AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
1 Ocak - 31 Mart 2020 Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar ve Dipnotlar

İÇİNDEKİLER **Sayfa**

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU 4
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 5

NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 7-19
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 20
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 20
NOT 5 FİNANSAL BORÇLANMALAR 20-21
NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 22
NOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 22
NOT 8 STOKLAR 23
NOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR 23
NOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA KARŞILIKLAR 23-24
NOT 11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 24-25
NOT 12 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER, CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR 25
NOT 13 MADDİ DURAN VARLIKLAR 26-27
NOT 14 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 28
NOT 15 FİNANSAL YATIRIMLAR 29
NOT 16 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 30-32
NOT 17 ÖZKAYNAKLAR 33-34
NOT 18 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 35
NOT 19 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ 36
NOT 20 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 36
NOT 21 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER 37
NOT 22 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ 37
NOT 23 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 38-39
NOT 24 PAY BAŞINA KAZANÇ 40
NOT 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 40
NOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 41-46
NOT 27 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 46

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
31 MART 2020 TARİHLİ
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot No	Cari Dönem *Bağımsız Denetimden Geçmemiş*	Önceki Dönem *Bağımsız Denetimden Geçmemiş*
Finansal Tablo Türü		**Solo**	**Solo**
Dönem		**31 Mart 2020**	**31 Aralık 2019**
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**6.817.934**	**8.270.433**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	3.685.029	1.648.792
Ticari Alacaklar		2.707.717	1.453.886
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*6*	*2.707.717*	*1.453.886*
Diğer Alacaklar		29.485	4.668.094
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*7*	*29.485*	*4.668.094*
Stoklar	8	295.651	295.651
Peşin Ödenmiş Giderler	11	67.462	96.219
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	12	14.262	15.865
Diğer Dönen Varlıklar	12	18.328	91.926
Duran Varlıklar		**65.487.107**	**65.993.570**
Finansal Yatırımlar	15	20.159.514	20.159.514
Diğer Alacaklar		25.620	27.168
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*7*	*25.620*	*27.168*
Maddi Duran Varlıklar	13	37.295.450	37.700.115
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	8.004.815	8.106.773
Peşin Ödenmiş Giderler	11	1.708	-
TOPLAM VARLIKLAR		**72.305.041**	**74.264.003**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
31 MART 2020 TARİHLİ
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot No	Cari Dönem *Bağımsız Denetimden Geçmemiş*	Önceki Dönem *Bağımsız Denetimden Geçmemiş*
Finansal Tablo Türü		**Solo**	**Solo**
Dönem		**31 Mart 2020**	**31 Aralık 2019**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**12.320.107**	**11.885.173**
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5	9.960.566	9.162.255
Diğer Finansal Yükümlülükler	5	15.444	14.953
Ticari Borçlar		530.487	172.518
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*6*	*530.487*	*172.518*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9	50.573	58.374
Ertelenmiş Gelirler	11	1.324.915	1.766.553
Kısa Vadeli Karşılıklar		432.631	612.294
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*10*	*124.223*	*112.594*
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*16*	*308.408*	*499.699*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	5.491	98.226
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**39.927.182**	**39.486.534**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	32.917.106	32.665.391
Ertelenmiş Gelirler	11	5.304.410	5.304.410
Uzun Vadeli Karşılıklar		422.041	403.815
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*10*	*422.041*	*403.815*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	1.283.625	1.112.918
Özkaynaklar	17	**20.057.752**	**22.892.296**
Ödenmiş Sermaye		16.500.000	16.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları		8.996.498	8.996.498
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		382.155	382.155
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(174.080)	(253.231)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç (Kayıpları)		*(174.080)*	*(253.231)*
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler		1.570.456	1.570.456
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		(4.303.581)	(6.238.054)
Net Dönem Karı veya Zararı		(2.913.696)	1.934.473
TOPLAM KAYNAKLAR		**72.305.041**	**74.264.003**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2020 DÖNEMİNE AİT
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş*
Finansal Tablo Türü	**No**	**Solo**	**Solo**
Dönem		**1 Ocak - 31 Mart 2020**	**1 Ocak - 31 Mart 2019**
Hasılat	18	2.789.109	2.446.498
Satışların Maliyeti	18	(1.229.930)	(1.071.757)
BRÜT KAR/ZARAR		**1.559.179**	**1.374.741**
Genel Yönetim Giderleri	19	(925.361)	(402.905)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	261.868	172.050
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	20	(101.457)	(55.767)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**794.229**	**1.088.119**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	450.002	4.072
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		**1.244.231**	**1.092.191**
Finansman Gelirleri	22	620.475	387.477
Finansman Giderleri	22	(4.630.020)	(2.907.234)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		**(2.765.314)**	**(1.427.566)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri / Geliri		**(148.382)**	**(110.364)**
Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri	23	(148.382)	(110.364)
DÖNEM KARI (ZARARI)		**(2.913.696)**	**(1.537.930)**
Pay başına kazanç / (kayıp)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	24	(0,1766)	(0,0932)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**79.151**	**108.353**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**101.476**	**138.915**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		101.476	138.915
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		**(22.325)**	**(30.561)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		(22.325)	(30.561)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**(2.834.545)**	**(1.429.577)**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2020 DÖNEMİNE AİT
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş*
	No		
Finansal Tablo Türü		**Solo**	**Solo**
Dönem		**1 Ocak - 31 Mart 2020**	**1 Ocak - 31 Mart 2019**
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**4.632.168**	**(2.132.742)**
Dönem Karı (Zararı)		(2.913.696)	(1.537.930)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	17	(2.913.696)	(1.537.930)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		3.986.491	(391.291)
- Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	13,14	734.349	(696.294)
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	10	78.166	96.236
- Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	22	179.885	98.404
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		3.287.347	-
- Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	23	148.382	110.364
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	11	(441.638)	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		3.606.743	(343.270)
- Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6	3.403.137	(247.392)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	58.390	114.525
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	1.079.131	(70.743)
- Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6	357.969	(40.140)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	9	-	(32.041)
- Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(191.292)	(67.479)
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.100.592)	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	10	53.166	-
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(100.536)	139.749
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(7.608)**	**1.016.268**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	1.016.268
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	1.015.448
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	820
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(7.608)	-
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13,14	(7.608)	
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(2.588.323)**	**1.739.680**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	1.739.680
- Kredilerden Nakit Girişleri	5	-	1.739.680
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(2.588.323)	-
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	5	(947.293)	
- Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları	5	(1.641.030)	
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Benzerindeki Net Artış (Azalış)		**2.036.237**	**623.206**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			

Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)	**2.036.237**	**623.206**
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	**1.648.792**	**462.928**
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	**3.685.029**	**1.086.134**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK –31 MART 2020 DÖNEMİNE AİT
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot No	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Özkaynaklar
					Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç (Kayıpları)				
01.01.2019 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)		**16.500.000**	**8.996.498**	**382.155**	**(270.562)**	**1.570.456**	**1.066.382**	**(7.304.436)**	**20.940.493**
Transferler							(7.304.436)	7.304.436	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)					108.353			(1.537.930)	(1.429.576)
- Dönem Karı (Zararı)								*(1.537.930)*	*(1.537.930)*
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)					*108.353*				*108.353*
31.03.2019 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)		**16.500.000**	**8.996.498**	**382.155**	**(162.208)**	**1.570.456**	**(6.238.054)**	**(1.537.930)**	**19.510.916**
01.01.2020 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	17	**16.500.000**	**8.996.498**	**382.155**	**(253.231)**	**1.570.456**	**(6.238.054)**	**1.934.473**	**22.892.296**
Transferler							1.934.473	(1.934.473)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)					79.151			(2.913.696)	(2.834.545)
- Dönem Karı (Zararı)								*(2.913.696)*	*(2.913.696)*
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)					*79.151*				*79.151*
31.03.2020 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	17	**16.500.000**	**8.996.498**	**382.155**	**(174.080)**	**1.570.456**	**(4.303.581)**	**(2.913.696)**	**20.057.751**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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 23.7.2010 tarih ve 21/655 sayılı kararı çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından yayınlanan fiili dolaşımda bulunan pay raporuna göre 31 Mart 2020 tarihi itibariyle fiili dolaşımda bulunan pay oranı %71,34'tir.(2019: %71,34)

Şirket, Türkiye Elektrik Kurumu dışındaki kuruluşların elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti ile görevlendirilmesi hakkındaki 3096 sayılı Kanunun 4.maddesi ve söz konusu Kanun maddesinin uygulanmasıyla ilgili 4 Eylül 1985 tarih ve 18858 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Türkiye Elektrik Kurumu dışındaki kuruluşlara elektrik enerjisi kurma ve işletme izni verilmesi esaslarını belirleyen yönetmelik hükümleri uyarınca Aksu - Çayköy enerji üretimi tesisinin işletilmesi hususlarında Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ile 1986 yılında sözleşme imzalamıştır. Aksu- Çayköy enerji üretimi tesisinin 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'in, Lisanssız Elektrik Üretimi Yönetmeliği kapsamında yapmış olduğu güneş enerjisi üretim santralleri 2015, 2016 ve 2018 yıllarında tamamlanmıştır. 2015 yılında Gönen Güneş Enerji Santrali, 2016 yılında ise Kayı-1, Kayı-2 Senirce-1, Senirce-2 ve Senirce-3 Güneş Enerji Santralleri tamamlanmıştır. Şirket'in Lisanssız Elektrik Üretimi Yönetmeliği kapsamında Isparta ili Gönen ilçesi Fandas-Koçtepe Köyünde kurulumu biten 2 MW'lık Güneş Enerji Santralleri 15.02.2018 tarihi itibari ile Sistem Kullanım Anlaşması imzalanmış ve enerji satışına başlamıştır. Bu durumda Şirket'in Güneş Enerji Santrali kurulu gücü 8 MW'a ulaşmıştır.

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibariyle çalışan personelinin sayısı 21'dir. (31 Aralık 2019: 21)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

Şirket, 31 Mart 2020 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK'nın Seri: II, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Tebliğ'in 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Ara dönem özet finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan TFRS Taksonomisi ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem özet finansal tabloları, 28 Mayıs 2020 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un yayımladıktan sonra finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Netleştirme/Mahsup

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.1.2. Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar

a) 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmelerinde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi,
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması,
- İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi,
- İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak,
- İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmaktır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerindeki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür. Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu

Değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgili olup IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.1.2. Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

b) 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla yayınlanmış ve yürürlüğe girmiş standart, değişiklik ve yorumlar

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket, söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. TFRS 17, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UMS 1'deki Değişiklikler – Yükümlülüklerin Kısa ve Uzun Vade Olarak Sınıflandırılması

12 Mart 2020'de KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar"e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.2 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri söz konusu TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak; herhangi bir geçiş hükmü yer almıyorsa veya muhasebe politikasında isteğe bağlı önemli bir değişiklik yapılmışsa geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.4 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Şirket, elektrik üretimi yapıp satışını gerçekleştirmektedir. Gelir, mal ve hizmet satışlarının faturalanmış değerlerini içerir. Satışlar, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağının muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşzamanlı mali tablolara alınmaktadır.

Hasılat olarak kayıtlara alınan tutarların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda, ayrılan şüpheli alacak karşılığı, hasılat tutarının düzeltilmesi suretiyle değil, bir gider olarak mali tablolara alınır.

Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

Şirket; mevcut finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan ve bundan sonra akdedilecek finansal kiralama sözleşmeleri ile doğacak borçlarının teminatının sağlanması amacıyla, elektrik satış faaliyetleri kapsamında doğmuş ve doğacak olan alacaklarının 10.200.000 Euro tutarlık kısmını, temlik bedelinin tahsilinde borçlarına mahsup edilmek üzere Türk Borçlar Kanunu'nun 183 ve devamı madde hükümleri uyarınca devir ve temlik etmiştir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

TMS/TFRS kapsamında nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulan ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir.

Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri var ise, duran varlıklarda yer alır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki net değeri ile ifade edilmişlerdir. Amortisman, maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri dikkate alınarak normal (doğrusal) amortisman yöntemine göre kıst bazında hesaplanmaktadır. Maddi duran varlıkların tarihi maliyetleri satın alma tarihinden itibaren 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiştir.

Maddi duran varlıkların ortalama ekonomik ömürleri göz önüne alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıda belirtilmiştir:

	Yıl
Binalar	25-50
Tesis, Makine ve Cihazlar	4-25
Taşıtlar	4-20
Demirbaşlar	3-15

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilmektedir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlık için yapılan ödeme taksitlendirilirse, bu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyatına eşit olarak belirlenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyatı arasındaki fark, aktifleştirmeye izin verilen durumlar hariç, kredi dönemi boyunca faiz gideri olarak mali tablolara alınmaktadır.

Yeni bir faaliyet açma maliyetleri, reklam maliyetleri de dahil yeni ürün ya da hizmet sunma maliyetleri, elemanların eğitim maliyeti de dahil yeni bir yerde veya yeni bir müşteri kesimiyle iş yapma maliyetleri, genel yönetim maliyetleri gibi maliyetler, maddi varlığın alış fiyatına dahil olmadıklarından ve varlığı, yönetimin amaçları doğrultusunda faaliyet gösterebilmesi amacıyla gerekli pozisyona ve işler duruma getirmek için katlanılmadıklarından, varlıkla doğrudan ilişkilendirilemez, dolayısıyla elde etme maliyetine dahil edilmemektedir.

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirket'te bulunduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler, Şirket'in bilançosunda, ilgili varlığın makul değeri ile minimum kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise eşit tutarda bir yükümlülük olarak izlenir. Bu şekilde aktifte izlenen varlıkların amortismanı, diğer benzer varlıklar için uygulanan politikalara uygun olarak ayrılır. Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Şirket tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, aktifte yer alan kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amorti edilir. Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca oluştuğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre mali tablolara alınmaktadır. Bu çerçevede, maddi varlıkların maliyetine dahil edilebilenler hariç başlangıç faaliyetlerine ilişkin harcamalar gerçekleştiği anda gider olarak mali tablolara alınmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki net değeri ile ifade edilmişlerdir. Amortisman, bütün maddi olmayan duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların tarihi maliyetleri satın alma tarihinden itibaren 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiştir.

Maddi olmayan duran varlıklar için yapılan ödeme taksitlendirilirse, bu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyatına eşit olarak belirlenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyatı arasındaki fark, aktifleştirmeye izin verilen durumlar hariç, kredi dönemi boyunca faiz gideri olarak mali tablolara alınmaktadır.

TFRYK 12'nin kapsamına giren sözleşmeye dayalı anlaşmaların şartları uyarınca, Şirket, bir hizmet sunucusu olarak hareket eder ve bir kamu hizmetinin sunulması için kullanılan tesisi inşa eder veya yeniler (inşaat veya yenileme hizmetleri) ve belirlenen dönem boyunca bu tesisi işletir ve tesisin bakımını (işletme hizmetleri) gerçekleştirir.

Şirket'in tek bir sözleşme veya anlaşma çerçevesinde birden fazla hizmet gerçekleştirmesi durumunda (örneğin, inşaat veya yenileme hizmetleri ile işletme hizmetleri) alınan veya alınacak bedel, tutarlar ayrı ayrı tanımlanabildiğinde, verilen hizmetlerin gerçeğe uygun değerleri oranında dağıtılır. Söz konusu bedelin niteliği, daha sonra nasıl muhasebeleştirileceğini belirler.

Şirket, TFRYK 12 uygulaması sırasında öncelikle TFRYK 12'nin kapsamına giren maddi duran varlıkları belirlemiştir. TFRYK 12 uyarınca, imtiyaz sözleşmesi tarihi itibariyle Şirket'in sahip olduğu maddi duran varlıklar TFRYK 12 kapsamının dışında tutulmuştur. Şirket, TFRYK 12'nin kapsamına girdiğine karar verilen maddi duran varlıklarını maddi olmayan duran varlıklar olarak sınıflamış, itfa sürelerini ise imtiyaz sözleşmesi boyunca itfa etmeye başlamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının mali tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismana tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Şirket ile İştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar ve zararlar Şirket'in İştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiştir. Şirket, İştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece İştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Şirket'in önemli etkisinin sona ermesi durumunda özkaynak yöntemine devam edilmemiştir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebildiğinde gerçeğe uygun değerinden aksi takdirde maliyet bedeli üzerinden gösterilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının mali tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismana tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen özellikli varlıkların söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Şirket'in yatırım projeleri tamamlanıp kullanılmaya başlanıncaya kadar katlanılan ilgili borçlanma giderleri aktifleştirilmektedir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

"Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım- satımında elde edilen kar veya zarar kapsamlı gelir tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler hesabına dahil edilir. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar kapsamlı gelir tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler hesabına dahil edilmiştir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, satılmaya hazır olarak finansal varlık olarak sınıflandırılan ya da (a) krediler ve alacaklar, (b) vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar veya (c) gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmayan türev olmayan finansal varlıklardır.

Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının oluştuğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Ticari alacaklar

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan ticari alacaklar ile ticari alacaklar içine sınıflandırılan alacak senetleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmektedir.

Alacak senetlerinden vadesi bilanço tarihini aşanlar, ticari alacaklar içinde gösterilmiş olup devlet iç borçlanma senetleri için borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda oluşan faiz haddi dikkate alınarak reeskonta tabi tutulmuştur.

Ticari alacakların tahsil edilemeyeceğinin muhtemel olması halinde ticari alacaklar için bir karşılık kayda alınır. Karşılık, müşteriden alınan teminatlar göz önüne alınarak, Şirket yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar tespit edildikleri durumlarda kayıtlardan tamamen silinirler. Şüpheli alacak karşılığı, belirlendiği dönemde gider olarak kayıtlara yansıtılmaktadır.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek kapsamlı gelir tablosuna gelir olarak kaydedilir.

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçlar

Ticari borçlar, makul değerleriyle kayıtlara alınır ve müteakip dönemlerde önemli derecede faiz içerdiği durumlarda etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş tutarlardan muhasebeleştirilir.

Krediler

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri, anapara ve bilanço tarihi itibariyle tahakkuk eden faiz giderlerinin toplanması sonucu oluşan değerleri ile kayıtlarda gösterilmektedir.

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları düşüldükten sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile itfa edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

Özellikli varlıkların ediniminin finansmanı dışındaki sebeplerle katlanılan borçlanma maliyetleri gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç / (kayıp), net kar / (zarar)'ın dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, mali tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde mali tablo dipnotlarında açıklanır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderleri bugünkü piyasa değerlerine getiren ve gereken durumlarda yükümlülüğe özel riskleri de içeren vergi öncesi bir iskonto oranıyla indirgenmiş değeriyle yansıtılmaktadır. İndirgenmenin kullanıldığı durumlarda, karşılıklardaki zaman farkından kaynaklanan artış faiz gideri olarak kayıtlara alınmaktadır.

Karşılık olarak mali tablolara alınması gerekli tutarın belirlenmesinde, bilanço tarihi itibariyle mevcut yükümlülüğün ifa edilmesi için gerekli harcama tutarının en gerçekçi tahmini esas alınır. Bu tahmin yapılırken mevcut tüm riskler ve belirsizlikler göz önünde bulundurulmalıdır.

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarında karşılık olarak finansal tablolara alınır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Satış ve Geri Kiralama İşlemleri

Şirket, 25/09/2019 tarihinde Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile, euro döviz cinsinden "satıp geri kiralama yöntemi ile gerçekleştirilen finansal kiralama sözleşmesi" imzalamıştır. Cami Mah. Atabey Sok. No: 65 Gönen / ISPARTA adresinde bulunan "1 MW Güneş Elektrik Santrali" sözleşmenin konusunu oluşturmaktadır. Kira süresi 49 ay olup, sözleşme süresi sonunda kiralanan, 99,01 Euro bedel ile satın alınacaktır. Yine, 25/12/2019 tarihinde Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile, euro döviz cinsinden "satıp geri kiralama yöntemi ile gerçekleştirilen finansal kiralama sözleşmesi" imzalamıştır. Kayı Köyü Köy Sokağı No:1 Merkez / ISPARTA adresinde bulunan "1 MW Güneş Elektrik Santrali" sözleşmenin konusunu oluşturmaktadır. Kira süresi 48 ay olup, sözleşme süresi sonunda kiralanan, 100,00 Euro bedel ile satın alınacaktır.

Şirket, bu sözleşmeleri "TFRS 16 Kiralamalar" Standardı kapsamında değerlendirmektedir. Bu Standart kapsamında yapılan satış ve geri kiralama işlemleri, "TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" Standardı hükümleri çerçevesinde "satış" işlemi olarak değerlendirilmemiştir. Bu nedenle devredilen varlıklar TFRS 9 kapsamında finansal tablolarda gösterilmeye devam edilmiştir. Kiralanan varlıklar, finansal durum tablosunda "maddi duran varlıklar" kalemi içerisinde, sözleşme kapsamındaki yükümlülükler, "kısa/uzun vadeli borçlanmalar" kalemi içerisinde ve işlemden doğan satış kazancı "ertelenmiş gelirler" kalemi içerisinde raporlanmıştır.

İlişkili Taraflar

Bu rapor kapsamında Şirket'in pay sahipleri, Şirket'in yöneticileri ayrıca bu Şirket tarafından kontrol edilen veya onlarla ilgili olan diğer şirketler ilişkili kuruluş olarak kabul edilmiştir. İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Konuları gereği ayrı kalemlerde takip edilen alacak ve borçların, ilişkili taraflarla ilgili olanlarının yanı sıra, ilişkili taraflarla dönem içinde gerçekleştirilen işlemler ve kilit yönetici personele sağlanan faydalar kategorileri itibariyle dipnotlarda ayrıca açıklanmaktadır.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda mali tablolara alınır. Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülmesinin mümkün olması ve gelecek ekonomik faydaların olası olması durumunda maliyet değeri üzerinden mali tablolara alınmaktadır. İlk kayıt sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller maliyet esasına göre değerlemeye tabi tutulmakta ve maddi varlıklar başlıklı bölümde belirtilen hususlar çerçevesinde muhasebeleştirilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Hazırlanan finansal tablolarda, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve borçların mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin TMS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenilen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki mali tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibariyle geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki mali tablolarda yansıtılmıştır.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatı ile vadesi 3 ay veya daha kısa olan menkul kıymetleri içermektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, koşullu varlık ve borçların açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe, diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak sürekli olarak değerlendirilir. Bu tahmin ve varsayımlar, yönetimlerin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar, varsayımlardan farklılık gösterebilir.

Kıdem tazminatı karşılığının hesaplamasında çalışan devir hızı, iskonto oranları ve maaş artışları gibi Aktüeryal varsayımlar kullanılmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi her türlü geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Şirket'in gelecek dönemlerde vergilendirilebilir karının olduğuna dair kullanılan varsayımlar yeterli bulunduğundan ertelenmiş vergi aktifi kaydedilmiştir.

Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için belirtilen faydalı ekonomik ömürleri dikkate alarak amortisman ve itfa/tükenme payı ayırmaktadır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle faaliyet bölümlerine göre bölüm raporlamaları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020	**Hes**	**Ges**	**Diğer**	**Toplam**
Hasılat	616.696	2.118.199	54.215	2.789.109
Maliyet	(468.444)	(755.065)	(6.421)	(1.229.930)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)	**148.251**	**1.363.134**	**47.794**	**1.559.179**

31 Mart 2019	**Hes**	**Ges**	**Diğer**	**Toplam**
Hasılat	702.942	1.726.588	16.968	2.446.498
Maliyet	(457.362)	(610.393)	(4.002)	(1.071.757)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)	**245.580**	**1.116.196**	**12.966**	**1.374.741**

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

Nakit ve Nakit Benzerleri	**31 Mart 2020**	**31 Aralık 2019**
Kasa	1.368	608
Banka	3.105.655	1.353.133
- Vadesiz mevduatlar	*2.105*	*1.133*
*- Vadeli mevduatlar**	*3.103.550*	*1.352.000*
Diğer Menkul Kıymetler	578.006	295.051
	3.685.029	**1.648.792**

* Şirketin bilanço tarihi itibariyle Halk Bankasında bulunan vadeli mevduatlarının 103.550 TL'lik kısmı blokeli mevduat durumundadır.

5. FİNANSAL BORÇLANMALAR

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar	**31 Mart 2020**	**31 Aralık 2019**
Finansal İşlemlerden Toplam Borçlar	42.893.116	41.842.599
	42.893.116	**41.842.599**

31 Mart 2020 tarihi itibariyle finansal kiralama işlemlerinden borçlar güneş enerjisi santrallerinin finansmanını sağlamak için Şirket ile Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ve Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. arasında yapılan kiralama sözleşmelerinden oluşmaktadır.

5. FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Finansal borçların vadelerine göre detay dağılımı aşağıdaki gibidir:

a) Kısa Vadeli Finansal Borçlar

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa Vadeli Banka Kredileri	-	-
Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımları	733.220	1.026.879
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	9.227.345	8.135.376
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*11.863.272*	*10.683.189*
- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri	*(2.635.927)*	*(2.547.814)*
	9.960.566	**9.162.255**

b) Uzun Vadeli Finansal Borçlar

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Banka Kredileri	112.053	615.996
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	32.805.052	32.049.396
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	36.795.733	*36.284.581*
- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri	*(3.990.681)*	*(4.235.186)*
	32.917.106	**32.665.391**

c) Diğer Finansal Yükümlülükler

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle diğer finansal yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Diğer Finansal Yükümlülükler	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Diğer Mali Borçlar	15.444	14.953
	15.444	**14.953**

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle finansal borçların vadelerine göre detay dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Talep edildiğinde veya bir yıl içinde ödenecekler	9.976.010	9.177.208
İkinci yılda ödenecekler	9.120.149	8.888.918
Üçüncü yılda ödenecekler	11.160.095	8.483.005
Dördüncü yılda ödenecekler	12.636.862	11.639.844
Beşinci yılda ödenecekler	-	3.653.624
	42.893.116	**41.842.599**

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	**31 Mart 2020**	**31 Aralık 2019**
Ticari Alacaklar	2.707.717	1.453.886
	2.707.717	**1.453.886**

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibariyle alacaklarına karşılık olarak aldığı ipotek ya da diğer teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

Alacakların tahsil süresi 15-30 gündür ve Şirket'in vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 15-30 gün, Bulunmamaktadır).

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Ticari Borçlar	**31 Mart 2020**	**31 Aralık 2019**
Ticari Borçlar	500.627	85.476
Diğer Ticari Borçlar	29.859	87.042
	530.487	**172.518**

Şirket'in ticari borçlarına ilişkin ortalama ödeme vadesi 15-30 gündür. (2019: 15-30 gün). Ticari borçlara faiz uygulanmamaktadır.

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**31 Mart 2020**	**31 Aralık 2019**
Vergi Dairesinden Alacaklar	29.485	12.674
Vakıf Leasing Finansal Kiralama A.Ş.	-	4.655.420
	29.485	**4.668.094**

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle uzun vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir.

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	**31 Mart 2020**	**31 Aralık 2019**
Verilen Depozito ve Teminatlar (*)	25.620	27.168
	25.620	**27.168**

(*) Şirket'in elektrik abonelik güvence bedelleri için verdiği depozitolardan oluşmaktadır.

8. STOKLAR

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle stokları aşağıdaki gibidir:

Stoklar	**31 Mart 2020**	**31 Aralık 2019**
Diğer Stoklar	602.154	602.154
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)*	(306.503)	(306.503)
	295.651	**295.651**

(*) Şirket'in rüzgâr enerjisi yatırımı yapma planları doğrultusunda alınmış olan Rüzgâr Ölçüm Direkleri, bu yatırımdan vazgeçilmesinden dolayı diğer stoklar hesabına alınmıştır. Sökülen direklerin başka bir faaliyette değerlendirilmesinin mümkün olmaması ve piyasada herhangi bir değerinin bulunmaması dolayısıyla ilgili stokun tamamına değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ BORÇLAR

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	**31 Aralık 2019**
Ödenecek SGK kesintileri	37.417	36.001
Ödenecek Personel Gelir Vergisi	13.156	22.373
	50.573	**58.374**

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ KARŞILIKLAR

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	**31 Aralık 2019**
Kullanılmayan İzin Karşılığı	124.223	112.594
	124.223	**112.594**

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	**31 Aralık 2019**
Kıdem Tazminatı Karşılığı	422.041	403.815
	422.041	**403.815**

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı hesaplamasında aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır.

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kıdem Tazminatı Tavanı	6.730,15	6.730,15
Enflasyon Oranı	13,00%	13,00%
Faiz Oranı	18,25%	18,25%
İskonto Oranı	4,65%	4,65%
Ortalama Olasılık	100,00%	100,00%

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak	**403.815**	**589.706**
Hizmet Maliyeti	42.680	37.835
Faiz Maliyeti	77.023	73.695
Aktüeryal Kayıp / Kazanç	(101.477)	(22.218,2)
Ödenen Kıdem Tazminatları	-	(275.203)
Dönem Sonu	**422.041**	**403.815**

11. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gelecek Aylara Ait Giderler	67.462	96.219
	67.462	**96.219**

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gelecek Yıllara Ait Giderler	1.708	-
	1.708	**-**

11. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle ertelenmiş gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	**31 Mart 2020**	**31 Aralık 2019**
Gelecek Aylara Ait Gelirler*	1.324.915	1.766.553
	1.324.915	**1.766.553**

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler	**31 Mart 2020**	**31 Aralık 2019**
Gelecek Yıllara Git Gelirler*	5.304.410	5.304.410
	5.304.410	**5.304.410**

(*) Şirket 25.09.2019 ve 25.12.2019 tarihilerinde Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile imzalamış olduğu Sat-Geri Kirala sözleşmeleri kapsamında net defter değeri 5.543.962,33 TL olan Güneş Enerjisi Santrallerini 12.904.600,00 TL'ye satmış ve finansal kiralama sözleşmesi ile geri kiralamıştır. Şirket satıp geri kiralamış olduğu Ges'lere ilişkin toplam 7.360.637,67 TL kar elde etmiştir. TFRS 16 kapsamında bu kar 2019 yılında ertelenmiş gelir olarak kaydedilmiş ve finansal kiralama sözleşme süresince doğrusal olarak gelir tablosuna yansıtılacaktır. Elde edilen karın 31.03.2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin 441.638 TL tutarındaki kısmı yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabına kaydedilmiştir. Sat-Geri Kirala sözleşmelerine istinaden doğrusal hesaplama yöntemine göre 2020 kalan dönemi için hesaplanan 1.324.915 TL tutarındaki ertenmiş gelir, gelecek aylara ait gelirler içerisinde; geri kalan 5.304.410,21 TL ise gelecek yıllara ait gelirler içerisinde gösterilmiştir.

12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER, CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Dönen Varlıklar	**31 Mart 2020**	**31 Aralık 2019**
Devreden Katma Değer Vergisi	17.937	85.693
Gelir Tahakkukları	-	3.854
İş Avansları	391	2.379
	18.328	**91.926**

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	**31 Mart 2020**	**31 Aralık 2019**
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	14.262	15.865
	14.262	**15.865**

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**31 Mart 2020**	**31 Aralık 2019**
Ödenecek Vergi, Har. Ve Fonlar	5.491	98.226
	5.491	**98.226**

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle maddi duran varlıkların ve ilgili birikmiş amortismanların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve Arsalar	Binalar	Tesis Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri							
1 Ocak 2020 İtibariyle Açılış Bakiyesi	**248.413**	**248.870**	**39.733.334**	**447.047**	**483.500**	**-**	**41.161.163**
Alımlar	-	-	-	-	7.608	-	7.608
Satımlar	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2020 itibariyle kapanış bakiyesi	**248.413**	**248.870**	**39.733.334**	**447.047**	**491.108**	**-**	**41.168.771**
Birikmiş Amortismanlar							
1 Ocak 2020 İtibariyle açılış bakiyesi	**-**	**(169.341)**	**(2.819.758)**	**(92.638)**	**(379.310)**	**-**	**(3.461.048)**
Dönem gideri/(geliri)		(1.681)	(400.272)	(6.927)	(3.394)		(412.273)
31 Mart 2020 itibariyle kapanış bakiyesi	**-**	**(171.022)**	**(3.220.029)**	**(99.565)**	**(382.704)**	**-**	**(3.873.321)**
31 Mart 2020 itibariyle net defter değeri	**248.413**	**77.848**	**36.513.304**	**347.481**	**108.404**	**-**	**37.295.450**

31 Mart 2020 itibarıyla sabit kıymetler üzerindeki sigorta tutarı 77.092.585 TL'dir. (31 Aralık 2019: 77.092.585 TL)

13.MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arazi ve Arsalar	Binalar	Tesis Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri							
1 Ocak 2019 İtibariyle Açılış Bakiyesi	**248.413**	**243.370**	**33.539.397**	**187.047**	**403.029**	**-**	**34.621.254**
Alımlar	-	5.500	12.834.200*	260.000	80.471		13.180.171
Satımlar	-	-	(6.640.263)*	-	-		(6.640.263)
Transferler	-	-	-	-	-		-
31 Aralık 2019 itibariyle kapanış bakiyesi	**248.413**	**248.870**	**39.733.334**	**447.047**	**483.500**	**-**	**41.161.163**
Birikmiş Amortismanlar							
1 Ocak 2019 İtibariyle açılış bakiyesi	**-**	**(233.654)**	**(2.782.420)**	**(148.428)**	**(378.178)**	**-**	**(3.542.681)**
Dönem gideri	-	64.313	(37.338)	55.790	(1.132)		81.633
31 Aralık 2019 itibariyle kapanış bakiyesi	**-**	**(169.341)**	**(2.819.758)**	**(92.638)**	**(379.310)**	**-**	**(3.461.048)**
31 Aralık 2019 itibariyle net defter değeri	**248.413**	**79.529**	**36.913.576**	**354.409**	**104.190**	**-**	**37.700.115**

(*) Tesis Makine ve Cihazlardaki alım satım tutarları; 25.09.2019 ve 25.12.2019 tarihlerinde Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile imzalanan Sat- Geri Kirala sözleşmelerinden kaynaklanmaktadır.

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in, 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Haklar	İmtiyazlı Hizmet Anlaşma Hakları	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2020 itibariyle açılış bakiyesi	**29.840**	**19.668.396**	**19.698.236**
Alımlar	-	-	-
31 Mart 2020 itibariyle kapanış bakiyesi	**29.840**	**19.668.396**	**19.698.236**
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2020 itibariyle açılış bakiyesi	**(23.994)**	**(11.567.469)**	**(11.591.463)**
Dönem gideri	(491)	(101.467)	(101.958)
31 Mart 2020 itibariyle kapanış bakiyesi	**(24.485)**	**(11.668.936)**	**(11.693.421)**
31 Mart 2020 itibariyle net defter değeri	**5.355**	**7.999.460**	**8.004.815**

	Haklar	İmtiyazlı Hizmet Anlaşma Hakları	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2019 itibariyle açılış bakiyesi	**29.840**	**19.668.396**	**19.698.236**
Alımlar	-	-	-
31 Aralık 2019 itibariyle kapanış bakiyesi	**29.840**	**19.668.396**	**19.698.236**
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2019 itibariyle açılış bakiyesi	**(23.399)**	**(11.166.248)**	**(11.189.647)**
Dönem gideri	(595)	(401.221)	(401.816)
31 Aralık 2019 itibariyle kapanış bakiyesi	**(23.994)**	**(11.567.469)**	**(11.591.463)**
31 Aralık 2019 itibariyle net defter değeri	**5.846**	**8.100.927**	**8.106.773**

15. FİNANSAL YATIRIMLAR

Unvanı	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Tutar	Pay Oranı %	Tutar	Pay Oranı %
Göltaş Enerji ve Ticaret A.Ş. (*)	20.159.514	%16,74	20.159.514	16,74%

(*) Şirket'in %16,74 oranında hisse payı ile iştiraki olan, Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş., Akbank T.A.Ş. ile 29.01.2010 tarihinde proje finansmanı sözleşmesi imzalamış, bu sözleşme kapsamında;

- Akbank TAŞ lehine, Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin tüm hisseleri üzerinde birinci dereceden rehin verilmiştir. Ayrıca, Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin sahip olduğu, Muğla ili, Fethiye İlçesi Tapu Sicil Müdürlüğü nezdindeki gayrimenkuller üzerinde 70.000.000 Euro tutarında birinci derecede ve birinci sırada ipotek bulunmaktadır.

(*) Şirket yönetimi, pay sahibi olduğu Göltaş Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş.'nin 06.10.2017 tarihli, sermaye artırım gündemli, olağanüstü genel kurul toplantısına katılmış; sermaye artırımı oylamasında karşıt oy kullanmış ve iştirak etmemiştir. Ancak, Göltaş Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş.'nin pay sahipleri ilgili olağanüstü genel kurul toplantısı sonucunda; oy çokluğu ile sermaye artırımına karar vermiş ve Şirket'in hisse tutarında mevzuatın sermayeye eklenmesine izin verdiği iç kaynaklarından bedelsiz olarak, 7.655.220 TL'lik artış oluşmuştur.

(*) Şirket'in, pay sahibi olduğu Göltaş Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş.'nin 14.11.2017 tarihinde tescil edilen, 06.10.2017 tarihli olağanüstü genel kurul kararı sonucunda; Şirket'in hisse oranı 25,45% 'den, %16,74'e düşmüştür. Bu kapsamda; "TMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" Standardı uyarınca, söz konusu işletmede önemli etkisinin bulunmadığı kabul edilerek; önceki dönemlerde Göltaş Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş. 'deki ortaklık payı için özkaynak yöntemi ile belirlediği tutardan izlenmesi uygulamasına son vermiş ve geçmiş yıllara İlişkin düzeltmelerin etkisini belirlemiştir.

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılık, koşullu varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gider Tahakkukları	-	191.291
	-	**191.291**

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak (*)	308.408	308.408
Yıl içerisinde ayrılan karşılık	-	-
	308.408	**308.408**

Kısa Vadeli Karşılıklar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Toplam Kısa Vadeli Karşılıklar	388.408	499.699
	388.408	**499.699**

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

- 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.

Şirketin, rapor tarihi ile derdest olan davaların son durumu aşağıdaki gibidir.

ENERJİ BAKANLIGI İLE TARİFE DAVALARI

1- Danıştay 13. Daire 2010/545 E. tarife davası 09.05.2017 de Danıştay İDDK' da 2014/3807 E. Sayılı dosya ile bozulmuştur. Yetkili Ankara Mahkemesi incelemesine karar verilmiştir. Ankara İdare Mahkemesinden tebligat bekleniyor.

2- Ankara 13. İdare Mahkemesi 2018/2055 esas 2019/1689 karar sayılı 06.09.2019 tarihli karar ile davanın reddine karar verilmiş olup 12.03.2020 tarihli karar ile tarafların istinaf başvurularının reddine kesin olarak karar verilmiştir.Temyiz yolu kapalıdır. Anayasa Mahkemesine bireysel başvuru yapılması yönündeki çalışmamız devam etmektedir.

3- 06.05.2019 tarihli 2019/496 Muh. Anayasa Mahkemesine idari yargılamanın çok uzun sürmesinden dolayı bireysel başvuru yapılmıştır.

ENERJİ BAKANLIGI İLE KAMU ORTAKLIK FONU (KOF) DAVALARI

1- 29.05.2018 tarih ve 2018/1325 E. Ankara 13. İdare Mahkemesinde açılan davada, davalı idare cevap vermiştir. 12.03.2020 tarihli karar ile istinaf başvurularının reddine kesin olarak karar verilmiştir. Temyiz yolu kapalıdır. Anayasa Mahkemesine bireysel başvuru çalışmaları devam etmektedir. 2019/3432 E. Numaralı dosya.

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

TÜRKİYE ELEKTRİK, TİCARET ve TAAHHÜT A.Ş. İLE İLETİM BEDELİ DAVALARI

1- TETAŞ'a karşı Ankara 7. İdare Mahkemesinin 2015/110 E. sayılı dosyası ile açılan iletim bedelinin müvekkil şirket tarafından ödenmesi işleminin iptali istemli dava kabul edilmiştir. Davalı Bakanlık tarafından temyiz edilmiştir ve şu an Danıştay 13.Daire 2016/3394 E. sayılı davalı idare karar düzeltme yoluna gitmiştir.

2- TETAŞ'a karşı Isparta İdare Mahkemesinin 2016/546 E. Sayılı dosyası ile açılan iletim bedelinin müvekkil şirket tarafından ödenmesi işleminin iptali istemli dava reddedilmiştir. Dava temyiz edilmiştir. Dosya Danıştay da olmakla birlikte CK Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş. ile ilam hükmünde protokol yapılarak ödeme yapılmıştır.

GÖLTAŞ ENERJİ VE ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. DAVALARI

1- 27.07.2017 tarih ve 2017/675 Esas numaralı, özel denetçi tayin edilmesi hakkındaki davada 09.11.2017 tarihli celsede kararın kısmen kabulüne karar verilmiştir, 09.05.2018 tarihinde istinaf talebi reddedilerek karar kesinleşmiştir. Kabul edilen konularda rapor alınmak üzere dosya denetçilere tevdii edilmiştir. Özel denetçi raporu tanzim edilmiş, aleyhe olan rapora karşı beyan dilekçesi ve uzman görüşü dosyaya sunulmuştur. 20.01.2020 tarihli ara karar ile talep reddedilmiştir. 28.01.2020 tarihinde istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. Dosya Bölge Adliye Mahkemesindedir.

2- 14.08.2017 tarih ve 2017/724 Esas numaralı, 23.05.2017 tarihli olağan genel kurulunun bazı maddelerinin iptali hakkındaki davada, 06.12.2018 tarihli duruşmada davanın reddine karar verilmiştir. 20.03.2019 tarihinde karar için istinaf kanun yoluna başvurulmuş olup dosya Bölge Adliye Mahkemesindedir.

3- 12.10.2017 tarih ve 2017/910 Esas numaralı, 28.08.2017 tarihinde yapılan ve sermaye artırımı öngören olağanüstü genel kurul toplantısının iptali istemli davada, 24.01.2019 tarihli duruşmada davanın reddine karar verilmiştir. 20.03.2019 tarihinde karar için istinaf kanun yoluna başvurulmuş olup dosya Bölge Adliye Mahkemesindedir.

4- 07.08.2018 tarih ve 2018/716 Esas numaralı, dilekçe teatisi tamamlanmış olup dosyanın bilirkişiye tevdiine karar verilmiştir. Dosya bilirkişiden dönmüş rapora itirazlar doğrultusunda dosyanın tekrar bilirkişiye tevdiine karar verilmiştir. Dosya halen bilirkişidedir.

5- 27.09.2018 tarih ve 2018/1021 Esas numaralı, Göltaş Enerji yöneticilerine karşı açılan tazminat davasında, İstanbul 18. Ticaret Mahkemesinde dava derdesttir. Duruşması 18.06.2020 tarihindedir.

DİGER DAVALAR

1- Sermaye Piyasası Kurulunun kesmiş olduğu 308.408-TL'lık idari para cezası karşı Ankara 13. İdare Mah. 2016/ 644 E. sayılı dosyası ile iptal davası açılmıştır. Dava reddedilmiştir. Karar, aleyhe sonuçlanmıştır, istinaf mahkemesi de aleyhe sonuçlanmıştır, Danıştay'a temyiz edilmiştir.

2- 28.05.2018 tarih ve 2018/4 D. İş. Güneş Enerji Santrallerindeki paneller üzerindeki çamurun tespiti davasında, mahallinde keşif ve bilirkişi incelemesi yapılmıştır.

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

DİGER DAVALAR (Devamı)

3- 24.04.2018 tarih ve 2018/175 Esas numaralı dosya ile, Sermaye Piyasası Kanunu 110' uncu maddesi muhalefet hizmet nedeniyle Isparta 5. Asliye Ceza Mahkemesi'nde açılan emniyeti suistimal davasında, 13.09.2018 günlü duruşmada durma kararı verilerek dosya SPK'ya gönderilmiştir.

4- 26.09.2018 tarih ve 2018/407 Esas numaralı dosya ile, eski şirket yöneticilerine karşı açılan tazminat davasında, Isparta 2. Aliye Hukuk Mahkemesinde dava derdesttir. Duruşması 11.06.2020 tarihindedir.

5- 04.10.2018 tarih ve 2018/897 Esas numaralı, Akbank T.A.Ş. aleyhine açılan rehin tadil sözleşmesinin iptali davasında, dilekçe teatisi tamamlanmıştır. 15.01.2020 tarihli duruşma bilirkişi raporu tebliğ alınmış, rapora karşı beyan dilekçesi sunulmuştur.

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle teminat/rehin/ipotek ('TRİ') pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Vermiş Olduğu TRİ' lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	385.000	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ' lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	385.000	-	-	-

31 Aralık 2019	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Vermiş Olduğu TRİ' lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	250.000	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ' lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-

	-	-	-	-
Toplam	250.000	-	-	-

17. ÖZKAYNAKLAR

a) Ödenmiş Sermaye

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Pay oranı (%)	**Pay tutarı (TL)**	**Pay oranı (%)**	**Pay tutarı (TL)**
BİST'de işlem gören	71,34%	11.772.418	71,34%	11.772.493
Ulusal Pazarda İşlem Görmeyen	8,68%	930.174	8,94%	1.475.099
Nerox International B.V.	7,82%	1.290.035	7,82%	1.290.035
Göltaş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6,62%	1.092.869	6,62%	1.092.869
Vedat Akyol	5,54%	914.504	5,27%	869.504
	100	**16.500.000**	**100**	**16.500.000**

b) Ödenmiş Sermaye/ Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirket'in ödenmiş sermayesi, 1 TL nominal değerli ve 284.403 adedi A Grubu, 16.215.517 adedi B Grubu olmak üzere toplam 16.500.000 adet paydan oluşmaktadır. (31 Aralık 2019: 16.500.000 TL).

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir (31 Aralık 2019: 50.000.000 TL).

Genel Kurul'da, Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı, aynı 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 15 (On beş) 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.

c) Sermaye Düzeltmesi Farkları

Sermaye düzeltmesi farkları 31 Mart 2020 tarihi itibariyle 8.996.498 TL'dir. (31 Aralık 2019: 8.996.498 TL).

c) Paylara İlişkin Primler/Iskontolar

Hisse senetleri ihraç primleri, yeni çıkarılan hisse senetlerinin primli satışından kaynaklanan tutarları ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve sermaye artışlarında kullanılabilir. 31 Mart 2020 tarihi itibariyle 382.155 TL tutarındaki primlerden oluşmaktadır. (31 Aralık 2019: 382.155TL)

17. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

d) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 1.570.456 TL tutarındaki kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 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 kâr 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) Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları

Diğer kapsamlı gelir unsuru olarak tanımlanan ve ortaya çıktıkları dönemde doğrudan özkaynak unsuru olarak raporlanan ve hiçbir durumda kâr veya zarara aktarılamayacak olan tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları "TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı" çerçevesinde hesaplanan Aktüeryal kayıp/kazançlardan oluşmakta olup 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla (174.080) TL tutarındadır. (31 Aralık 2019: (253.231) TL)

f) Kâr Dağıtımı

Hisseleri BIST'de işlem gören şirketler, SPK'nın temettü dağıtımını; 30 Aralık 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6362 sayılı SPK'nın 19. Maddesi ve ve SPK'nın 1 Şubat 2015 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 No.'lu Kar 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 kâr 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.

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 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararları 4.303.581 TL'dir. (31 Aralık 2019: 6.238.054 TL)

18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışların detayı aşağıdaki gibidir:

Hasılat ve Satışların Maliyeti	**1 Ocak-31 Mart 2020**	**1 Ocak-31 Mart 2019**
Yurtiçi Satışlar	2.803.415	2.507.635
Diğer Gelirler	54.215	16.968
Brüt Satışlar	**2.857.630**	**2.524.603**
Satıştan İadeler (*)	(68.520)	(78.105)
Net Satışlar	**2.789.109**	**2.446.498**
İşçilik Giderleri	(243.471)	(325.915)
Amortisman Giderleri	(504.770)	(374.008)
Bakım ve Onarım Giderleri	(35.669)	(3.897)
Akaryakıt Giderleri	(8.634)	(6.602)
Enerji Giderleri	(15.146)	(27.216)
Sigorta Giderleri	(39.677)	(44.805)
Sistem Kullanım Bedeli	(373.867)	(235.731)
-Çayköy HES Projesi	*(242.893)*	*(154.773)*
-GES Projeleri	*(130.974)*	*(80.958)*
Diğer	(2.275)	(49.582)
Satışların Mamul Maliyeti	**(1.223.509)**	**(1.067.757)**
Satılan Hizmet Maliyeti	**(6.421)**	**(4.002)**
Satışların Maliyeti	**(1.229.930)**	**(1.071.757)**
Brüt Kar/Zarar	**1.559.179**	**1.374.741**

*Şirket'in Türkiye Elektrik Kurumu ile 5 Nisan 1981 tarihinde imzalanan, Aksu-Çayköy hidroelektrik santralinin sisteme bağlandığı 15 Kasım 1989 tarihinden itibaren geçerli olan sözleşmeye göre TEK fatura bedelinden %10 Kamu Ortaklığı Fonu payını tenzil ettikten sonra, aktif enerji bedelini Şirket'e, Kamu Ortaklığı Fonu payını da söz konusu fon hesabına yatıracaktır. Bu geçerli madde 26.05.2000 tarihli, 24060 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 4568 sayılı Bazı Fonların Tasfiyesine ilişkin kanun gereğince Kamu Ortaklığı Fonu ortadan kaldırılmış ve tarife unsuru olmaktan çıkarılmıştır. Bu kanuna istinaden Şirket %10 KOF Payını faturada indirim tutarı olarak göstermemekte ve elektrik faturası bedeline

yansıtmaktadır. İlgili kurum ise fatura tutarını kabul etmemekte ve %10 kesinti kısmını iade faturası olarak Şirket'e faturalamaktadır.

19. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

31 Mart 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Genel Yönetim Giderleri	**1 Ocak-31 Mart 2020**	**1 Ocak-31 Mart 2019**
Personel Giderleri	(157.911)	(144.103)
Danışmanlık ve Müşavirlik Giderleri	(593.967)	(63.400)
Yönetim Kurulu ve Murakıp Giderleri	(62.884)	(55.886)
Seyahat Giderleri	(9.270)	(49.083)
Bakım ve Onarım Giderleri	(8.246)	(31.332)
Aidat Giderleri	(17.566)	(23.731)
Diğer Giderler	(5.879)	(10.921)
Amortisman Giderleri	(9.461)	(6.413)
Elektrik, Su, Doğalgaz Giderleri	(10.772)	(5.746)
Haberleşme Giderleri	(11.005)	(5.084)
Mutfak ve Temizlik Giderleri	(5.818)	(3.663)
Vergi, Resim ve Harçlar	(7.433)	(2.340)
Akaryakıt Giderleri	(2.005)	(1.204)
Mahkeme ve Dava Ücretleri	(22.353)	-
Sigorta Giderleri	(791)	-
	(925.361)	**(402.905)**

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER ve GİDERLER

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	**1 Ocak-31 Mart 2020**	**1 Ocak-31 Mart 2019**
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	123.255
Diğer Gelirler	135	48.744
Ticari İşlemlere İlişkin Kur Farkı Gelirleri	8.680	51
Sistem Kullanım Bedeli*	253.054	-
	261.868	**172.050**

*Akdeniz Elk. Dağ. A.Ş tarafından şirkete kesilen sistem kullanım bedellerinin Elektrik Üretim Anonim Şirketi' ne yansıtılmasından oluşmaktadır.

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak-31 Mart 2020	1 Ocak-31 Mart 2019
Diğer Giderler	(92.191)	(41.237)
Ticari İşlemlere İlişkin Kur Farkı Giderleri (-)	(4.843)	(11.533)
Motorlu Taşıtlar Vergisi	(3.604)	(2.657)
Özel İletişim Vergisi	(820)	(341)
	(101.457)	**(55.767)**

21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderleri aşağıdaki gibidir:

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak-31 Mart 2020	1 Ocak-31 Mart 2019
Menkul Kıymet Satış Karları	8.364	4.072
Mdv Satış Karı (*)	441.638	-
	450.002	**4.072**

(*) Şirket 25.09.2019 ve 25.12.2019 tarihilerinde Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. imzalamış olduğu Sat-Geri Kirala sözleşmeleri kapsamında net defter değeri 5.543.962,33 TL olan Güneş Enerjisi Santrallerini 12.904.600,00 TL'ye satmış ve finansal kiralama sözleşmesi ile geri kiralamıştır. Şirket satıp geri kiralamış olduğu Ges'lere ilişkin toplam 7.360.637,67 TL kar elde etmiştir. TMS 17 kapsamında bu kar 2019 yılında ertelenmiş gelir olarak kaydedilmiş ve finansal kiralama sözleşme süresince doğrusal olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılacaktır. Elde edilen karın 31.03.2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin 441.638 TL tutarındaki kısmı yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabına kaydedilmiştir.

22. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman Gelirleri

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman Gelirleri	1 Ocak-31 Mart 2020	1 Ocak-31 Mart 2019
Kur Farkı Gelirleri	522.947	381.462
Faiz Geliri	97.528	6.015
	620.475	**387.477**

b) Finansman Giderleri

31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman Giderleri	1 Ocak-31 Mart 2020	1 Ocak-31 Mart 2019
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri	(805.327)	(859.522)

Kur Farkı Giderleri	(3.824.693)	(2.047.712)
	(4.630.020)	**(2.907.234)**

23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket' in raporlama dönemi itibarıyla vergi giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Mart 2020	**1 Ocak-31 Mart 2019**
Cari Dönem Vergi Gideri	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(148.382)	(110.364)
	(148.382)	**(110.364)**

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.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu 'na eklenen Geçici 10'ncu madde uyarınca %20'lik kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. 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 ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannamesi, hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın son günü akşamına kadar verilir ve aynı tarihte ödenir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında (2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemleri için %22) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi mahsup edilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr 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.

23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergi

Şirket, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TFRS ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı geçici farkların ortadan kalktığı döneme göre %22'dir.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla toplam geçici farklar ve yasalaşmış vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	Geçici Farklar		**Vergi Varlığı / Yükümlülüğü**	
	31 Mart 2020	**31 Aralık 2019**	**31 Mart 2020**	**31 Aralık 2019**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16.411.970	15.921.091	(3.403.737)	(3.295.744)
Finansal Varlıklar Değer Farkları	6.648.869	6.648.869	(1.329.774)	(1.329.774)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	**23.060.839**	**22.569.960**	**(4.733.511)**	**(4.625.518)**
Kıdem Tazminatı ve Kullanılmamış İzin Karşılıkları	(685.793)	(607.626)	137.720	120.524
Kur Farkları ve Kredi-Leasing Tahakkukları	(7.001.624)	(6.821.739)	1.540.357	1.500.783
Stok Değer Düşüklüğü Karşılıkları	(306.503)	(306.503)	67.431	67.431
Sat ve Kirala Düzeltmesi	(7.740.186)	(8.181.824)	1.800.001	1.800.001
Reeskont	(13.654)	(13.654)	3.004	3.004
Ertelenmiş Vergi Varlığı	**(15.747.760)**	**(15.931.346)**	**3.548.513**	**3.491.742**
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, Net (K/Z)	**7.313.079**	**6.638.614**	**(1.184.998)**	**(1.133.776)**

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
1 Ocak	**(1.112.918)**	**(2.327.155)**
Gelir Tablosunda Muhasebeleşen	(148.382)	1.219.126
Diğer Kapsamlı Gelirler Ertelenmiş Vergi Geliri	(22.325)	(4.888)
Dönem Sonu	**(1.283.625)**	**(1.112.918)**

24. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç / (kayıp), net karın / (zararın) Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır.

	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
Ağırlıklı Ortalama Hisse Adedi	16.500.000	16.500.000
Ana Ortaklığa Ait Net Dönem Karı/Zararı	(2.913.696)	(1.537.930)
Hisse Başına Düşen Kayıp/Kazanç	**(0,1766)**	**(0,0932)**

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflardan Alımlar

İlişkili Taraflardan Alımlar	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Mustafa Tutar	100.000	1.370.142
	100.000	**1.370.142**

31 Mart 2020 tarihi itibariyle ilişkili taraflara borç/alacak bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: 0,00 TL)

b) Üst Düzey Yöneticilere Yapılan Ödemeler

31 Mart 2020 tarihi itibariyle yönetim kurulu üyelerine ücretler ve sağlanan menfaatler toplamı 62.884 TL'dir. (31 Aralık 2019: 225.747 TL)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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 %22'si HES üretiminin satışlarını gerçekleştirdiği TETAŞ, %76'sı GES üretiminin satışlarını gerçekleştirdiği CLK Akdeniz Elektrik AŞ'ye ve %2 diğer gelirlere 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.

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

Kredi Riski (Devamı)

31 Mart 2020	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**2.707.717**	**-**	**55.105**	**3.105.655**		**579.374**
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	2.707.717	-	55.105	3.105.655		579.374
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 (-)	-		-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

Kredi Riski (Devamı)

31 Aralık 2019	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**1.453.886**	**-**	**4.695.262**	**1.353.133**		**295.659**
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-		-	-			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.453.886	-	4.695.262	1.353.133		295.659
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 (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Mart 2020							
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3-12 Ay arası (II)**	**1-5 Yıl arası (III)**	**5 Yıldan uzun (IV)**	**Vadesiz**
Finansal Borçlar	42.762.268	42.893.116	2.763.104	7.212.906	32.917.106	-	-
Ticari Borçlar	530.487	530.487	371.341	159.146			
Diğer Borçlar	1.164.677	910.738	37.417	451.280	422.041		
Toplam Yükümlülük	**44.457.432**	**44.334.341**	**3.171.863**	**7.823.331**	**33.339.147**	**-**	**-**

31 Aralık 2019							
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3-12 Ay arası (II)**	**1-5 Yıl arası (III)**	**5 Yıldan uzun (IV)**	**Vadesiz**
Finansal Borçlar	41.842.599	41.842.599	1.982.668	7.194.541	32.665.390	-	-
Ticari Borçlar	172.518	172.518	120.763	51.755	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	9.356.590	8.243.672	156.600	2.378.847	5.708.225	-	-
Toplam Yükümlülük	**51.371.707**	**50.258.789**	**2.260.031**	**9.625.143**	**38.373.615**	**-**	**-**

Piyasa riski yönetimi

Şirket'in faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Piyasa riskleri duyarlılık analizleri ve stres senaryoları ile de değerlendirilmektedir.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

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

Kur Riski Yönetimi

31 Mart 2020	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**Euro**
1. Dönen varlıklar	-	-
2. Duran varlıklar	-	-
3. Toplam varlıklar (1+2)	**-**	**-**
4. Ticari Borçlar	-	-
5. Finansal yükümlülükler	9.227.345	1.278.911
6. Kısa vadeli yükümlülükler (4+5)	**9.227.345**	**1.278.911**
7. Finansal yükümlülükler	32.805.052	4.546.785
8. Uzun vadeli yükümlülükler (6)	**32.805.052**	**4.546.785**
9. Toplam yükümlülükler (6+8)	**42.032.398**	**5.825.696**
10. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (3-9)	**(42.032.398)**	**(5.825.696)**

31 Aralık 2019	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**Euro**
1. Dönen varlıklar	4.655.420	700.000
2. Duran varlıklar	-	-
3. Toplam varlıklar (1+2)	**4.655.420**	**700.000**
4. Ticari Borçlar	-	-
5. Finansal yükümlülükler	8.135.380	1.223.255
6. Kısa vadeli yükümlülükler (4+5)	**8.135.380**	**1.223.255**
7. Finansal yükümlülükler	32.049.394	4.819.023
8. Uzun vadeli yükümlülükler (6)	**32.049.394**	**4.819.023**
9. Toplam yükümlülükler (6+8)	**40.184.774**	**6.042.278**
10. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (3-9)	**(35.529.354)**	**(5.342.278)**

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

Duyarlılık Analizi

31 Mart 2020	**Kar / (Zarar)**	**Kar / (Zarar)**
	Yabancı paranın Değer kazanması	**Yabancı paranın Değer kaybetmesi**
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- Euro net varlık / yükümlülüğü	(4.203.240)	4.203.240
2- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- Euro Net Etki (1+2)	**(4.203.240)**	**4.203.240**
Toplam	**(4.203.240)**	**4.203.240**

31 Aralık 2019	**Kar / (Zarar)**	**Kar / (Zarar)**
	Yabancı paranın Değer kazanması	**Yabancı paranın Değer kaybetmesi**
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- Euro net varlık / yükümlülüğü	(3.552.935)	3.559.935
2- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- Euro Net Etki (1+2)	**(3.552.935)**	**3.559.935**
Toplam	**(3.552.935)**	**3.559.935**

27. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Dünya Sağlık Örgütü'nün ocak ayında "uluslararası kamu sağlığı acil durumu" ve mart ayında "pandemi" ilan ettiği koronavirüs ("Covid-19") küresel salgını ekonomik etkilerini neredeyse tüm sektörlerde göstermiştir.

Covid-19'un Şirket faaliyetlerine ve finansal durumuna olası etkileri, tüm açılardan titizlikle takip edilmekte ve Şirket'in bu olaydan mümkün olan en az şekilde etkilenmesi için gerekli aksiyonlar hızlıca alınmaktadır.

Covid-19 kaynaklı olarak gerek Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde gerekse genel ekonomik aktivitede yaşanan gelişmeler/yavaşlama paralelinde Şirket'in tedarik, üretim ve satış süreçlerinde aksamalar yaşanabilmektedir. Covid-19'un etkisinin gerek dünyada gerekse Türkiye'de ne kadar süre ile devam edeceği henüz net olarak tahmin edilememekte olup; etkilerin şiddeti ve süresi netleştikçe orta ve uzun vade için daha belirgin ve sağlıklı bir değerlendirme yapma imkânı söz konusu olabilecektir.

Bu kapsamda, Covid-19'un ekonomik etkilerinin raporlama tarihi itibarıyla belirsiz olması nedeniyle, Şirket'in operasyonları dolayısıyla finansal tabloları üzerindeki etkileri makul bir şekilde tahmin edilememektedir.