

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.

01 Ocak 2018 – 30 Eylül 2018 Dönemi

Bağımsız Denetim Raporu



YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

Giriş

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Eylül 2018 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık dönemine ait ilgili kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

09.11.2018, Ankara

Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

Member Firm of JHI Association

Ali Osman EFLATUN

Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1
KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	3
NAKİT AKIM TABLOSU	4
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI	5-36

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin
30 Eylül 2018 Tarihli Finansal Durum Tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	30.09.2018	31.12.2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	[4]	175.447	451.754
Ticari Alacaklar	[6]	13.286.352	7.470.554
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		4.398	48.473
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		13.281.954	7.422.081
Diğer Alacaklar	[7]	1.499.916	1.546.292
Stoklar	[8]	187.389	356.287
Peşin Ödenmiş Giderler	[9]	509.154	552.027
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	[10]	1.125.732	1.384.408
Diğer Dönen Varlıklar	[11]	968.991	2.170.329
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		17.752.981	13.931.651
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	[7]	813.062	857.936
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		636.500	779.044
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		176.562	78.892
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	[3]	3.108.754	2.690.706
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	[12]	26.497.000	18.505.000
Maddi Duran Varlıklar	[13]	68.133.736	49.581.860
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		98.552.552	71.635.502
TOPLAM VARLIKLAR		116.305.533	85.567.153
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	[5]	266.113	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	[5]	11.691.506	15.316.894
Ticari Borçlar	[6]	1.859.731	6.658.063
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	[15]	355.951	378.669
Diğer Borçlar	[7]	369.652	104.184
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>		133.477	76.084
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		236.175	28.100
Ertelenmiş Gelirler	[9]	379.073	190.719
Kısa Vadeli Karşılıklar	[15]	117.587	117.587
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[11]	343.754	538.056
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		15.383.367	23.304.172
Uzun Vadeli Borçlanmalar	[5]	25.934.351	16.336.373
Diğer Borçlar	[7]	16.101.504	17.307.553
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>		15.194.244	14.508.396
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		907.260	2.799.157
Uzun Vadeli Karşılıklar	[15]	87.821	174.181
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	[16]	2.808.982	953.467
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		44.932.658	34.771.574
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		55.989.508	27.491.407
Ödenmiş Sermaye	[18]	24.937.500	9.975.000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	[19]	11.947.636	11.903.411
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	[20]	31.717.489	13.641.892
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>		31.827.416	13.684.255
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>		-109.927	-42.363
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	[21]	250.287	250.287
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	[22]	-8.275.963	1.168.983
Net Dönem Karı/Zararı		-4.587.441	-9.448.166
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		55.989.508	27.491.407
TOPLAM KAYNAKLAR		116.305.533	85.567.153

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

1 Ocak – 30 Eylül 2018 Dönemine Ait Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

Kapsamlı Gelir Tablosu	Dipnot	01.01.2018	01.01.2017	01.07.2018	01.07.2017
	No	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Hasılat	[23]	19.634.345	19.769.043	6.511.690	5.009.720
Satışların Maliyeti	[23]	-15.293.206	-19.886.344	-3.776.768	-5.540.913
BRÜT KAR/ZARAR		4.341.139	-117.301	2.734.922	-531.193
Genel Yönetim Giderleri	[24]	-593.883	-709.962	-161.956	-164.857
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	[25]	7.515.406	202.324	394.545	82.337
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	[25]	-6.291.819	-2.107.709	-981.311	-1.983.275
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		4.970.843	-2.732.648	1.986.200	-2.596.988
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	[3]	418.048	1.903.224	86.700	576.266
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		5.388.891	-829.424	2.072.900	-2.020.722
Finansman Giderleri	[26]	-12.719.640	-2.113.722	-8.271.912	-795.019
Finansman Gelirleri	[26]	81.284	750.623	-45.430	8.086
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		-7.249.465	-2.192.523	-6.244.442	-2.807.655
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		2.662.024	256.257	1.973.461	744.575
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[27]	2.662.024	256.257	1.973.461	744.575
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		-4.587.441	-1.936.266	-4.270.981	-2.063.080
DÖNEM KARI/ZARARI		-4.587.441	-1.936.266	-4.270.981	-2.063.080
Pay Başına Kazanç	[28]	-0,18	-0,19	-0,17	-0,21
DÖNEM KARI/ZARARI		-4.587.441	-1.936.266	-4.270.981	-2.063.080
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		18.078.817	-6.560	-60.934	-9.225
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	[14]	22.682.976	-	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	[16]	-86.620	-8.200	-78.333	-11.531
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-4.517.539	1.640	17.399	2.306
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	[27]	-4.517.539	1.640	17.399	2.306
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		13.491.376	-1.942.826	-4.331.915	-2.072.305

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

1 Ocak – 30 Eylül 2018 Dönemine Ait Özkaynak Değişim Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

Dipnot No	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
			Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları				
01.01.2017	9.975.000	11.903.411	13.907.863	-38.621	250.287	4.700.532	-2.717.569	37.980.903
Transferler	-	-	-	-	-	-2.717.569	2.717.569	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-4.420	-6.560	-	4.420	-1.936.266	-1.942.826
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-1.936.266	-1.936.266
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	[16,17]	-	-4.420	-6.560	-	4.420	-	-6.560
30.09.2017	9.975.000	11.903.411	13.903.443	-45.181	250.287	1.987.383	-1.936.266	36.038.077
01.01.2018	9.975.000	11.903.411	13.684.255	-42.363	250.287	1.168.983	-9.448.166	27.491.407
Transferler	-	-	-	-	-	-9.448.166	9.448.166	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	18.143.161	-67.564	-	3.220	-4.587.441	13.491.376
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-4.587.441	-4.587.441
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	[16,17]	-	18.143.161	-67.564	-	3.220	-	18.078.817
Sermaye Artırımı	14.962.500	44.225	-	-	-	-	-	15.006.725
30.09.2018	24.937.500	11.947.636	31.827.416	-109.927	250.287	-8.275.963	-4.587.441	55.989.508

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

1 Ocak – 30 Eylül 2018 Dönemine Ait Nakit Akım Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-10.416.099	628.812
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişi sınıfları		16.221.240	17.388.248
<i>Satılan mallardan ve hizmetlerden elde edilen nakit girişleri</i>	[24,6]	13.818.547	16.489.760
<i>Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirlerden nakit girişleri</i>	[26,27]	2.402.693	898.488
İşletme faaliyetlerinden nakit çıkışı sınıfları		-25.674.339	-19.131.463
<i>Mal ve hizmetler için tedarikçilere yapılan ödemeler</i>	[24,6]	-18.698.924	-14.312.466
<i>Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderlerden nakit çıkışları</i>	[26,27]	-6.381.532	-4.109.035
<i>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan diğer nakit çıkışları</i>	[25]	-593.883	-709.962
Faaliyetlerden net nakit akışları		-9.453.099	-1.743.215
Vergi ödemeleri / iadeleri	[9]	258.676	-321.082
Diğer nakit girişleri / çıkışları		-1.221.676	2.693.109
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-291.226	1.423.630
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	[12,13,24]	45.349	1.876.380
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	[12,13,24]	-336.575	-452.750
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		10.431.018	-2.951.232
Pay ve diğer özkaynağa dayalı araçların ihracından kaynaklanan nakit girişleri	[18,19]	15.006.725	0
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	[5]	266.113	-2.755.801
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	[5]	-3.476.891	-543.996
Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	[5]	-332.171	-338.228
İlişkili taraflardan nakit girişleri / çıkışları	[7]	-1.032.758	686.793
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ (A+B+C)		-276.307	-898.790
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ (A+B+C+D)		-276.307	-898.790
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	[4]	451.754	1.152.778
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	[4]	175.447	253.988

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;
- 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. Söz konu iş tamamlanmış olup kesin kabul sonucu beklenmektedir.
 - 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 ihalesine girerek söz konusu işin yapımını üstlenmiştir. Söz konusu işin ihale bedeli 19.700.000 TL 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 Uđur Mumcu Caddesi Kız Kulesi Sokak No:20/2 Gazi Osman Paşa / ANKARA'dır.

Şirketin sermayesi her biri 1 TL değerinde 24.937.500 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabidir. Kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'dir.

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Hissedar	30.09.2018		31.12.2017	
	Tutar	Oran	Tutar	Oran
Hüseyin Yayla	5.725.000	23%	3.767.500	38%
Mustafa Yayla	0	0%	1.027.500	10%
Mehmet Yayla	756.238	3%	1.027.500	10%
Ahmet Yayla	750.000	3%	1.027.500	10%
Halka açık kısım	17.706.262	71%	3.125.000	31%
Toplam	24.937.500	100%	9.975.000	100%

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 18 kişidir (31 Aralık 2017: 136)

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 (“KGG”) 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, 09.11.2018 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 kılıyorsa veya
- b) İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

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

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

2.2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

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

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

2.2.3. Hatalar

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

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

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

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.3.1. İnşaat Sözleşmeleri

İnşaat sözleşmeleri gelirin 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 olduğu dönemde zarar gider olarak mali tablolara alınır (Bkz. Dipnot 26).

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 tabii 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 amortisman oranları aşağıdaki gibidir;

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

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

Şirket önceki dönemlerde tüm duran varlıkların muhasebeleştirilmesinde ve değerlemesinde maliyet modelini benimserken, ilk defa cari dönemde demirbaşlar haricindeki varlıklarında değerlendirilmesinde "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.

İşletme bir gayrimenkülü, yatırım amaçlı gayrimenkul sınıfına veya bu sınıftan diğer bir sınıfa sadece ve sadece kullanımında bir değişiklik olduğu zaman transfer eder. Bu kapsamda şirket

- Faaliyetlerini yürüttüğü ve maddi duran varlık olarak sınıflandırdığı net değeri 3.753.333 TL olan gayrimenkulünü "Yatırım Amaçlı Gayrimenkul" olarak
- Daha önce yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırdığı 900.000 TL değerindeki gayrimenkulünü "Maddi Duran Varlıklar" olarak sınıflandırmıştır

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırdığı varlığını 1 Haziran 2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kiraya vermiştir.

2.3.6. Finansal Kiralama İşlemleri

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

2.3.7. Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

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

2.3.8. Borçlanma Maliyetleri

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

2.3.9. Ertelenen Vergiler

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

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

2.3.10. Kurumlar Vergisi

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;

	30.09.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar	1.338.614	1.547.095
Duran Varlıklar	1.338.614	0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	593.136	671.967
Uzun Vadeli Yükümlülükler	826.984	878.003
Özkaynaklar	-81.506	-2.875
Dönem Karı / Zararı	-78.631	-7.875
Maliyet Değeri	2.500	2.500
İştirak Oranı	50%	50%
Düzeltilmiş Değer	398.248	437.564
Muhasebeleştirilmemiş Zararlar	0	0

Yayla – Kur İş Ortaklığı

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

	30.09.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar	7.030.700	6.091.937
Duran Varlıklar	103.942	129.928
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.833.183	1.705.941
Uzun Vadeli Yükümlülükler		0
Özkaynaklar	5.301.459	4.417.924
Dönem Karı / Zararı	896.792	3.951.919
Maliyet Değeri	51.000	51.000
İştirak Oranı	51%	51%
Düzeltilmiş Değer	2.710.506	2.253.142
Muhasebeleştirilmemiş Zararlar	0	0

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin
30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.09.2018	31.12.2017
Kasa	113.365	74.991
Bankalar	62.082	358.822
Kredi kartı posları	0	17.941
Toplam	175.447	451.754

Nakit ve nakit benzerlerinin döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir;

	30.09.2018	31.12.2017
Döviz Pozisyonu		
Usd nakit ve nakit benzerleri	14.146	10.583
Avro nakit ve nakit benzerleri	24.292	11.406
Toplam	38.438	21.989

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

5. FİNANSAL BORÇLAR

	30.09.2018	31.12.2017
Banka borçları	37.732.366	31.161.492
<i>İşletme kredileri</i>	37.391.368	30.962.472
<i>Taşıt kredileri</i>	340.998	199.020
Finansal kiralama borçları	159.604	491.775
<i>Finansal kiralama borçları</i>	164.099	531.207
<i>Ertelenmiş faiz maliyetleri</i>	-4.495	-39.432
Toplam	37.891.970	31.653.267

Banka borçlarının detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2018		31.12.2017	
	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	Tutar
TL işletme kredileri	11,60- 35,00%	16.220.354	8,25 - 16,00%	17.032.570
TL taşıt kredileri	16,50 -17,90%	340.998	10,00 -11,00%	33.408
USD krediler	7,00%	21.171.014	4,00%	14.095.514
Toplam		37.732.366		31.161.492

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin
30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

Kredilerin döviz türleri aşağıdaki gibidir;

Krediler	30.09.2018	31.12.2017
TL krediler	16.561.352	17.065.978
USD krediler	21.171.014	14.095.514
Toplam	37.732.366	31.161.492

Banka kredilerinin dönemler itibariyle likiditesi aşağıdaki gibidir;

30.09.2018	Anapara	Faiz	Toplam
0-3 Ay	6.184.863	418.181	6.603.044
3-12 Ay	5.613.153	1.122.825	6.735.978
1-5 Yıl	25.934.350	1.212.930	27.147.280
Vadesiz	0	0	0
Toplam	37.732.366	2.753.936	40.486.302

31.12.2017	Anapara	Faiz	Toplam
0-3 Ay	6.487.378	407.019	6.894.397
3-12 Ay	8.379.002	951.007	9.330.009
1-5 Yıl	16.295.112	795.758	17.090.870
Vadesiz	0	0	0
Toplam	31.161.492	2.153.784	33.315.276

Finansal kiralama borçlarının detayları aşağıdaki gibidir;

30.09.2018	Vade	Anapara	Faiz	Taksit (TL)	Faiz (TL)
TL Leasingler	0-3 Ay	118.344 TL	4.026 TL	122.370 TL	4.026 TL
TL Leasingler	3-6 Ay	41.038 TL	457 TL	41.495 TL	457 TL
TL Leasingler	6-9 Ay	222 TL	12 TL	234 TL	12 TL
TL Leasingler	9-12 Ay	0 TL	0 TL	0 TL	0 TL
TL Leasingler	1 yıl üzeri	0 TL	0 TL	0 TL	0 TL
Toplam				164.099 TL	4.495 TL

31.12.2017	Vade	Anapara	Faiz	Taksit (TL)	Faiz (TL)
TL Leasingler	0-3 Ay	107.200 TL	15.170 TL	122.370 TL	15.170 TL
TL Leasingler	3-6 Ay	110.596 TL	11.773 TL	122.369 TL	11.773 TL
TL Leasingler	6-9 Ay	114.374 TL	7.994 TL	122.368 TL	7.994 TL
TL Leasingler	9-12 Ay	118.344 TL	4.026 TL	122.370 TL	4.026 TL
TL Leasingler	1 yıl üzeri	41.261 TL	469 TL	41.730 TL	469 TL
Toplam				531.207 TL	39.432 TL

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin
30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30.09.2018	31.12.2017
Devam eden projelerden alacaklar	12.127.540	6.647.549
Turizm işlerinden ticari alacaklar	289.324	212.280
İller Bankası A.Ş.'den alacaklar	796.097	0
İski Genel Müdürlüğü	68.993	522.255
Alacak senetleri	0	40.000
Diğer ticari alacaklar	4.398	48.470
Toplam	13.286.352	7.470.554

Devam eden projelerinin detayları aşağıdaki gibidir;

	Akbük Projesi	İski Projesi
30.09.2018		
Tahmini tamamlama maliyeti	17.237.500	30.569.212
Tahmini hasılat	23.991.494	32.300.212
Dönem geliri	14.833.424	14.926.206
Dönem maliyetleri	10.575.362	14.126.296
Toplam onaylanan hakedişler	6.005.258	32.300.212
- Tahsil edilen hakedişler	-	26.177.930
- Tahsil edilmemiş hakediş	6.005.258	6.122.282
31.12.2017		
Tahmini tamamlama maliyeti	17.237.500	30.569.212
Tahmini hasılat	19.700.000	32.300.212
Dönem geliri	525.267	14.926.206
Dönem maliyetleri	459.609	14.126.296
Toplam onaylanan hakedişler	525.267	32.300.212
- Tahsil edilen hakedişler	-	26.177.930
- Tahsil edilmemiş hakediş	525.267	6.122.282

(31.12.2017 tarihi itibarıyla tahmini maliyetin üstünde gerçekleşen 6.123.355 TL tutarındaki proje maliyeti gider olarak kaydedilmiştir.)

	30.09.2018	31.12.2017
Ticari Borçlar		
Satıcılar	1.059.077	1.518.976
Borç senetleri	807.669	5.215.611
Ertelenmiş faiz giderleri	-7.015	-76.524
Toplam	1.859.731	6.658.063

Ertelenmiş faiz giderlerinin hesaplanmasında %20 (31.12.2017: %10) faiz oranı esas alınmıştır.

Ticari borçların likiditesi aşağıdaki gibidir;

	30.09.2018	31.12.2017
Ticari Borçlar		
0-3 Ay	1.866.746	6.644.334
3-12 Ay	0	90.253
Toplam	1.866.746	6.734.587

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin
30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30.09.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen teminatlar	1.377.925	1.406.816
Vergi dairesinden alacaklar	103.012	102.559
İlişkili taraflardan alacaklar		0
Muhtelif alacaklar	18.979	36.917
Şüpheli alacaklar	8.874	8.874
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	-8.874	-8.874
Toplam	1.499.916	1.546.292

	30.09.2018	31.12.2017
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
İş ortaklıklarından alacaklar (*)	636.500	779.044
Kuzey kuşaklama projesi için verilen teminatlar	37.733	37.733
Kayseri projesi için verilen teminatlar	23.702	23.702
Diğer depozito ve teminatlar	19.069	17.457
İski projesi için verilen teminatlar	94.672	0
Akbük projesi için verilen teminatlar	1.386	0
Toplam	813.062	857.936

(*) 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;

	30.09.2018	31.12.2017
0-3 Ay	0	0
3-12 Ay	121.991	139.476
1-5 Yıl	2.094.929	2.264.752
Vadesiz	96.058	0
Toplam	2.312.978	2.404.228

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin
30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

Kısa Vadeli	30.09.2018	31.12.2017
Ortaklara borçlar	0	0
İlişkili taraflara borçlar	133.477	76.084
Muhtelif borçlar	236.175	28.100
Alınan depozito ve teminatlar	0	0
Toplam	369.652	104.184

Uzun Vadeli	30.09.2018	31.12.2017
Ortaklara borçlar (*)	14.046.108	12.316.335
İş ortaklıklarına borçlar	1.148.136	2.192.061
Muhtelif borçlar	500.000	2.336.122
Alınan depozito ve teminatlar	407.260	463.035
Toplam	16.101.504	17.307.553

Diğer borçların döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir;

Döviz Pozisyonu	30.09.2018	31.12.2017
Usd ortaklara borçlar	14.046.108	2.041.335
Toplam	14.046.108	2.041.335

Diğer borçların likiditesi aşağıdaki gibidir;

	30.09.2018	31.12.2017
0-3 Ay	369.652	104.184
3-12 Ay	0	0
1-5 Yıl	16.101.504	17.307.553
Toplam	16.471.156	17.411.737

8. STOKLAR

	30.09.2018	31.12.2017
Villa stokları	33.898	33.898
Kayseri otel malzemeleri	153.491	322.389
Toplam	187.389	356.287

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

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin
30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER / ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30.09.2018	31.12.2017
Gelecek aylara ait sigorta giderleri	62.201	55.818
Verilen sipariş avansları	446.953	496.209
Toplam	509.154	552.027

Ertelenmiş Gelirler	30.09.2018	31.12.2017
Alınan sipariş avansları	30.851	190.719
Gelecek aylara ait kira gelirleri	348.222	0
Toplam	379.073	190.719

10. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	30.09.2018	31.12.2017
Banka stopaj kesintileri	4.266	1.652
İnşaat işlerinden stopaj kesintileri	1.121.466	1.382.756
Toplam	1.125.732	1.384.408

11. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	30.09.2018	31.12.2017
Devreden kdv	913.258	986.180
İş avansları	51.933	1.141.402
Personele verilen avanslar	3.800	22.750
Otel gelir tahakkukları	0	19.997
Toplam	968.991	2.170.329

Diğer dönen varlıkların likiditesi aşağıdaki gibidir;

	30.09.2018	31.12.2017
3-12 Ay	968.991	2.170.329
Toplam	968.991	2.170.329

Diğer Yükümlülükler	30.09.2018	31.12.2017
Ödenecek vergiler	250.216	257.589
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	93.538	280.467
Toplam	343.754	538.056

Diğer yükümlülüklerin likiditesi aşağıdaki gibidir;

Diğer Yükümlülükler	30.09.2018	31.12.2017
0-3 Ay	343.754	538.056
Toplam	343.754	538.056

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin
30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

12. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Duran Varlıklar	01.01.2018	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	30.09.2018
Arsa ve araziler	14.520.000	3.753.333	-900.000	3.598.667	20.972.000
Binalar	3.985.000	0	0	1.540.000	5.525.000
Toplam	18.505.000	3.753.333	-900.000	5.138.667	26.497.000
NET DEĞER	18.505.000			5.138.667	26.497.000

Duran Varlıklar	01.01.2017	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	31.12.2017
Arsa ve araziler	16.445.000	0	-1.925.000	0	14.520.000
Binalar	3.985.000	0	0	0	3.985.000
Toplam	20.430.000	0	-1.925.000	0	18.505.000
NET DEĞER	20.430.000			0	18.505.000

Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerinin tespitinde gerçeğe uygun değer yöntemini esas almıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerden toplam 317.784 TL kira geliri elde edilmiştir. (31.12.2017: 125.570 TL)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde 22.500.000 TL'lik 1.dereceden ipotek bulunmaktadır. Şirket cari dönemde Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerinin kullanımında aşağıdaki gibi değişikliğe gitmiştir.

- Faaliyetlerini yürüttüğü ve maddi duran varlık olarak sınıflandırdığı net değeri 3.753.333 TL olan gayrimenkulünü "Yatırım Amaçlı Gayrimenkul" olarak
- Daha önce yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırdığı 900.000 TL değerindeki gayrimenkulünü "Maddi Duran Varlıklar" olarak sınıflandırmıştır

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırdığı varlığını 1 Haziran 2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kiraya vermiştir.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri;

Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkulleri, Şirket ile ilişkisi olmayan bağımsız gayrimenkul değerlendirme 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.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki gibidir;

Finansal Varlıklar -30.09.2018	Net Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi		
		1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	26.497.000	0	26.497.000	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 bulunmaktadır.

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.’nin
30 Eylül 2018 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	01.01.2018	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	30.09.2018
Arsa ve araziler	10.411.474	0	0	12.388.526	22.800.000
Binalar	33.331.916	906.000	-4.000.000	7.797.085	38.035.001
Makine tesis ve cihazlar	3.149.960	0	-7.111	0	3.142.849
Taşıtlar	2.041.603	250.127	-25.000	0	2.266.730
Demirbaşlar	5.074.386	58.071	0	0	5.132.457
Yapılmakta olan yatırımlar	1.696.964	28.377	0	753.036	2.478.377
Toplam	55.706.303	1.242.575	-4.032.111	20.938.647	73.855.414
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2018	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	30.09.2018
Binalar	-1.681.990	-492.514	246.667	1.744.329	-183.508
Makine tesis ve cihazlar	-1.143.486	-232.792	1.858	0	-1.374.420
Taşıtlar	-905.042	-244.667	12.708	0	-1.137.001
Demirbaşlar	-2.393.925	-632.824	0	0	-3.026.749
Toplam	-6.124.443	-1.602.797	261.233	1.744.329	-5.721.678
NET DEĞER	49.581.860		-3.770.878	22.682.976	68.133.736

Duran varlıkların sigorta tutarı 2.070.202 TL'dir.

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

Şirket cari dönemde Maddi Duran Varlıkların kullanımında aşağıdaki gibi değişikliğe gitmiştir.

- Faaliyetlerini yürüttüğü ve maddi duran varlık olarak sınıflandırdığı net değeri 3.753.333 TL olan gayrimenkulünü "Yatırım Amaçlı Gayrimenkul" olarak
- Daha önce yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırdığı 900.000 TL değerindeki gayrimenkulünü "Maddi Duran Varlıklar" olarak sınıflandırmıştır

Şirketin maddi duran varlıkları, Şirket ile ilişkisi olmayan bağımsız gayrimenkul değerlendirme 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 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

Duran Varlıklar	01.01.2017	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	31.12.2017
Arsa ve araziler	10.411.474	0	0		10.411.474
Binalar	32.509.561	822.355	0	0	33.331.916
Makine tesis ve cihazlar	3.216.620	26.560	-93.220	0	3.149.960
Taşıtlar	1.873.619	219.784	-51.800	0	2.041.603
Demirbaşlar	4.524.495	549.891	0	0	5.074.386
Yapılmakta olan yatırımlar	1.696.964	799.325	-799.325	0	1.696.964
Toplam	54.232.733	2.417.915	-944.345	0	55.706.303

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2017	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	31.12.2017
Binalar	-1.030.313	-651.677	0	0	-1.681.990
Makine tesis ve cihazlar	-848.040	-310.983	15.537	0	-1.143.486
Taşıtlar	-621.834	-299.635	16.427	0	-905.042
Demirbaşlar	-1.617.591	-776.334	0	0	-2.393.925
Toplam	-4.117.778	-2.038.629	31.964	0	-6.124.443
NET DEĞER	50.114.955			0	49.581.860

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

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30.09.2018	31.12.2017
Personele ücret borçları	355.951	378.669
Toplam	355.951	378.669

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin
30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

15. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIKLARI

	30.09.2018	31.12.2017
Kıdem tazminatı karşılıkları	87.821	174.181
Toplam	87.821	174.181

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.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir;

Varsayımlar	30.09.2018	31.12.2017
Öngörülen çalışma süresi	K: 20yıl, E: 25 yıl	K: 20yıl, E: 25 yıl
Kıdem tazminatı tavanı	5.002	4.732
Öngörülen zam oranı	12%	8%
Tazminat almadan ayrılanların oranı	0	0
İskonto oranı	15%	10%

Kıdem tazminatı karşılıklarında dönem içinde meydana gelen değişimler aşağıdaki gibidir;

	30.09.2018	31.12.2017
Dönem Başı Yükümlülük	174.181	113.331
Ödemeler	-199.681	-44.598
Cari Hizmet Maliyeti	20.707	93.870
Faiz Maliyeti	5.994	6.902
Aktüeryal Kazanç / Zararlar	86.620	4.676
Dönem Sonu Yükümlülük	87.821	174.181

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin
30 Eylül 2018 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 (30.09.2018)	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Devam eden inşaat sözleşmelerinin etkisi	4.323.720		951.218
Ertelenmiş faiz giderlerinin etkisi	-7.015		1.543
Kıdem tazminatı karşılıklarının etkisi	87.821	17.564	
Duran varlık değer düzeltmelerinin etkisi	13.622.387		2.724.477
Duran varlık değerlemesinin etkisi (1)	12.945.224		2.589.045
Dava karşılıkları	117.587	25.869	
Finansal borç değerlendirme farkları	9.781.652	2.151.963	
İştirak değerlendirme farkları	3.057.754		611.551
Mali zararın ertelenen vergi etkisi	-6.604.756	1.320.950	
Borçların kur değerlendirme farkları	2.762.531	552.506	
Toplam		4.068.852	6.877.834
Net Ertelenen Vergi			2.808.982

Geçici Farkın Nedeni (31.12.2017)	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Devam eden inşaat sözleşmelerinin etkisi	65.658		14.445
Ertelenmiş faiz giderlerinin etkisi	-76.524		16.835
Kıdem tazminatı karşılıklarının etkisi	174.181	34.836	
Duran varlık değer düzeltmelerinin etkisi	551.958		110.392
Duran varlık değerlemesinin etkisi (1)	10.375.890		2.075.178
Dava karşılıkları	117.587	25.869	
Finansal borç değerlendirme farkları	57.239	12.593	
İştirak değerlendirme farkları	2.639.706		527.941
Mali zararın ertelenen vergi etkisi	-8.590.132	1.718.026	
Toplam		1.791.324	2.744.791
Net Ertelenen Vergi			953.467

(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 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

17. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30.09.2018	31.12.2017
Koşullu Yükümlülükler		
Verilen teminat mektupları	5.758.174	7.813.270
Verilen ipotekler	46.850.000	54.550.000
Toplam	52.608.174	62.363.270
Koşullu Varlıklar		
Alınan teminat senetleri/çekleri	2.213.282	2.213.282
Toplam	2.213.282	2.213.282
	30.09.2018	31.12.2017
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	52.608.174	62.363.270
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	0	0
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	0	0
D. Diğer verilen TRİ'ler	0	0
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	0	0
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	0	0
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	0	0
Toplam	52.608.174	62.363.270
	30.09.2018	31.12.2017
Diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı	% 0	% 0

18. ÖZKAYNAKLAR

	30.09.2018	31.12.2017
Sermaye	24.937.500	9.975.000
Toplam	24.937.500	9.975.000

Şirketin sermayesi her biri 1 TL değerinde 24.937.500 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabidir. Kayıtlı sermaye sistemi tavanı 100.000.000 TL'dir. (31 Aralık 2017: Şirketin sermayesi her biri 1 TL değerinde 9.975.000 adet hisseden oluşmaktadır).

19. HİSSE SENEDİ İHRAÇ PRİMLERİ

	30.09.2018	31.12.2017
Hisse senedi ihraç primleri	11.947.636	11.903.411
Toplam	11.947.636	11.903.411

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin
30 Eylül 2018 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

	30.09.2018	31.12.2017
Aktüeryal kazanç / zararlar	-139.573	-52.953
Aktüeryal kazanç / zararların vergi etkisi	29.646	10.590
Arsa ve arazi ve binalar değer artışı	38.055.758	15.372.782
Arsa ve arazi ve binalar değer artışının vergi etkisi	-6.342.823	-1.806.228
Diğ er duran varlıklar değer artışı	143.099	147.124
Diğ er duran varlıklar değer artışı vergi etkisi	-28.618	-29.423
Toplam	31.717.489	13.641.892

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

	30.09.2018	31.12.2017
Dönembaşı yasal yedekler	250.287	174.926
İlaveler	0	75.361
Toplam	250.287	250.287

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

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

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

2) Birinci fıkradaki sınıra ulaşıldıktan sonra da;

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

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

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

genel kanuni yedek akçeye eklenir.

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

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

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

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin
30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

22. GEÇMİŞ YIL KARLARI

	30.09.2018	31.12.2017
Kayıtlı geçmiş yıl karları	-13.475.474	-10.609.679
Düzeltilme / Sınıflandırma	5.199.511	11.778.662
Toplam	-8.275.963	1.168.983

23. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.2018	01.01.2017
	30.09.2018	30.09.2017
Hakedişe bağlanmış sözleşme gelirleri	14.833.424	17.262.536
Hakedişe bağlanmış sözleşme maliyetleri	-10.575.363	-16.532.992
Konut satışları	0	396.162
Konut satışları maliyeti	0	-267.327
Turizm işletme gelirleri	3.433.267	2.124.977
Turizm işletme gelirleri maliyeti	-3.375.006	-3.108.295
Diğer satış gelirleri	24.817	7.638
Brüt kar	4.341.139	-117.301

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

24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ / PAZARLAMA GİDERLERİ

	01.01.2018	01.01.2017
	30.09.2018	30.09.2017
Personel giderleri	-278.228	-334.323
Dışardan sağlanan hizmetler	-106.832	-184.664
Vergi resim harç giderleri	-12.627	-12.229
Amortisman giderleri	-58.969	-61.027
Muhtelif işletme giderleri	-137.227	-117.719
Toplam	-593.883	-709.962

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin
30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

25. DİĞER GELİRLER / DİĞER GİDERLER

	01.01.2018	01.01.2017
DİĞER GELİRLER	30.09.2018	30.09.2017
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değer artışı	5.138.667	0
Kira geliri	317.785	125.570
Sigorta hasar geliri	0	48.705
SGK Teşvik	16.843	16.514
Duran varlık satış karı	45.349	192
Tamamlanmış inşaat işlerine ait gelirler	1.850.847	0
Muhtelif gelirler	145.915	11.343
Toplam	7.515.406	202.324

Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkulleri, Şirket ile ilişkisi olmayan bağımsız gayrimenkul değerlendirme 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.

	01.01.2018	01.01.2017
DİĞER GİDERLER	30.09.2018	30.09.2017
Hakedişe bağlanmış inşaat sözleşmelerinin geliri aşan kısmı	-6.282.685	-1.962.845
Tamamlanmış inşaat işlerine ait giderler	0	-39.694
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış zararı	0	-73.148
Duran varlık satış zararları	0	-10.988
Muhtelif giderler	-9.134	-21.034
Toplam	-6.291.819	-2.107.709

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin
30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

26. FİNANSAL GELİRLER / FİNANSAL GİDERLER

	01.01.2018	01.01.2017
	30.09.2018	30.09.2017
Finansal Giderler		
Kambiyo zararları	-12.558.752	-881.611
Faiz giderleri	-78.370	-1.203.901
Vade farkı giderleri	-76.524	-22.765
Kıdem tazminatı faiz maliyetleri	-5.994	-5.445
Toplam	-12.719.640	-2.113.722
	01.01.2018	01.01.2017
	30.09.2018	30.09.2017
Finansal Gelirler		
Kambiyo karı	45.713	685.381
Faiz geliri	28.556	10.975
Vade farkı gelirleri	7.015	54.267
Toplam	81.284	750.623

Dönemin faiz giderlerinin toplam ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	01.01.2018	01.01.2017
	30.09.2018	30.09.2017
Faiz/Kur Farkı Giderleri		
Varlıkların maliyetine verilen	0	0
İnşaat maliyetine verilen	-1.856.767	-1.491.591
Doğrudan gider kaydedilen	-12.643.116	-627.296
Toplam	-14.499.883	-2.118.887

Kambiyo zararlarınının 2.762.531 TL'lik kısmı ilişkili taraflardan kaynaklanmaktadır.

27. VERGİ GELİRİ / GİDERİ

	01.01.2018	01.01.2017
	30.09.2018	30.09.2017
Cari dönem vergi karşılığı	0	0
Ertelenen vergi geliri (gideri)	2.662.024	256.257
<i>Dönem başı ertelenen vergi</i>	953.467	650.033
<i>Dönem sonu ertelenen vergi</i>	-2.808.982	-392.136
<i>Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenen vergi</i>	4.517.539	-1.640
Toplam	2.662.024	256.257

Ertelenen vergi hesaplanmasında %20 oranı esas alınmıştır.

YAYLA ENERJİ ÜRETİM TURİZM ve İNŞAAT TİCARET A.Ş.'nin
30 Eylül 2018 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolarını Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

28. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	01.01.2018	01.01.2017
	30.09.2018	30.09.2017
Dönem karı (zararı)	-4.587.441	-1.936.266
Hisse sayısı	24.937.500	9.975.000
Hisse başına kar (zarar)	-0,1839575	-0,1941119

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.

29. İLİŞKİLİ TARAFLAR

Borç - Alacak	30.09.2018	31.12.2017
Alacaklar	640.898	827.517
- <i>Yayla – Ceylan Adi Ortaklığı</i>	636.500	779.044
- <i>MMA Enerji Ticaret A.Ş.</i>	3.710	30.732
- <i>TAT Enerji San. ve Tic. A.Ş.</i>	688	17.741
Borçlar	-15.327.721	-14.584.480
- <i>Hüseyin Yayla</i>	-10.092.069	-9.146.342
- <i>Mehmet Yayla</i>	-2.543.735	-1.566.739
- <i>Ahmet Yayla</i>	-1.410.304	-1.603.254
- <i>Yönetim Kurulu</i>	-133.477	-76.084
- <i>Yayla – Kur Adi Ortaklığı</i>	-1.148.136	-2.192.061
Net	-14.686.823	-13.756.963

	01.01.2018	01.01.2017
	30.09.2018	30.09.2017
Gelir - Giderler		
Gelirler	0	121.597
- <i>Hüseyin Yayla</i>	0	113.659
- <i>Mehmet Yayla</i>	0	7.938
Giderler	-3.278.595	-320.971
- <i>Kambiyo zararları</i>	-2.762.531	0
- <i>Ücret</i>	-117.304	-76.040
- <i>Yönetim kurulu ücretleri</i>	-398.760	-244.931
Net	-3.278.595	-199.374

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.

30.09.2018	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	4.398	13.281.954	636.500	1.676.478	62.082	2.717.242
- 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	4.398	13.281.954	636.500	1.676.478	62.082	2.717.242
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

31.12.2017	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	48.473	7.422.081	779.044	1.625.184	358.822	4.181.755
- 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	48.473	7.422.081	779.044	1.625.184	358.822	4.181.755
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

30.09.2018							
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	37.891.970	40.486.302	6.603.044	6.735.978	27.147.280	0	0
Finansal Borçlar	37.891.970	40.486.302	6.603.044	6.735.978	27.147.280	0	0
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	19.615.073	19.622.088	3.315.176	117.587	16.101.504	0	87.821
Ticari Borçlar	1.859.731	1.866.746	1.866.746	0	0	0	0
Diğer Borçlar	16.471.156	16.471.156	369.652	0	16.101.504	0	0
Ertelenmiş Gelirler	379.073	379.073	379.073	0	0	0	0
Çalışanlara Borçlar	355.951	355.951	355.951	0	0	0	0
Karşılıklar	117.587	117.587	0	117.587	0	0	0
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	87.821	87.821	0	0	0	0	87.821
Diğer Yükümlülükler	343.754	343.754	343.754	0	0	0	0

31.12.2017							
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	31.653.267	33.315.276	6.894.397	9.330.009	17.090.870	0	0
Finansal Borçlar	31.653.267	33.315.276	6.894.397	9.330.009	17.090.870	0	0
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	25.469.012	25.359.036	6.702.146	1.175.156	17.307.553	0	174.181
Ticari Borçlar	6.658.063	6.548.087	5.490.518	1.057.569	0	0	0
Diğer Borçlar	17.411.737	17.411.737	104.184	0	17.307.553	0	0
Ertelenmiş Gelirler	190.719	190.719	190.719	0	0	0	0
Çalışanlara Borçlar	378.669	378.669	378.669	0	0	0	0
Karşılıklar	117.587	117.587	0	117.587	0	0	0
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	174.181	174.181	0	0	0	0	174.181
Diğer Yükümlülükler	538.056	538.056	538.056	0	0	0	0

Kur Riski;

30.09.2018	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Avro	Usd
1. Ticari Alacaklar	0	0	0
2. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	14.146	3.495	2.362
3. Dönen Varlıklar	14.146	3.495	2.362
4. Toplam Varlıklar	14.146	3.495	2.362
5. Ticari Borçlar	0	0	0
6. Finansal Yükümlülükler	21.171.014	0	3.534.275
7. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	14.046.108	0	2.344.848
8. Uzun Vadeli Yükümlükler	35.217.122	0	5.879.123
9. Toplam Yükümlülükler	35.217.122	0	5.879.123
10. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-35.202.976	3.495	-5.876.761
11. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-35.202.976	3.495	-5.876.761

31.12.2017	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Avro	Usd
1. Ticari Alacaklar	0	0	0
2. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	10.583	2.721	2.979
3. Dönen Varlıklar	10.583	2.721	2.979
4. Toplam Varlıklar	10.583	2.721	2.979
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
8. Kısa Vadeli Yükümlükler	16.136.849	0	4.542.904
9. Toplam Yükümlülükler	16.136.849	0	4.542.904
10. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-16.126.266	2.721	-4.539.925
11. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-16.126.266	2.721	-4.539.925

Duyarlılık Analizleri

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 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.

30.09.2018	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
Usd Kurunun % 10 değişmesi halinde		
1- Usd net varlık / yükümlülüğü	-3.520.298	3.520.298
2- Usd riskinden korunan kısım (-)		
3- Usd Net Etki (1+2)		
TOPLAM	-3.520.298	3.520.298

31.12.2017	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 (-)		
3- Usd Net Etki (1+2)		
TOPLAM	-1.612.627	1.612.627