AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **Sayfa**

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	**6-35**
NOT 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	6
NOT 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	7-12
NOT 3 Nakit ve Nakit Benzerleri	13
NOT 4 Finansal Borçlar	13
NOT 5 Ticari Alacak ve Borçlar	14
NOT 6 Diğer Alacak ve Borçlar	14-15
NOT 7 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar	15
NOT 8 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Karşılıklar	15-16
NOT 9 Peşin Ödenmiş Giderler	16
NOT 10 Diğer Dönen Varlıklar ve Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16
NOT 11 Maddi Duran Varlıklar	17-18
NOT 12 Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19
NOT 13 Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	20
NOT 14 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	20-23
NOT 15 Taahhütler	23
NOT 16 Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri	24-26
NOT 17 Hasılat ve Satışların Maliyeti	26
NOT 18 Genel Yönetim Giderleri	27
NOT 19 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27
NOT 20 Finansman Giderleri	28
NOT 21 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	28-30
NOT 22 Pay Başına Kazanç	30
NOT 23 İlişkili Taraf Açıklamaları	30-31
NOT 24 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	31-35
NOT 25 Bilanço Sonrası Olaylar	35

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2016 TARİHLİ
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	401.905	2.084.458
Ticari Alacaklar			
- *İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar*	5	449.604	111.108
Diğer Alacaklar			
- *İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar*	6	157.600	32.274
Peşin Ödenmiş Giderler	9	131.078	810.705
Cari Dönem Vergi Varlığı	21	123.950	125.327
Diğer Dönen Varlıklar	10	239.932	207.624
Toplam Dönen Varlıklar		**1.504.069**	**3.371.496**
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar			
- *İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar*	6	14.008	14.008
Özkaynak Yöntemiyle Değerlene Yatırımlar	13	20.825.482	22.487.525
Maddi Duran Varlıklar	11	23.278.916	17.697.098
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	9.415.181	9.684.367
Peşin Ödenmiş Giderler		1.644	-
Toplam Duran Varlıklar		**53.535.231**	**49.882.998**
TOPLAM VARLIKLAR		**55.039.300**	**53.254.494**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2016 TARİHLİ
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2015
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4	3.045.775	607.953
Ticari Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*5*	77.168	26.165
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Kısa Vadeli Borçlar	7	106.376	34.805
Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*6*	-	21.642
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*23*	1.319	-
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Ceza Karşılıkları	*14*	308.408	308.408
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*8*	6.638	42.747
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		8.515	8.515
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**3.554.199**	**1.050.235**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4	14.999.217	14.090.608
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*8*	571.492	558.340
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	3.356.518	3.393.031
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**18.927.227**	**18.041.979**
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	16	8.352.000	8.352.000
Sermaye Düzeltme Farkları	16	12.968.497	12.968.497
Paylara İlişkin Primler/ İskontolar	16	194.955	194.955
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	1.570.456	1.570.456
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler:			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	16	(105.088)	(176.934)
Geçmiş Yıllar Karları	16	11.253.306	9.871.163
Net Dönem (Zararı) / Karı		(1.676.252)	1.382.143
Toplam Özkaynaklar		**32.557.874**	**34.162.280**
TOPLAM KAYNAKLAR		**55.039.300**	**53.254.494**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
		Cari Dönem		Geçmiş Dönem	
	Dipnotlar	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Hasılat	17	2.419.997	831.617	2.948.517	255.507
Satışların Maliyeti (-)	17	(1.643.360)	(731.110)	(1.351.089)	(632.435)
BRÜT KAR		**776.637**	**100.507**	**1.597.428**	**(376.928)**
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(467.459)	(145.385)	(486.867)	(168.008)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		37.411	37.411	24.794	18.671
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(8.388)	(4.557)	(9.002)	(3.284)
ESAS FAALİYET KARI/ (ZARARI)		**338.201**	**(12.024)**	**1.126.353**	**(529.549)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	152.192	28.482	348.531	138.226
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların (Zararlarından)/ Karlarından Paylar	13	(1.662.043)	(1.727.944)	(109.159)	(3.515.259)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ (ZARARI)		**(1.171.650)**	**(1.711.486)**	**1.365.725**	**(3.906.582)**
Finansman Gelirleri		12.001	11.782	-	-
Finansman Giderleri (-)	20	(532.426)	(451.506)	(392.149)	(366.560)
VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARAR)		**(1.692.075)**	**(2.151.210)**	**973.576**	**(4.273.142)**
Vergi Gideri:		**15.823**	**316.439**	**(56.193)**	**375.197**
- Dönem Vergi (Gideri)/ Geliri	21	(38.651)	71.343	(317.809)	(317.809)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/ Geliri	21	54.474	245.096	261.616	693.006
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**(1.676.252)**	**(1.834.771)**	**917.383**	**(3.897.945)**
Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	22	(0,2007)	(0,2197)	0,1098	(0,4667)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:					
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	8	89.807	2.299	69.686	3.605
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları Vergi Etkisi	21	(17.961)	(459)	(13.937)	(721)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**(1.604.406)**	**(1.832.931)**	**973.132**	**(3.895.061)**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

					Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler	Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Paylara İlişkin Primler/ İskontolar**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal (Kayıp)/ Kazanç Fonu**	**Geçmiş Yıllar Karı**	**Net Dönem Kar/ (Zararı)**	**Toplam Özkaynaklar**
1 Ocak 2015	**8.352.000**	**12.968.497**	**194.955**	**1.570.456**	**(96.839)**	**10.989.543**	**(1.118.380)**	**32.860.232**
Transferler	-	-	-	-	-	(1.118.380)	1.118.380	-
Temettüler	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	55.749	-	917.383	**973.132**
30 Eylül 2015	**8.352.000**	**12.968.497**	**194.955**	**1.570.456**	**(41.090)**	**9.871.163**	**917.383**	**33.833.364**
1 Ocak 2016	**8.352.000**	**12.968.497**	**194.955**	**1.570.456**	**(176.934)**	**9.871.163**	**1.382.143**	**34.162.280**
Transferler	-	-	-	-	-	1.382.143	(1.382.143)	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	-	-	71.846	-	(1.676.252)	**(1.604.406)**
30 Eylül 2016	**8.352.000**	**12.968.497**	**194.955**	**1.570.456**	**(105.088)**	**11.253.306**	**(1.676.252)**	**32.557.874**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2016	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2015
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları		**912.191**	**1.195.005**
Dönem Karı / (Zararı)		**(1.676.252)**	**917.383**
Dönem Karı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	11,12	771.799	584.662
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		102.959	81.522
Faiz Gelirleri	19	(143.256)	(342.197)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler		(15.823)	56.193
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler	13	1.662.043	109.159
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Ticari Alacaklarıdaki Değişimler	5	(338.496)	118.524
Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Değişimler		521.726	8.295
Ticari Borçlardaki Değişimler	5	51.003	19.238
Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Değişimler		15.139	(39.965)
Vergi Ödemeleri (-)		(38.651)	(317.809)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(11.285)**	**(483.993)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(154.541)	(826.190)
Alınan Faiz		143.256	342.197
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**(2.583.459)**	**-**
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(2.583.459)	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C)		**(1.682.553)**	**711.012**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	2.084.458	3.311.870
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	**3**	**401.905**	**4.022.882**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ana faaliyet konusu 29 Şubat 1984 gün ve 2983 sayılı "Tasarrufların Hızlandırılması Hakkında Kanun" ve 4 Aralık 1984 gün 3096 sayılı Kanun hükümlerine ve bu kanunlar uyarınca çıkarılmış yönetmeliklere göre Türkiye Elektrik Kurumu'na ait olup işletilmek üzere kendine verilen elektrik üretimi ve dağıtım tesislerini işletmek olan Aksu Enerji ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") 21 Kasım 1985 tarihinde kurulmuş, Isparta'da tescilli bir sermaye şirketidir.

Şirket'in genel merkezinin adresi; Piri Mehmet Mahallesi, Mimar Sinan Caddesi, Miralay Mustafa Nuri Bey İş Hanı, Kat: 2/77, Isparta'dır.

Şirket paylarının %15,52'si ilk kez 1999 yılı Aralık ayında halka arz edilmiştir. SPK'nın 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı kararı çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından yayınlanan fiili dolaşımda bulunan pay raporuna göre 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla fiili dolaşımda bulunan pay oranı %68,73 olup Şirket'in nihai kontrol gücüne sahip herhangi bir taraf bulunmamaktadır.

Şirket, Türkiye Elektrik Kurumu dışındaki kuruluşların elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti ile görevlendirilmesi hakkındaki 3096 sayılı Kanun'un 4. maddesi ve söz konusu Kanun maddesinin uygulanmasıyla ilgili 4 Eylül 1985 tarih ve 18858 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türkiye Elektrik Kurumu dışındaki kuruluşlara elektrik enerjisi kurma ve işletme izni verilmesi esaslarını belirleyen yönetmelik hükümleri uyarınca Aksu - Çayköy Enerji Üretimi Tesisi'nin işletilmesi hususlarında Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ile 1986 yılında sözleşme imzalamıştır. Aksu - Çayköy Enerji Eretimi Tesisi'nin Şirket tarafından işletme süresi, tesisin inşasının bitimine ve geçici kabulün yapıldığı tarih olan 1 Aralık 1989 tarihinden itibaren, imzalanan sözleşme şartlarına göre 50 yıldır. Bu sürenin sonunda tarafların mutabakatı halinde ilgili yönetmelik hükümlerine göre işletme süresi uzatılabilir. Bu sözleşme ile Şirket, elektrik enerjisi üreticisi olarak hareket eder ve bu üretimin gerçekleştirilebilmesi için kullanılan tesisi inşa eder ve belirlenen dönem boyunca bu tesisi işletip tesisin bakımını gerçekleştirir. Cari dönem içerisinde sözleşmenin niteliğinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Şirket, "Lisanssız Elektrik Üreticileri İçin Dağıtım Sistem Kullanım Anlaşması" çerçevesinde, Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş. ile 14 Ocak 2015 tarihinde, güneş enerjisi dağıtımı sistemi kullanımı anlaşması imzalamıştır.

Şirket, yatırımını tamamladığı "Kayı 1" ve "Kayı 2" Lisanssız Güneş Enerjisi Santralleri'nin kabulünü 10 Haziran 2016 tarihinde yapmış ve ilgili santrallerden enerji satışına başlamıştır.

Şirket'in "Senirce-1", "Senirce-2" ve Senirce-3" Güneş Enerjisi Santralleri'nin yapımı ise devam etmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla çalışan personelinin sayısı 24'tür (31 Aralık 2015: 22).

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarda özkaynak yöntemine göre değerlemeye tabi tutulmuş iştirakin detayı aşağıdaki gibidir:

İştirak	Ana faaliyeti	Sermayesi	İştirak oranı (%)
Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik enerjisi üretimi ve satışı	32.000.000	25,45

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Ara dönem finansal tabloların hazırlanma esasları

Bu ara dönem özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: II, No: 14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğ'in 5. maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları uygularlar.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı'nı esas almaktadır. Ara dönem özet finansal tablolar, özkaynak yöntemiyle değerlenen finansal yatırımlar dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır.

Ara dönem finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.2 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

30.06.2016 tarihi itibarıyla "Finansman Gelirleri" hesabı altında muhasebeleştirilen 117.927 TL tutarındaki faiz gelirleri ve 5.783 tutarındaki menkul kıymet satış karları, "Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler" hesabına sınıflandırılmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2016 tarihi itibariyle sona eren döneme ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, TMS/TFRS ve TMS/TFRS yorumları ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul Edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasılata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasılata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)
TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)
KGK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
- TFRS 9'a göre veya
- TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları (Değişiklikler)

TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gerekliliklerin arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapılmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnasının Uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)
TFRS 10 Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapılmıştır. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve grubun finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 1: Açıklama İnisiyatifi (TMS 1'de Değişiklik)
TMS 1'de değişiklik yapılmıştır. Bu değişiklikler; önemlilik, ayrıştırma ve alt toplamlar, dipnot yapısı, muhasebe politikaları açıklamaları, özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Değişikliklerin Şirket'in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yıllık İyileştirmeler - 2012–2014 Dönemi
KGK "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi'ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler
Ara dönem özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama
Yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Şirket, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat
KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayınlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılata uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar
Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS'deki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

UMSK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015'te TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi
UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi
UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)
UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski ' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri
UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)
UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Şirket bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)
UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket'in bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)
UMSK Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemden özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2016 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	**31 Aralık 2015**
Kasa	3.804	3.042
Banka	48.101	2.081.416
-*Vadeli Mevduat*	-	1.850.674
-*Vadesiz Mevduat*	48.101	230.742
B Likit Fonlar	350.000	-
	401.905	**2.084.458**

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Vade 2-32 gün, Faiz %11,3).

4. FİNANSAL BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, finansal borçları aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2016	**31 Aralık 2015**
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	18.044.992	14.698.561
	18.044.992	**14.698.561**

Finansal borçların vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	**31 Aralık 2015**
1 yıla kadar	3.045.775	607.953
2-7 yıl arası	14.999.217	14.090.608
	18.044.992	**14.698.561**

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ticari Alacaklar	449.604	111.108
	449.604	**111.108**

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla alacaklarına karşılık olarak aldığı ipotek ya da diğer teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Şirket'in ticari alacaklarının tahsil süresi 15–30 gündür ve Şirket'in vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 15-30 gün, bulunmamaktadır).

b) Ticari Borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ticari Borçlar	77.168	26.165
	77.168	**26.165**

Şirket'in ticari borçlarına ilişkin ortalama ödeme vadesi 15-30 gündür (31 Aralık 2015: 15-30 gün).

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

a) Kısa Vadeki Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Vergi Dairesinden Alacaklar (*)	157.600	32.274
	157.600	**32.274**

(*) Şirket'in vadeli mevduat gelirlerinden kaynaklanan stopaj kesintileri ile ilgili olarak Kaymakkapı Vergi Dairesi'nden alacaklarından oluşmaktadır.

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Verilen Depozito ve Teminatlar (*)	14.008	14.008
	14.008	**14.008**

(*) Şirket'in kullanmış olduğu finansal kiralamalar için verdiği depozitolardan oluşmaktadır.

c) Diğer Borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (dipnot 23)	1.319	-
Diğer Borçlar (*)	-	21.642
	1.319	**21.642**

(*) KDV tevkifatına ilişkin olarak ödenecek vergilerden oluşmaktadır.

7. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Sosyal Güvenlik Kurumu Kesintileri	36.695	22.138
Ödenecek Diğer Vergi ve Fonlar	69.619	12.667
Personele Ödenecek Ücretler	62	-
	106.376	**34.805**

8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

a) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kullanılmayan İzin Karşılığı	6.638	42.747
	6.638	**42.747**

8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

b) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı hesaplamasında aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kıdem Tazminatı Tavanı	4.297,21	4.092,53
Enflasyon Oranı	%6,86	%6,86
Faiz Oranı	%10,74	%10,74
İskonto Oranı	%3,63	%3,63
Ortalama Olasılık	%91,67	%90,91

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015
1 Ocak	**558.340**	**481.293**
Hizmet maliyeti	41.580	33.442
Faiz maliyeti	61.379	48.080
Aktüeryal Kazanç	(89.807)	(69.686)
30 Eylül	**571.492**	**493.129**

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Verilen sipariş avansları	65.392	771.548
Gelecek aylara ait giderler	65.686	39.157
	131.078	**810.705**

10. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Devreden Katma Değer Vergisi	239.932	207.279
Diğer	-	345
	239.932	**207.624**

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve arsalar	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri							
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	248.413	236.368	3.315.868	259.724	369.517	14.311.758	**18.741.648**
Alımlar	-	7.000	-	-	5.882	6.035.060	**6.047.942**
Transferler	-	-	7.281.172	-	-	(7.281.172)	-
30 Eylül 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	**248.413**	**243.368**	**10.597.040**	**259.724**	**375.399**	**13.065.646**	**24.798.590**
Birikmiş Amortismanlar							
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(229.240)	(355.919)	(102.243)	(357.148)	-	**(1.044.550)**
Dönem gideri	-	(2.569)	(428.481)	(33.247)	(1.827)	-	**(466.124)**
30 Eylül 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	**-**	**(231.809)**	**(784.400)**	**(135.490)**	**(358.975)**	**-**	**(1.510.674)**
30 Eylül 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	**248.413**	**11.559**	**9.812.640**	**124.234**	**16.424**	**13.065.646**	**23.278.916**

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve arsalar	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri							
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	203.413	236.368	30.510	204.170	369.518	6.416.916	**7.460.895**
Alımlar	45.000	-	6.000	84.801	-	3.183.199	**3.319.000**
Çıkışlar	-	-	-	(29.248)	-	-	**(29.248)**
Transferler	-	-	3.503.762	-	-	(3.503.762)	**-**
30 Eylül 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	**248.413**	**236.368**	**3.540.272**	**259.723**	**369.518**	**6.096.353**	**10.750.647**
Birikmiş Amortismanlar							
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(219.906)	(27.317)	(95.626)	(354.778)	-	**(697.627)**
Dönem gideri	-	(7.001)	(246.452)	(24.783)	(1.904)	-	**(280.140)**
Çıkışlar	-	-	-	29.248	-	-	**29.248**
30 Eylül 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	**-**	**(226.907)**	**(273.769)**	**(91.161)**	**(356.682)**	**-**	**(948.519)**
30 Eylül 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	**248.413**	**9.461**	**3.266.503**	**168.562**	**12.836**	**6.096.353**	**9.802.128**

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in, 30 Eylül 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, maddi olmayan duran varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

	Haklar	İmtiyazlı hizmet anlaşma hakları	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	19.996	19.631.729	**19.651.725**
Alımlar	-	36.489	**36.489**
30 Eylül 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	**19.996**	**19.668.218**	**19.688.214**
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	(18.937)	(9.948.421)	**(9.967.358)**
Dönem gideri	(359)	(305.316)	**(305.675)**
30 Eylül 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(19.296)**	**(10.253.737)**	**(10.273.033)**
30 Eylül 2016 itibarıyla net defter değeri	**700**	**9.414.481**	**9.415.181**

	Haklar	İmtiyazlı hizmet anlaşma hakları	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	19.996	19.614.009	**19.634.005**
Alımlar	-	10.838	**10.838**
30 Eylül 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	**19.996**	**19.624.847**	**19.644.843**
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	(18.513)	(9.542.786)	**(9.561.299)**
Dönem gideri	(530)	(303.992)	**(304.522)**
30 Eylül 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(19.043)**	**(9.846.778)**	**(9.865.821)**
30 Eylül 2015 itibarıyla net defter değeri	**953**	**9.778.069**	**9.779.022**

13. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	İştirak Oranı	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	% 25,45	20.825.482	22.487.525
		20.825.482	**22.487.525**

İştirakin ara dönem içindeki hareketi aşağıda yer almaktadır:

	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015
1 Ocak	**22.487.525**	**21.481.173**
İştirak (Zararından)/ Karından Alınan Pay	(1.662.043)	(109.159)
30 Eylül	**20.825.482**	**21.372.014**

Özkaynak yöntemine göre değerlenen yukarıdaki iştirake ilişkin varlık, yükümlülük, özsermaye, hasılat ve kar zarar bilgileri aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Varlıklar	224.507.551	223.791.985
Kaynaklar	142.678.544	135.377.291
Özkaynaklar	81.829.007	88.414.694
Hasılat	24.104.484	51.963.071
Dönem Net (Zararı) / Karı	(6.661.313)	3.954.232

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ceza karşılıkları (*)	308.408	308.408
	308.408	**308.408**

(*) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Şirket hakkında vermiş olduğu idari para cezasından oluşmaktadır.

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla koşullu varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

- Enerji satış tarifesi, T.C. Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı Enerji İşleri Genel Müdürlüğü'nün 27 Eylül 2002 tarih ve 4192 sayılı yazısı gereği Eylül 2002 ayından itibaren Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş. ("TETAŞ") tarafından tespit edilerek Şirket'e bildirilmektedir. Şirket söz konusu tarifeye uygun fatura düzenlemekle birlikte, tarifeye itiraz etmekte ve Eylül 2002 tarihinden itibaren faturalarını "ihtiraz-i kayıt" şerhi düşerek düzenlemektedir.

- Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirketi (TEİAŞ) Genel Müdürlüğü Mali İşler ve Finans Yönetimi Dairesi Başkanlığı ve Türkiye Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi (TEDAŞ) Isparta Müessese Müdürlüğü ile Şirket arasında "İletim Hizmet Bedeli" konusunda ihtilaf bulunmaktadır. Bu ihtilaf nedeniyle TEİAŞ ve TEDAŞ Isparta Müessese Müdürlüğü tarafından Şirket'e kesilen "İletim Hizmet Bedeli" faturaları TEİAŞ'a ve TEDAŞ Isparta Müessese Müdürlüğü'ne iade edilmektedir. 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle TEİAŞ'a iade edilen faturaların toplam tutarı 31.027 TL (2008 – 31.027 TL), TEDAŞ Isparta Müessese Müdürlüğü'ne iade edilen faturaların toplam tutarı ise 269.632 TL'dir (2008 – 269.632 TL). Bu konularla ilgili olarak T.C. Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı Enerji İşleri Genel Müdürlüğü (Enerji Bakanlığı) ve TEDAŞ Genel Müdürlüğü aleyhine yürütmeyi durdurma talepli olarak iptal davaları açılmıştır. Enerji Bakanlığı aleyhine açılan davanın, Danıştay 13. Hukuk Dairesi 2008/5798 esas, 2009/8860 sayılı ve 2 Ekim 2009 tarihli kararı ile Şirket lehine kabulüne ve dava konusu işlemin iptaline karar vermiştir. İlgili dava, Enerji Bakanlığı tarafından 2010/753 esas ile Danıştay İdari Dava Dairelerinde temyiz edilmiş olup heyet dolabında sıra beklemektedir.

  TEDAŞ Genel Müdürlüğü aleyhine açılan davaya, Antalya II. İdare Mahkemesi'nin 2006/3916 sayılı kararının Danıştay temyiz mahkemesince hakkında bozma kararı verilmesinden sonra Isparta İdare Mahkemesi'nde devam edilmiştir, ve Mahkeme'nin 2009/632 esas, 2010/694 sayılı ve 7.10.2010 tarihli kararıyla Şirket lehine karar verilmiştir. Ocak 2011 tarihinde karşı taraf temyize başvurmuştur. Dosya halen Danıştay'da olup 2010/753 kayıt sırasıyla heyet dolabında sıra beklemektedir.

- Aşağıda detayları verilmiş olan üç davada da davalı TETAŞ olup, davanın konusu Eylül 2001 - Şubat 2005 tarihleri arasındaki dönemde Şirketten satın alınan elektrik enerjisine uygulanan tarifeden %10'luk KOF payının düşülmeden faturaların düzenlendiğinden hareketle, Şirket'ten alınan elektrik enerji miktarları kapsamında yapıldığı iddia edilen fazla ödeme ve gecikme zammının tahsiline ilişkin idari işlemin mevcut sözleşmelere ve hukuka aykırı olduğuna ve iptaline ilişkindir. Söz konusu işlemden dolayı TETAŞ, Şirket alacaklarından takas mahsup etmek suretiyle dava konusu olan tutarları tahsil etmiştir. KOF payının faturalardan düşülmesi ve takas mahsup yoluyla tahsili işlemlerine karşı TETAŞ aleyhine Danıştay 13. Dairesi nezdinde açılmış olan davalar aşağıda verilmiştir:

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

a) Danıştay 10. Dairede görülmekte olan, davalı idarenin 000678, 002725 ve 2971 sayılı idari işlemelerinin iptali ile 592.445 TL'nin iadesi konulu ve yürütmenin durdurulması istemli 2006/4385 esas sayılı dosya, görev bölüşümü nedeni ile 13. Hukuk Dairesi'ne gönderilmiş ve 2007/5255 esas numarası ile dava görülmüştür. Dosyanın 30 Ekim 2007 tarihindeki duruşmasında dosya karara çıkmış olup, karar davanın reddi yönünde olmuştur. Söz konusu karar Şirket tarafından temyiz edilmiş olup, Danıştay Savcılığı dosya üzerinde incelemesini yapmış, dosyanın esastan incelenmesi için İdari Dava Daireleri Genel Kurulu (İDDGK)'na göndermiştir. Dosya üzerinde yapılan inceleme neticesinde 28 Şubat 2013 tarihinde bozma kararı verilmiştir. Dosya 13. Hukuk Dairesi'nde yeni esas almış E.2013/2981 ve 18.11.2013 tarihinde dosya hakkında nihai karar verilmiş, görev reddedilerek Ankara İdare Mahkemesi'ne gönderilmesine karar verilmiştir. Dosya Ankara 11. İdare Mahkemesi 2014/601 sayısıyla takip edilmektedir. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla süreçte bir ilerleme olmamıştır.

b) Danıştay 10. Dairede görülmekte olan davalı idarenin 000678, 002725 ve 2971 sayılı idari işlemelerinin iptali ile 1.704.269 TL'nin iadesi konulu ve yürütmenin durdurulması ile delil tespiti ve bilirkişi incelemesi istemli 2006/6327 esas numaralı dosya, görev bölüşümü nedeni ile 13 Hukuk Dairesi'ne gönderilmiş ve 2007/1699 esas numarası ile dava görülmüş, 24 Mart 2009 tarihinde duruşmada karar davanın reddi yönünde olmuştur. Söz konusu karar Şirket tarafından duruşmalı olarak temyiz edilmiş olup, Danıştay Savcılığı dosya üzerinde incelemesini yapmış, dosyanın esastan incelenmesi için İDDGK'na göndermiştir. Dosya üzerinde yapılan inceleme neticesinde 29.04.2013 tarihinde bozma kararı verilmiştir. Dosya 13.Hukuk Dairesi'nde yeni esas almıştır E.2014/296. 14 Şubat 2014 tarihinde dosya hakkında nihai karar verilmiştir. Görev reddedilerek 17 Şubat 2014 tarihinde Ankara İdare Mahkemesine gönderilmesine karar verilmiştir. Dosya Ankara 11.İdare Mahkemesinde E.2014/2132 sayısıyla takip edilmekte olup rapor tarihi itibariyle bildirilen yeni bir gelişme yoktur.

c) Danıştay 10. Dairede görülmekte olan, Davalı İdarenin 000678, 002725 ve 2971 sayılı idari işlemelerinin iptali ile 484.693 TL'nin iadesi konulu ve yürütmenin durdurulması istemli, 2005/7023 Esas sayılı dosya, görev bölüşümü nedeniyle 13 Hukuk Dairesi'ne gönderilmiş ve 2007/3852 esas numarası ile dava görülmüştür. Dosyanın 30 Ekim 2007 tarihindeki duruşmasında dosya karara çıkmış olup, karar davanın reddi yönünde olmuştur. Söz konusu karar Şirket tarafından temyiz edilmiş olup, Danıştay Savcılığı dosya üzerinde incelemesini yapmış, dosyanın esastan incelenmesi için İDDGK'na göndermiştir. Dosya üzerinde yapılan inceleme neticesinde 28 Şubat 2013 tarihinde bozma kararı verilmiştir. Dosya 13.Hukuk Dairesi'nde yeni esas almıştır E.2013/2979. 4 Şubat 2014 tarihinde dosya hakkında nihai karar verilmiştir. Görev reddedilerek 7 Şubat 2014 tarihinde Ankara 1.İdare Mahkemesine gönderilmesine karar verilmiştir. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla süreçte bir ilerleme olmamıştır.

- ETKB'ya ve TETAŞ'a, elektrik enerjisi fiyat artışlarının tarifeye yansıtılması talebinin reddine dair işlemin iptali ve yeni satış tarifesinin Şirket için Ocak ve Şubat 2008 dönemlerinde uygulanmamış olması sebebiyle Şirket'in ilgili aylarda uğramış olduğu 19.540 TL + KDV olmak üzere toplam 23.057 TL tutarındaki zararın tahsili için fazlaya ilişkin hakları saklı kalmak kaydı ile Danıştay 13.Hukuk Dairesinin 2008/3873 Esas Sayılı dosyasıyla 28 Mart 2008 tarihinde idari dava açılmış, K.2010/2340 sayılı karar ile reddedilmiştir. Karar, 30.06.2010 tarihinde temyiz edilmiştir. DİDDK'nun 21.07.2014 tarihinde tebliğ edilen 20.02.2014 tarih ve E.2010/2439, K.2014/411 sayılı kararı ile görev yönünden bozma kararı verilmiştir. Bozma kararına istinaden dosya Danıştay'ca Ankara İdare Mahkemesine gönderilecektir.

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

- Bu kapsamda Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ile görüşmeler yapılmış, ETKB de Aksu Hidroelektrik Santraline ait elektrik satış tarifesini yüksek bularak Şirket'ten yeniden değerlendirme yapmasını talep etmiştir. Şirket, TETAŞ Genel Müdürlüğü ve ETKB aleyhine 15 Ekim 2008 tarihinde; TETAŞ Genel Müdürlüğü Enerji Alış Dairesi Başkanlığının 1200–4086 sayılı ve 15 Ağustos 2008 tarihli, ETKB Enerji İşleri Genel Müdürlüğünün 4293–11094 sayılı ve 21 Ağustos 2008 tarihli kararlarının iptali ile Şirket'in sözleşmesine göre 1 Ocak 2008 ve 1 Temmuz 2008 tarihlerinde yapılan fiyat değişikliklerinin Şirket'in imtiyaz sözleşmesi uyarınca satış tarifesine yansıtılması gerektiği ve tarife miktarları hakkında görüş bildirilmesine karar verilmesi talebiyle Danıştay 13.Hukuk Dairesinin 2008/12359 Esas sayılı dosyasıyla dava açmış olup dava Danıştay 13.Dairesi'nin E.2008/12359, K.2013/1925 sayılı kararı ile reddedilmiştir.Bu karar temyiz edilmiş olup halen DİDDK'nda sıra beklemektedir.

- EPDK'nın 2232 sayılı kararı ile TETAŞ tarafından 1 Ekim 2009 tarihinden itibaren uygulanacak toptan satış tarifesinde %21,08 oranında zam yapılmış ve buna istinaden EPDK, 17 Eylül 2009 tarih ve 2243/2 nolu kararı ile konutlarda %9,68, sanayide %9,85, ticarethanelerde %9,97 oranında 1 Ekim 2009 tarihinden itibaren geçerli zam yapmıştır. Şirket, söz konusu zamlara rağmen Şirket'in yeni fiyat tarifesini belirlemeyerek her geçen gün zarar görmüş olduğu gerekçesiyle TETAŞ'a ve Enerji Tabii Kaynaklar Bakanlığı'na 5 Ekim 2009 tarihinde 19 ve 25 sayılı başvurularda bulunmuştur. Ancak TETAŞ'dan ve Enerji Tabii Kaynaklar Bakanlığı'ndan cevap gelmemesi üzerine Şirket tarafından bu kurumlar aleyhine 3 Şubat 2010 tarihinde 1.834.485 TL'lik bir dava açılmış olup açılan dava Isparta İdare Mahkemesinin 3 Şubat 2010 tarih, 2010/113 muhabere numarası ile Danıştay 13. Hukuk Dairesine gönderilmiştir. 2010/545 esasında açılan davanın reddine dair 19.11.2013 tarih ve E.2010/545, K.2013/3102 sayılı karar temyiz edilmiş olup, halen DİDDK'ında sıra beklemektedir.

- Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu, 29.09.2011 tarih 3443 sayılı kararı ile 01.10.2011 tarihinden geçerli olmak üzere Elektrik Satış Tarifelerini yeniden belirlemiş bulunmaktadır. Bu nedenle Şirket Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'na ("Bakanlık") 17.10.2011 tarihinde yazılı müracaat ederek 2008 yılından başlayarak talepte bulunduğu tarife artışlarının Bakanlık'ça uygun görülmemesi nedeniyle üretilen elektrik enerjisinin 8,5 yıldır aynı tarife üzerinden TETAŞ'a satılmakta olduğunu ve bu durumun İmtiyaz Sözleşmesi hükümlerinin açıkça ihlal edilmesine yol açtığını ifade etmiştir. Şirket İmtiyaz Sözleşmesi'nin 20. Maddesi hükümleri kapsamında İmtiyaz Sözleşmesi'nin tadil edilmesi ve Şirket'in haklarının gözetilmesi için Bakanlık'ça uygun görülecek iş ve işlemlerin tesisini talep etmiştir. Konuyla ilgili dönem içinde yapılan görüşmeler sonuç vermemiş, Şirket 16 Şubat 2012 tarihinde Bakanlık'a tekrar yazı ile müracaat ederek güncel fiyatın belirlenmesi için somut önerilerde bulunmuş, mağduriyetinin giderilmesini talep etmiştir. Bakanlık'ın 26.4.2012 gün ve 2599-5975 sayılı yazısına istinaden Şirket, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Enerji İşleri Genel Müdürlüğü'nün 26.4.2012 gün ve 2599-5975 sayılı işleminin iptali ve fiyat değişikliklerinin enerji satış tarifesine yansıtılması gerektiği talebiyle 02.07.2012 tarihinde Isparta İdare Mahkemesi'nin 2012/258 Muhabere kayıtlı evrakı ile Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş. aleyhine dava açmıştır. Dava Danıştay 13. Dairesi'nin 2012/2520 E. Sayılı dosyasında görülmektedir. Dosya inceleme sırası beklemektedir.

15. TAAHHÜTLER

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla teminat/rehin/ipotek'i ("TRİ") bulunmamaktadır.

16. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Ödenmiş Sermaye

	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
BİST'de işlem gören	85,56	7.145.818	85,56	7.145.818
Nerox International B.V.	7,82	652.992	7,82	652.992
Göltaş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6,62	553.190	6,62	553.190
	100,00	**8.352.000**	**100,00**	**8.352.000**

Şirket'in ödenmiş sermayesi, 1 TL nominal değerli ve 144.000 adedi A Grubu, 8.208.000 adedi B Grubu olmak üzere toplam 8.352.000 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir (31 Aralık 2015: 50.000.000 TL).

Genel Kurul'da, Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı, ayrı bir gündem maddesi ile A Grubu pay sahibi ortakların çoğunluğunun belirleyeceği adaylar arasından seçilir. Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükmü gereğince boşalacak Yönetim Kurulu üyeliği, ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak şartı ile Yönetim Kurulu'nca seçilir.

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan A Grubu pay sahibi ortakların veya vekillerinin her pay için 100 (Yüz) oy hakkı vardır. B Grubu paya sahip ortakların veya vekillerinin ise her pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır. Şirket karından %5 oranında kanuni yedek akçe, kalan kardan Sermaye Piyasası Kurulu tarafınca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrıldıktan sonra kalan karın %10'u A Grubu hamiline yazılı pay sahibi ortaklara, %3'ü idare meclisi üyelerine ve murakıplara, % 2'si de memur ve müstahdem ve işçilere dağıtılmak üzere ayrılır. Kalan kısmı ana sözleşmenin kar dağıtımlarına ilişkin hükümlerince dağıtılır.

b) Sermaye Düzeltmesi Farkları

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle, sermaye düzeltmesi farkları ödenmiş sermayenin enflasyon farkları hesabından oluşmakta olup 12.968.497 TL tutarındadır. Ödenmiş sermayenin 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyon düzeltmesi farkı 17.144.497 TL olup 21 Mart 2006 tarihinde gerçekleştirilmiş olan sermaye artırımının 4.176.000 TL tutarındaki kısmı bu hesaptan karşılanmıştır.

c) Paylara İlişkin Primler/İskontolar

Hisse senetleri ihraç primleri, yeni çıkarılan hisse senetlerinin primli satışından kaynaklanan tutarları ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve sermaye artışlarında kullanılabilir. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 194.955 TL tutarındaki primlerden oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 194.955 TL).

16. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

d) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 1.570.456 TL tutarındaki kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 1.570.456 TL).

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar, ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

e) Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları

Şirket'in 30 Eylül 2016 itibarıyla geçmiş yıllar karları 11.253.306 TL'dir (31 Aralık 2015: 9.871.163 TL'dir.)

f) Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları

Diğer kapsamlı gelir unsuru olarak tanımlanan ve ortaya çıktıkları dönemde doğrudan özkaynak altında raporlanan ve hiçbir durumda kâr veya zarara aktarılamayacak olan tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları "TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı" çerçevesinde hesaplanan aktüeryal kayıplardan oluşmakta olup, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 105.088 TL tutarındadır (31 Aralık 2015: 176.934 TL).

g) Kar Dağıtımı

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

16. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

h) Kar Dağıtımı (Devamı)

Kâr dağıtım politikası ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen detayları içeren yıllık kâr dağıtım önerisi yönetim kurulunca oluşturulur; faaliyet raporunda bu bilgilere yer verilir.

Kâr dağıtım politikası Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulmakta olup ayrıca halka açık şirket olduktan sonraki kâr dağıtım tarihçesi ve sermaye artırımlarına ilişkin detaylı bilgiler ile birlikte şirketimizin internet sitesinde kamuya duyurulacaktır.

İlke olarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde hazırlanan ve bağımsız denetime tabi tutulan finansal tablolarda yer alan net dönem kârı esas alınarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanan "dağıtılabilir dönem kârı"nın ortaklığın sermaye yapısını ve iş planını olumsuz yönde etkilememesi koşuluyla en az %25'lik kısmını ortaklara nakden veya bedelsiz hisse olarak dağıtılması için yönetim kurulu genel kurula teklifte bulunur. Bu teklif kapsamında genel kurulca belirlenecek kısım dağıtım zamanında hisselerin sahibi olan ortaklara dağıtılır. Yukarıdaki esaslara göre bulunan dağıtılacak kârın, çıkarılmış sermayenin %10'undan az olması halinde kâr dağıtımı yapılmaz. Şirket'in yasal kayıtlarında kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynak, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla olağanüstü yedekler için 227.306 TL'dir (31 Aralık 2015: Olağanüstü yedekler: 227.306 TL).

17. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, hasılat ve satışların maliyeti aşağıda açıklanmıştır:

	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Temmuz – 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Temmuz – 30 Eylül 2015
Yurtiçi Satışlar	2.563.242	832.485	3.228.296	263.573
Brüt Satışlar	**2.563.242**	**832.485**	**3.228.296**	**263.573**
Satıştan İadeler	(143.245)	(868)	(279.779)	(8.066)
Net Satışlar	**2.419.997**	**831.617**	**2.948.517**	**255.507**
İşçilik Giderleri	(730.544)	(300.435)	(631.550)	(221.833)
Amortisman Giderleri	(752.208)	(370.203)	(549.351)	(322.337)
Bakım ve Onarım Giderleri	(37.605)	(3.475)	(99.567)	(62.617)
Akaryakıt Giderleri	(10.998)	(2.189)	(20.750)	(5.091)
Enerji Giderleri	(20.314)	(5.403)	(9.294)	(5.933)
Sigorta Giderleri	(15.058)	(9.668)	(7.692)	(6.496)
Diğer	(76.633)	(39.737)	(32.885)	(8.128)
Satışların Maliyeti	**(1.643.360)**	**(731.110)**	**(1.351.089)**	**(632.435)**
Brüt Kar / (Zarar)	**776.637**	**100.507**	**1.597.428**	**(376.928)**

18. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Memur ücret ve giderleri	165.194	55.346	170.565	57.792
Yönetim kurulu ve murakıp giderleri	124.379	42.003	95.166	32.410
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	23.779	4.443	56.588	32.077
Temsil giderleri	21.004	7.500	18.611	5.399
Amortisman giderleri	19.591	7.774	35.310	19.104
Avukat mahkeme ve noter giderleri	14.746	6.156	14.405	5.337
Vergi, resim ve harç giderleri	8.683	723	14.428	2.618
Yakıt giderleri	9.884	2.515	9.676	1.976
Kota alma / kalma giderleri	5.250	-	5.000	2.122
Telefon giderleri	4.995	1.587	8.210	-
Gazete ve ilan giderleri	3.028	448	7.685	-
Seyahat giderleri	719	394	7.503	-
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı giderleri	10.108	10.108	-	-
Diğer	56.099	6.388	43.720	9.173
	467.459	**145.385**	**486.867**	**168.008**

19. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Temmuz – 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Temmuz – 30 Eylül 2015
Faiz geliri	143.256	25.329	342.197	135.396
Menkul kıymet satış karları	8.936	3.153	6.334	2.830
	152.192	**28.482**	**348.531**	**138.226**

20. FİNANSMAN GİDERLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Temmuz – 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Temmuz – 30 Eylül 2015
Faiz gideri	160.585	79.665	62.942	62.942
Kur farkı gideri	371.841	371.841	329.207	303.618
	532.426	**451.506**	**392.149**	**366.560**

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Cari kurumlar vergisi karşılığı	38.651	266.217
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar (-)	(38.651)	(266.217)
	-	-

Gelir tablosundaki vergi detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015
Cari kurumlar vergisi gideri	38.651	317.809
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	(54.474)	(261.616)
	(15.823)	**56.193**

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2016 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2015: %20).

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar Vergisi (Devamı)

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2013 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır. Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakat prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 - 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır ve detayları aşağıda verilmiştir.

	Geçici Farklar		Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)	
	30 Eylül 2016	**31 Aralık 2015**	**30 Eylül 2016**	**31 Aralık 2015**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8.458.887	8.652.307	(1.691.777)	(1.730.461)
Finansal varlıklar değer farkları	8.976.880	8.976.880	(1.795.376)	(1.795.376)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	**17.435.767**	**17.629.187**	**(3.487.153)**	**(3.525.837)**
Kıdem Tazminatı ve Kullanılmamış İzin Karşılıkları	(578.130)	(601.088)	115.626	120.218
Diğer	(75.046)	(62.942)	15.009	12.588
Ertelenmiş Vergi Varlığı	**(653.176)**	**(664.030)**	**130.635**	**132.806**
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, Net	**16.782.591**	**16.965.157**	**(3.356.518)**	**(3.393.031)**

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü hareketi tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015
1 Ocak	**(3.393.031)**	**(3.685.486)**
Gelir tablosunda muhasebeleşen	54.474	261.616
Diğer kapsamlı gelirler ertelenmiş vergi geliri	(17.961)	(13.397)
30 Eylül	**(3.356.518)**	**(3.437.267)**

22. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç, net dönem kar/zararının Şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Pay başına kazanç miktarı aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır:

	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015
Adi hisse senetleri (adet, 1 hisse = 1 TL)	8.352.000	8.352.000
Dönem Net (Zararı) / Karı	(1.676.252)	917.383
1 adet hisse başına kazanç / (kayıp)	**(0,2007)**	**0,1098**

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflarla Diğer Borçlar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Petrol Ticaret A.Ş.	1.319	-
	1.319	**-**

b) İlişkili Taraflardan Alımlar

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
Petrol Ticaret A.Ş.	28.739	19.592
	28.739	**19.592**

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) Üst düzey yöneticilerine yapılan ödemeler:

Üst düzey yöneticilere yapılan ödemelere Şirket ortakları, üst düzey yönetim kadrosu (genel müdür ve genel müdür yardımcıları) ve yönetim kurulu üyeleri dahil olmak üzere toplamda 8 kişiye yapılan ödemeler (Maaş, bonus, prim, huzur hakkı ve diğer ödemeler) dahil edilmiştir. 30 Eylül 2016 itibarıyla ödenen tutar 208.028 TL'dir (31 Aralık 2015: 253.434 TL).

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirketin risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar, prosedürler, parametre ve kurallar doğrultusunda yürütülmektedir. Yönetim Kurulu tarafından Şirket'in operasyonel birimleri ile birlikte çalışılarak finansal risk tanımlanır ve değerlendirilir.

Yoğunlaşma Riski

Şirket'in cari dönem içerisinde ekli finansal tablolarda yer alan hasılat tutarının %55'i HES üretiminin satışlarını gerçekleştirdiği TETAŞ, %45'i GES üretiminin satışlarını gerçekleştirdiği CLK Akdeniz Elektrik A.Ş.'ye aittir.

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenirliliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, önceden belirlenmiş bazı teminatları elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve belirli aralıklarla incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Şirket'in, herhangi bir müşteriden kaynaklanan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

I) Kredi Riski (Devamı)

	Alacaklar				
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
30 Eylül 2016	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**449.604**	**-**	**157.600**	**48.101**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	449.604	-	157.600	48.101
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde -vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış -sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

I) Kredi Riski (Devamı)

	Alacaklar				
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
31 Aralık 2015	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**111.108**	**-**	**32.274**	**2.081.416**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	111.108	-	32.274	2.081.416
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde -vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış -sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

II) Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2016	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**Avro**
1. Dönen varlıklar	-	-
2. Duran varlıklar	-	-
3. Toplam varlıklar (1+2)	-	-
4. Finansal yükümlülükler	3.045.775	906.265
5. Kısa vadeli yükümlükler (4)	**3.045.775**	**906.265**
6. Finansal yükümlülükler	14.999.217	4.462.990
7. Uzun vadeli yükümlülükler (6)	**14.999.217**	**4.462.990**
8. Toplam yükümlülükler (5+7)	**18.044.992**	**5.369.255**
9. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (10a-10b)	-	-
10a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-
10b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-
11. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (3-8+9)	**(18.044.992)**	**(5.369.255)**

31 Aralık 2015	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**Avro**
1. Dönen varlıklar	-	-
2. Duran varlıklar	-	-
3. Toplam varlıklar (1+2)	-	-
4. Finansal yükümlülükler	607.953	191.325
5. Kısa vadeli yükümlükler (4)	**607.953**	**191.325**
6. Finansal yükümlülükler	14.090.608	4.434.355
7. Uzun vadeli yükümlülükler (6)	**14.090.608**	**4.434.355**
8. Toplam yükümlülükler (5+7)	**14.698.561**	**4.625.680**
9. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (10a-10b)	-	-
10a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-
10b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-
11. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (3-8+9)	**(14.698.561)**	**(4.625.680)**

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

II) Kur Riski

30 Eylül 2016	Kar / (Zarar) Yabancıparanın değerkazanması	Kar / (Zarar) Yabancıparanın değerkaybetmesi
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde:		
1- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(1.804.499)	(1.804.499)
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- Avro Net Etki (1+2)	**(1.804.499)**	**(1.804.499)**
Toplam	**(1.804.499)**	**(1.804.499)**

31 Aralık 2015	Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kazanması	Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde:		
1- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(1.469.856)	1.469.856
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- Avro Net Etki (1+2)	**(1.469.856)**	**1.469.856**
Toplam	**(1.469.856)**	**1.469.856**

25. BİLANÇO SONRASI OLAYLAR

28.10.2016 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurulda, Enerji Bakanlığı ile sürmekte olan davalardan feragat edilmesi, idarenin talep ettiği taahhütlerin verilmesi ve protokol yapılması, elektrik satış tarifesi konusunda Enerji Bakalığı ile uzlaşarak yeni bir tarife yapılması konularında Şirket Yönetim Kurul'una yetki verilmesi kararı alınmıştır.