Kredilerin döviz türleri aşağıdaki gibidir;

Krediler	31.03.2017	31.12.2016
TL krediler	19.873.421	19.209.233
USD krediler	14.910.702	14.245.972
<b>Toplam</b>	<b>34.784.123</b>	<b>33.455.205</b>



**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

Banka kredilerinin dönemler itibarıyla likiditesi aşağıdaki gibidir;

<u>31.03.2017</u>	<u>Anapara</u>	<u>Faiz</u>	<u>Toplam</u>
0-3 Ay	3.025.985	432.662	3.458.647
3-12 Ay	10.781.282	1.100.980	11.882.262
1-5 Yıl	20.976.856	1.568.664	22.545.520
Vadesiz	0		0
<b>Toplam</b>	<b>34.784.123</b>	<b>3.102.306</b>	<b>37.886.429</b>

<u>31.12.2016</u>	<u>Anapara</u>	<u>Faiz</u>	<u>Toplam</u>
0-3 Ay	1.231.730	432.662	1.664.392
3-12 Ay	11.424.968	1.100.980	12.525.948
1-5 Yıl	20.798.507	1.568.664	22.367.171
Vadesiz	0		0
<b>Toplam</b>	<b>33.455.205</b>	<b>3.102.306</b>	<b>36.557.511</b>

Finansal kiralama borçlarının detayları aşağıdaki gibidir;

<u>31.03.2017</u>	<u>Vade</u>	<u>Anapara</u>	<u>Faiz</u>	<u>Anapara (TL)</u>	<u>Faiz (TL)</u>
TL Leasingler	0-3 Ay	107.658 TL	25.774 TL	133.432 TL	25.775 TL
TL Leasingler	3-6 Ay	106.590 TL	21.914 TL	128.504 TL	21.914 TL
TL Leasingler	6-9 Ay	100.319 TL	18.222 TL	118.542 TL	18.222 TL
TL Leasingler	9-12 Ay	103.857 TL	14.684 TL	118.542 TL	14.684 TL
TL Leasingler	1 yıl üzeri	410.606 TL	32.406 TL	443.013 TL	32.406 TL
<b>Toplam</b>				<b>942.033</b>	<b>113.001</b>

<u>31.12.2016</u>	<u>Vade</u>	<u>Anapara</u>	<u>Faiz</u>	<u>Anapara (TL)</u>	<u>Faiz (TL)</u>
TL Leasingler	0-3 Ay	104.520 TL	28.913 TL	133.433 TL	28.914 TL
TL Leasingler	3-6 Ay	107.659 TL	25.774 TL	133.433 TL	25.774 TL
TL Leasingler	6-9 Ay	106.590 TL	21.914 TL	128.504 TL	21.914 TL
TL Leasingler	9-12 Ay	100.319 TL	18.222 TL	118.542 TL	18.222 TL
TL Leasingler	1 yıl üzeri	514.463 TL	47.091 TL	561.554 TL	47.091 TL
<b>Toplam</b>				<b>1.075.466</b>	<b>141.915</b>

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

	31.03.2017	31.12.2016
Devam eden projelerden alacaklar	10.241.454	9.047.670
Turizm işlerinden ticari alacaklar	323.724	279.662
ABB Çevre Koruma Dairesi Başkanlığı	109.399	109.399
İski Genel Müdürlüğü	11.377	0
Alacak senetleri	20.000	0
Diğer ticari alacaklar	38.560	89.319
<b>Toplam</b>	<b>10.744.514</b>	<b>9.526.050</b>

Devam eden projelerinin detayları aşağıdaki gibidir;

	Kuzey Kuşaklama Projesi	İski Projesi
<b>31.03.2017</b>		
Tahmini tamamlama maliyeti	34.282.069	27.919.553
Tahmini hasılat	37.702.879	29.500.514
Dönem geliri	2.680.460	3.409.679
Dönem maliyetleri	2.581.327	3.226.951
Toplam onaylanan hakedişler	36.975.456	20.783.685
- Tahsil edilen hakedişler	35.312.081	12.205.606
- Tahsil edilmemiş hakediş	1.663.375	8.578.079
<b>31.12.2016</b>		
Tahmini tamamlama maliyeti	34.282.069	27.445.862
Tahmini hasılat	37.702.879	29.000.000
Dönem geliri	2.680.460	14.407.255
Dönem maliyetleri	2.581.327	13.635.156
Toplam onaylanan hakedişler	36.975.456	17.374.006
- Tahsil edilen hakedişler	35.312.081	9.989.711
- Tahsil edilmemiş hakediş	1.663.375	7.384.295

	31.03.2017	31.12.2016
<b>Ticari Borçlar</b>		
Satıcılar	1.494.367	1.107.781
Borç senetleri	1.825.606	1.951.579
Ertelenmiş faiz giderleri	-31.816	-22.765
<b>Toplam</b>	<b>3.288.157</b>	<b>3.036.595</b>

Ertelenmiş faiz giderlerinin hesaplanmasında %10 faiz oranı esas alınmıştır.

Ticari borçların likiditesi aşağıdaki gibidir;

	31.03.2017	31.12.2016
<b>Ticari Borçlar</b>		
0-3 Ay	3.229.720	2.969.107
3-12 Ay	90.253	90.253
<b>Toplam</b>	<b>3.319.973</b>	<b>3.059.360</b>

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

	31.03.2017	31.12.2016
<b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>		
Verilen teminatlar	96.318	96.318
Vergi dairesinden alacaklar	239	12.479
İlişkili taraflardan alacaklar	224.537	61.737
Muhtelif alacaklar	8.221	8.224
Şüpheli alacaklar	8.874	8.874
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	-8.874	-8.874
<b>Toplam</b>	<b>329.315</b>	<b>178.758</b>

	31.03.2017	31.12.2016
<b>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</b>		
İş ortaklıklarından alacaklar (*)	778.025	961.478
Kuzey kuşaklama projesi için verilen teminatlar	743.975	743.975
Kayseri projesi için verilen teminatlar	23.702	23.702
Diğer depozito ve teminatlar	79.980	79.980
İski projesi için verilen teminatlar	622.806	501.755
<b>Toplam</b>	<b>2.248.488</b>	<b>2.310.890</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;

	31.03.2017	31.12.2016
0-3 Ay	224.537	61.737
3-12 Ay	856.117	868.360
1-5 Yıl	874.343	1.057.796
<b>Toplam</b>	<b>2.577.803</b>	<b>2.489.648</b>

	31.03.2017	31.12.2016
<b>Kısa Vadeli</b>		
Ortaklara borçlar	2.338.946	1.240.508
İlişkili taraflara borçlar	685.125	0
Muhtelif borçlar	62.383	310.778
Alınan depozito ve teminatlar	448.430	439.824
<b>Toplam</b>	<b>3.534.884</b>	<b>1.991.110</b>

	31.03.2017	31.12.2016
<b>Uzun Vadeli</b>		
Ortaklara borçlar	9.000.000	9.000.000
<b>Toplam</b>	<b>9.000.000</b>	<b>9.000.000</b>

Diğer borçların likiditesi aşağıdaki gibidir;

	31.03.2017	31.12.2016
0-3 Ay	747.508	310.778
3-12 Ay	2.787.376	1.680.332
1-5 Yıl	9.000.000	9.000.000
Vadesiz	0	0
<b>Toplam</b>	<b>12.534.884</b>	<b>10.991.110</b>

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**8. STOKLAR**

	31.03.2017	31.12.2016
Villa stokları	301.225	301.225
Kayseri otel malzemeleri	129.490	276.675
<b>Toplam</b>	<b>430.715</b>	<b>577.900</b>

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

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

	31.03.2017	31.12.2016
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	77.865	97.622
Gelecek aylara ait sigorta giderleri	1.084.942	632.003
Verilen sipariş avansları	1.084.942	632.003
<b>Toplam</b>	<b>1.162.807</b>	<b>729.625</b>

	31.03.2017	31.12.2016
Ertelenmiş Gelirler	16.772	206.499
Alınan sipariş avansları	16.772	206.499
Gelecek aylara ait kira gelirleri	0	0
<b>Toplam</b>	<b>16.772</b>	<b>206.499</b>

**10. CARI DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR**

	31.03.2017	31.12.2016
Banka stopaj kesintileri	67	125
İnşaat işlerinden stopaj kesintileri	963.587	897.110
<b>Toplam</b>	<b>963.654</b>	<b>897.235</b>

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

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

	31.03.2017	31.12.2016
Diğer Dönen Varlıklar		
Devreden kvd	1.311.858	1.429.103
İş avansları	0	0
Personele verilen avanslar	22.000	17.700
<b>Toplam</b>	<b>1.333.858</b>	<b>1.446.803</b>

Diğer dönen varlıkların likiditesi aşağıdaki gibidir;

	31.03.2017	31.12.2016
3-12 Ay	1.333.858	1.446.803
<b>Toplam</b>	<b>1.333.858</b>	<b>1.446.803</b>

	31.03.2017	31.12.2016
Diğer Yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	116.591	164.577
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	228.172	227.147
<b>Toplam</b>	<b>344.763</b>	<b>391.724</b>

Diğer yükümlülüklerin likiditesi aşağıdaki gibidir;

	31.03.2017	31.12.2016
Diğer Yükümlülükler		
0-3 Ay	344.763	391.724
<b>Toplam</b>	<b>344.763</b>	<b>391.724</b>

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**12. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Duran Varlıklar	01.01.2017	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	31.03.2017
Arsa ve araziler	16.445.000	0	0	0	16.445.000
Binalar	3.985.000	0	0	0	3.985.000
<b>Toplam</b>	<b>20.430.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.430.000</b>
<b>NET DEĞER</b>	<b>20.430.000</b>			<b>0</b>	<b>20.430.000</b>

  

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

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

Yatırım amaçlı gayrimenkullerden 32.885 TL kira geliri elde edilmiştir. (31.12.2016: 76.674 TL)

Şirket'in 01.03.2017 tarihli toplantısında; 2014 yılı ve bu döneme ilişkin tespitlerle sınırlı olmak üzere 2015 yılı finansal tablolarda Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" (YAG) Standardı çerçevesinde yapılan sınırlı inceleme sonuçları Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul) 10.02.2017 tarih ve 6/218 toplantısında değerlendirilerek alınan kararlar Kurul'un 15.02.2017 tarihli 36231672-115.01-E.2042 sayılı yazısı ile Şirket'e tebliğ edilmiş olup, SPK Kurul karar organı kararına uygun olarak; aşağıdaki değişikliklerin yapılmasına, bu bağlamda;

1. Çeşme'deki tarla ile ilgili olarak kamuya açıklanan izahnamede Şirket'in mevcut faaliyet konusu kapsamında kıyı otelciliği faaliyetine başlanacağı şeklinde bir taahhüdünün bulunduğu Kurul tarafından değerlendirilmesi nedeniyle, kamuya duyurulacak ilk finansal tabloda TMS 8 ve TMS 1 hükümleri kapsamında mevcut kamuya duyurulmuş kullanım şekli ile uyumlu olacak şekilde Çeşme'deki tarlanın YAG yerine Maddi Duran Varlık olarak sınıflandırılmasına ve gerekli düzeltmelerin yapılmasına,
2. Akyurt-Balıkhisar da bulunan arsa üzerinde mevcut durumda gerçekleştirilmesi planlanan ve/veya yönetim kurulu kararına bağlanan herhangi bir proje vb. tasarrufun bulunmaması nedeniyle, söz konusu arsanın sermaye kazancı elde edilebilmesi amacıyla aktifte tutulmaya devam edilmesine ve bu amaca yönelik olarak YAG olarak sınıflandırılmaya devam edilmesine

karar verilmiştir.

Şirket'in YAG içerisinde yer alan Ayaş Gökler Köyü ve Temelli Ücret Köyü'nde bulunan araziler sermaye kazancı elde edilmek amacıyla aktifte tutulmaya devam etmektedir.

Şirket'in YAG içerisinde yer alan İskenderun'da bulunan depo, Gaziosmanpaşa Kızılkulesi'nde tadilatları tamamlanmış 2 adet daire ve Bilkent Lodumlu'nda bulunan villa halihazırda boş bulunmakta olup, kiralanmalarına veya uygun şartların oluşması durumunda satışlarına yönelik olarak başlatılan çalışmalar devam etmektedir. Ayrıca, Çankaya Mühye Gökdere (Sinpaş Altın Oran) bulunan arsa üzerinde yapılan projeden Şirket'e hakkına düşen 6 adet dairenin tapu işlemleri devam etmekte olup, tapu işlemlerinin tamamlanmasında sonra söz konusu dairelerin de kiralanmalarına veya uygun şartların oluşması durumunda satışlarına yönelik çalışma başlatılacaktır.

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

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

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

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

Finansal Varlıklar -31.03.2017	Net Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi		
		1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	17.945.000	0	20.430.000	0

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

**13. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Şirketin duran varlıklarında yıllar itibarıyla gözlenen hareket aşağıdaki gibidir;

Duran Varlıklar	01.01.2017	Girişler	Çıkışlar	31.03.2017
Arsa ve araziler	10.411.474	0		10.411.474
Binalar	32.509.561	0	0	32.509.561
Makine tesis ve cihazlar	3.216.620	0	0	3.216.620
Taşıtlar	1.873.619	0	-51.800	1.821.819
Demirbaşlar	4.524.495	150.727	0	4.675.222
Yapılmakta olan yatırımlar	1.696.964	47.973	0	1.744.937
<b>Toplam</b>	<b>54.232.733</b>	<b>198.700</b>	<b>-51.800</b>	<b>54.379.633</b>
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2017	Girişler	Çıkışlar	31.03.2017
Binalar	-1.030.313	-162.548	0	-1.192.861
Makine tesis ve cihazlar	-848.040	-82.390	0	-930.430
Taşıtlar	-621.834	-75.078	16.427	-680.485
Demirbaşlar	-1.617.591	-189.765	0	-1.807.356
<b>Toplam</b>	<b>-4.117.778</b>	<b>-509.781</b>	<b>16.427</b>	<b>-4.611.132</b>
<b>NET DEĞER</b>	<b>50.114.955</b>			<b>49.768.501</b>

Duran varlıkların sigorta tutarı 2.070.202 TL'dir.

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

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

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

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2016	Girişler	Çıkışlar	31.12.2016
Binalar	-386.962	-643.351		-1.030.313
Makine tesis ve cihazlar	-518.952	-330.164	1.076	-848.040
Taşıtlar	-510.003	-278.940	167.109	-621.834
Demirbaşlar	-880.378	-741.263	4.050	-1.617.591
<b>Toplam</b>	<b>-2.296.295</b>	<b>-1.993.718</b>	<b>172.235</b>	<b>-4.117.778</b>
<b>NET DEĞER</b>	<b>51.856.275</b>			<b>50.114.955</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

	31.03.2017	31.12.2016
Personele ücret borçları	344.366	285.208
<b>Toplam</b>	<b>344.366</b>	<b>285.208</b>

#### 15. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIKLARI

	31.03.2017	31.12.2016
Kıdem tazminatı karşılıkları	97.295	113.331
<b>Toplam</b>	<b>97.295</b>	<b>113.331</b>

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



**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

---

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir;

Varsayımlar	31.03.2017	31.12.2016
Öngörülen çalışma süresi	K: 20yıl, E: 25 yıl	K: 20yıl, E: 25 yıl
Kıdem tazminatı tavanı	4.426	3.828
Öngörülen zam oranı	8%	8%
Tazminat almadan ayrılanların oranı	0	0
İskonto oranı	10%	10%

Kıdem tazminatı karşılıklarında dönem içinde meydana gelen değişimler aşağıdaki gibidir;

	31.03.2017	31.12.2016
Dönem Başı Yükümlülük	113.331	147.881
Ödemeler	0	-113.653
Cari Hizmet Maliyeti	13.468	72.434
Faiz Maliyeti	3.296	4.896
Aktüeryal Kazanç / Zararlar	-32.800	1.773
Dönem Sonu Yükümlülük	97.295	113.331

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**16. ERTELENEN VERGİ VARLIK / YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

Geçici Farkın Nedeni (31.03.2017)	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Devam eden inşaat sözleşmelerinin etkisi	3.807.204		761.441
Ertelenmiş faiz giderlerinin etkisi	-31.816		6.363
Kıdem tazminatı karşılıklarının etkisi	97.295	19.459	
Duran varlık değer düzeltmelerinin etkisi	2.134.825		426.965
Duran varlık değerlemesinin etkisi (1)	5.325.445		1.065.089
Duran varlık değerlemesinin etkisi (2)	147.124		29.425
Yapılmakta olan yatırımlardaki düzeltmenin etkisi	0		0
Finansal borç değerleme farkları	185.407	37.081	
İştirak değerlendirme farkları	1.086.227		217.245
Mali zararın ertelenen vergi etkisi	-7.337.207	1.467.441	
<b>Toplam</b>		<b>1.523.981</b>	<b>2.506.528</b>

**Net Ertelenen Vergi**

**982.547**

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

**Net Ertelenen Vergi**

**650.033**

- (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 %75 oranındaki istisnadan yararlanacağı varsayımı ile yapmıştır. Bu istisnadan yararlanmanın şartları aşağıdaki gibidir;
- Taşınmazlar en az 2 yıl süre ile şirketin aktifinde yer alacaktır
  - Taşınmazın satışından doğan karlar 5 yıl süre ile pasifte özel bir fon hesabında tutulacaktır.
  - Satış bedelinin, satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci yılın sonuna kadar tahsil edilecektir.
- (2) Bu tutar makine, tesis ve cihazlar ile taşıtların değer artışından oluşmaktadır.

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**17. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Koşullu Yükümlülükler	31.03.2017	31.12.2016
Verilen teminat mektupları	10.624.770	12.985.770
Verilen ipotekler	66.550.000	66.550.000
<b>Toplam</b>	<b>77.174.770</b>	<b>79.535.770</b>
Koşullu Varlıklar	31.03.2017	31.12.2016
Alınan teminat senetleri/çekleri	1.998.282	2.073.282
<b>Toplam</b>	<b>1.998.282</b>	<b>2.073.282</b>
	31.03.2017	31.12.2016
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	77.174.770	79.535.770
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>77.174.770</b>	<b>79.535.770</b>
	31.03.2017	31.12.2016
Diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı	% 0	% 0

**18. ÖZKAYNAKLAR**

	31.03.2017	31.12.2016
Sermaye	9.975.000	9.975.000
Ödenmemiş sermaye	0	0
<b>Toplam</b>	<b>9.975.000</b>	<b>9.975.000</b>

Şirketin sermayesi her biri 1 TL değerinde 9.975.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2016: Şirketin sermayesi her biri 1 TL değerinde 9.975.000 adet hisseden oluşmaktadır.)

**19. HİSSE SENEDİ İHRAÇ PRİMLERİ**

	31.03.2017	31.12.2016
Hisse senedi ihraç primleri	11.903.411	11.903.411
<b>Toplam</b>	<b>11.903.411</b>	<b>11.903.411</b>

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

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

	31.03.2017	31.12.2016
Aktüeryal kazanç / zararlar	-15.477	-48.277
Aktüeryal kazanç / zararların vergi etkisi	3.095	9.655
Arsa ve arazi ve binalar değer artışı	15.372.782	15.372.782
Arsa ve arazi ve binalar değer artışının vergi etkisi	-768.639	-768.639
Diğer duran varlıklar değer artışı	147.124	152.649
Diğer duran varlıklar değer artışı vergi etkisi	-29.423	-30.528
<b>Toplam</b>	<b>14.709.462</b>	<b>14.687.642</b>

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

**21. YASAL YEDEKLER**

	31.03.2017	31.12.2016
Dönembaşı yasal yedekler	250.287	174.926
İlaveler	0	75.361
<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 dağıtım dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir.

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

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

2) Birinci fıkradaki sınıra ulaşıldıktan sonra da;

a) Yeni payların çıkarılması dolayısıyla sağlanan primin, çıkarılma giderleri, itfa karşılıkları ve hayır amaçlı ödemeler için kullanılmamış bulunan kısmı,

b) İskat sebebiyle iptal edilen pay senetlerinin bedeli için ödenmiş olan tutardan, bunların yerine verilecek yeni senetlerin çıkarılma giderlerinin düşülmesinden sonra kalan kısmı,

c) Pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu,

genel kanuni yedek akçeye eklenir.

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

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

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

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**22. GEÇMİŞ YIL KARLARI**

	31.03.2017	31.12.2016
Kayıtlı geçmiş yıl karları	-10.609.679	-5.305.017
Düzeltilme / Sınıflandırma	11.778.662	9.187.149
<b>Toplam</b>	<b>1.168.983</b>	<b>3.882.132</b>

**23. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Hakedişe bağlanmış sözleşme gelirleri	3.409.679	2.876.918
Hakedişe bağlanmış sözleşme maliyetleri	-3.267.456	-2.617.782
Turizm işletme gelirleri	2.118.803	1.199.443
Turizm işletme gelirleri maliyeti	-1.957.917	-1.755.103
<b>Brüt kar</b>	<b>303.109</b>	<b>-296.524</b>

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

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

	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Personel giderleri	-155.022	-44.642
Dışardan sağlanan hizmetler	-109.315	-33.641
Vergi resim harç giderleri	-7.577	-315
Amortisman giderleri	-32.759	-24.238
Muhtelif işletme giderleri	-74.342	-31.755
<b>Toplam</b>	<b>-379.023</b>	<b>-134.591</b>

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**25. DİĞER GELİRLER / DİĞER GİDERLER**

	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Diğer Gelirler		
Kira geliri	32.885	22.219
Sigorta hasar geliri	4.262	5.462
SGK Teşvik	5.987	51.095
Duran varlık satış karı	6.921	0
Muhtelif gelirler	8.806	5.080
<b>Toplam</b>	<b>58.861</b>	<b>83.856</b>

	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Diğer Giderler		
Tamamlanmış inşaat işlerine ait giderler	-38.874	0
Yatırım amaçlı gayirmenkuller tadilat giderleri	0	-9.761
Duran varlık satış zararları	-23.209	-16.780
Muhtelif giderler	-84	-13.904
<b>Toplam</b>	<b>-62.167</b>	<b>-40.445</b>

**26. FİNANSAL GELİRLER / FİNANSAL GİDERLER**

	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Finansal Gideler		
Kambiyo zararları	-481.450	-1.062
Faiz giderleri	-537.392	-443.872
Vade farkı giderleri	-22.765	-34.450
Kıdem tazminatı faiz maliyetleri	-3.296	-1.588
<b>Toplam</b>	<b>-1.044.903</b>	<b>-480.972</b>

	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Finansal Gelirler		
Kambiyo karı	44.611	297.767
Faiz geliri	709	37
Vade farkı gelirleri	31.816	0
<b>Toplam</b>	<b>77.136</b>	<b>297.804</b>

Dönemin faiz giderlerinin toplam ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Faiz Giderleri		
Varlıkların maliyetine verilen	-159.710	-555.735
İnşaat maliyetine verilen	-341.821	-547.899
Doğrudan gider kaydedilen	-537.392	-445.460
<b>Toplam</b>	<b>-1.038.923</b>	<b>-1.549.094</b>

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**27. VERGİ GELİRİ / GİDERİ**

	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Cari dönem vergi karşılığı	0	0
Ertelenen vergi geliri (gideri)	-325.954	-885.439
<i>Dönem başı ertelenen vergi</i>	650.033	314.933
<i>Dönem sonu ertelenen vergi</i>	-982.547	-1.217.763
<i>Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenen vergi</i>	6.560	17.391
<b>Toplam</b>	<b>-325.954</b>	<b>-885.439</b>

Ertelenen vergi hesaplanmasında %20 oranı esas alınmıştır.

**28. HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
Dönem karı (zararı)	-965.879	-1.456.394
Hisse sayısı	9.975.000	9.975.000
Hisse başına kar (zarar)	-0,10	-0,15

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

**YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin**  
31 Mart 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**29. İLİŞKİLİ TARAFLAR**

	31.03.2017	31.12.2016
<b>Borç - Alacak</b>		
<b>Alacaklar</b>	<b>1.103.342</b>	<b>1.061.776</b>
- <i>Yayla -Ceylan Adi Ortaklığı</i>	778.025	778.025
- <i>Yayla – Kur Adi Ortaklığı</i>		183.453
- <i>MMA Enerji Ticaret A.Ş.</i>	12.785	12.785
- <i>TAT Enerji San. ve Tic. A.Ş.</i>	25.776	25.776
- <i>Anıt Reklam Ltd. Şti.</i>	286.756	61.737
<b>Borçlar</b>	<b>-12.049.096</b>	<b>-10.567.754</b>
- <i>Hüseyin Yayla</i>	-10.053.514	-8.854.118
- <i>Mehmet Yayla</i>	-1.258.666	-1.379.390
- <i>Mustafa Yayla</i>	-26.766	-7.000
- <i>Yönetim Kurulu</i>		-282.376
- <i>Ceylan İnşaat A.Ş.</i>	-25.025	0
- <i>Yayla – Kur Adi Ortaklığı</i>	-685.125	-44.870
<b>Net</b>	<b>-10.945.754</b>	<b>-9.505.978</b>
	01.01.2017	01.01.2016
<b>Gelir - Giderler</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.03.2016</b>
<b>Gelirler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Giderler</b>	<b>-175.424</b>	<b>-165.993</b>
- <i>Anıt Reklam Ltd. Şti.</i>	0	0
- <i>Kıdem tazminatı karşılıkları</i>	-3.686	-6.049
- <i>Ücret</i>	-54.165	-52.999
- <i>Yönetim kurulu ücretleri</i>	-117.573	-106.945
<b>Net</b>	<b>-175.424</b>	<b>-165.993</b>

Kilit yönetici bulunmamaktadır.



### 30. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

#### Kredi Riski

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

31.03.2017	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>100.780</b>	<b>10.643.734</b>	<b>1.002.562</b>	<b>1.575.241</b>	<b>1.577.554</b>	<b>3.643.591</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	100.780	10.643.734	1.002.562	1.575.241	1.577.554	3.643.591
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

31.12.2016	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>0</b>	<b>9.526.050</b>	<b>1.023.215</b>	<b>1.466.433</b>	<b>1.027.464</b>	<b>3.177.393</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	9.526.050	1.023.215	1.466.433	1.027.464	3.177.393
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	0	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	0	0	0	8.874	0	0
- Değer düşüklüğü (-)	0	0	0	-8.874	0	0

Likidite Riski

<b>31.03.2017</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>35.613.155</b>	<b>37.886.429</b>	<b>3.458.647</b>	<b>11.882.262</b>	<b>22.545.520</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finansal Borçlar	<b>35.613.155</b>	<b>37.886.429</b>	3.458.647	11.882.262	22.545.520	0	0
<b>Beklenen Vadeler</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>16.626.237</b>	<b>16.658.053</b>	<b>4.683.129</b>	<b>2.877.629</b>	<b>9.000.000</b>	<b>0</b>	<b>97.295</b>
Ticari Borçlar	<b>3.288.157</b>	<b>3.319.973</b>	3.229.720	90.253	0	0	0
Diğer Borçlar	<b>12.534.884</b>	<b>12.534.884</b>	747.508	2.787.376	9.000.000	0	0
Ertelenmiş Gelirler	<b>16.772</b>	<b>16.772</b>	16.772	0	0	0	0
Çalışanlara Borçlar	<b>344.366</b>	<b>344.366</b>	344.366	0	0	0	0
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	<b>97.295</b>	<b>97.295</b>	0	0	0	0	97.295
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	<b>344.763</b>	<b>344.763</b>	344.763	0	0	0	0

<b>31.12.2016</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>34.388.756</b>	<b>38.142.901</b>	<b>3.724.124</b>	<b>13.315.160</b>	<b>21.103.617</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finansal Borçlar	<b>34.388.756</b>	<b>38.142.901</b>	3.724.124	13.315.160	21.103.617	0	0
<b>Beklenen Vadeler</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>15.024.467</b>	<b>7.244.122</b>	<b>5.631.431</b>	<b>1.499.360</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>113.331</b>
Ticari Borçlar	<b>3.036.595</b>	<b>5.939.084</b>	4.667.972	1.271.112	0	0	0
Diğer Borçlar	<b>10.991.110</b>	<b>412.147</b>	183.899	228.248	0	0	0
Ertelenmiş Gelirler	<b>206.499</b>	<b>206.499</b>	206.499	0	0	0	0
Çalışanlara Borçlar	<b>285.208</b>	<b>285.208</b>	285.208	0	0	0	0
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	<b>113.331</b>	<b>113.331</b>	0	0	0	0	113.331
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	<b>391.724</b>	<b>287.853</b>	287.853	0	0	0	0

Kur Riski;

<b>31.03.2017</b>	<b>TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)</b>	<b>Avro</b>	<b>Usd</b>
1. Ticari Alacaklar	0	0	0
2. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	398.914	0	109.634
<b>3. Dönen Varlıklar</b>	<b>398.914</b>	<b>0</b>	<b>109.634</b>
<b>4. Toplam Varlıklar</b>	<b>398.914</b>	<b>0</b>	<b>109.634</b>
5. Ticari Borçlar	0	0	0
6. Finansal Yükümlülükler	14.910.702	0	4.097.923
7. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	0	0	0
<b>8. Uzun Vadeli Yükümlükler</b>	<b>14.910.702</b>	<b>0</b>	<b>4.097.923</b>
<b>9. Toplam Yükümlülükler</b>	<b>14.910.702</b>	<b>0</b>	<b>4.097.923</b>
<b>10. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>-14.511.788</b>	<b>0</b>	<b>-3.988.289</b>
<b>11. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>-14.511.788</b>	<b>0</b>	<b>-3.988.289</b>

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

#### Duyarlılık Analizleri

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Türk Lirasının kurlar karşısında %10 değer kaybetmesi ve % 10 değer kazanması durumlarında ve faiz oranları olmak üzere tüm değişkenlerin sabit olması varsayımı ile yapılmıştır.

<b>31.03.2017</b>	<b>Kar / Zarar</b>	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
Usd Kurunun % 10 değişmesi halinde		
1- Usd net varlık / yükümlülüğü	-1.451.179	1.451.179
2- Usd riskinden korunan kısım (-)		
<b>3- Usd Net Etki (1+2)</b>		
<b>TOPLAM</b>	<b>-1.451.179</b>	<b>1.451.179</b>

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