ENDA ENERJİ HOLDİNG A. Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR
VE ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

DRT Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik A.Ş.
Maslak No1 Plaza
Eski Büyükdere Caddesi
Maslak Mahallesi No:1
Maslak, Sarıyer 34485
İstanbul, Türkiye

Tel: +90 (212) 366 60 00
Fax: +90 (212) 366 60 10
www.deloitte.com.tr

Mersis No :0291001097600016
Ticari Sicil No: 304099

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Enda Enerji Holding A.Ş.
Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Enda Enerji Holding A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, konsolide özkaynaklar değişim tabloları ve konsolide nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* ("Etik Kurallar") ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve üye firmalarının her biri ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. Global üye firma ağımızla ilgili daha fazla bilgi almak için www.deloitte.com/about adresini ziyaret ediniz.

© 2024. Daha fazla bilgi için Deloitte Türkiye (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi) ile iletişime geçiniz.

3) Dikkat Çekilen Husus

KGK tarafından yayımlanan 23 Kasım 2023 tarihli "Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru" kapsamında 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tablolar TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı kapsamında enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Bu kapsamda enflasyon muhasebesine geçişle ilgili açıklamaların yer aldığı 2 No'lu dipnota dikkat çekeriz. Bu husus tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

4) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmemekteyiz.

Kilit Denetim Konusu	**Denetimde Bu Konu Nasıl Ele Alındı**
Maddi Duran Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Tespiti	
Konsolide finansal tablolarda, TMS 16 "Maddi Duran Varlık" standardının ilgili hükümlerine göre gerçeğe uygun değerleri üzerinden taşınan ve indirgenmiş nakit akış yöntemi kullanılarak gerçeğe uygun değerleri tespit edilen arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis, makine ve cihazlar ile özel maliyetlerin 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla taşınan değerlerinin toplamı 7.749.193.838 TL'dir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla bağımsız bir değerleme kuruluşunun yaptığı değerleme çalışmaları sonucunda söz konusu varlıkların değerindeki artış 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 42.914.242 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu değer artışı diğer kapsamlı gelir tablosunda ertelenmiş vergi etkisi ile beraber muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis, makine ve cihazlar ile özel maliyetlerin toplam değerinin Grup'un varlıkları içerisindeki payının %87 olması ve yapılan değerleme çalışmalarında kullanılan indirgenmiş nakit akış yönteminin piyasa koşullarına oldukça duyarlı olan elektrik fiyatları ve elektrik üretim maliyetleri gibi önemli yönetim tahmin ve varsayımları içermesinden dolayı maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değer tespiti kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Denetimimiz sırasında maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değer tespiti ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: • Grup yönetimi tarafından atanan bağımsız profesyonel değerleme kuruluşunun yetkinliği, yeterliliği ve bağımsızlığı ilgili denetim standartları uyarınca değerlendirilmiştir. • Nakit akış projeksiyonlarında kullanılan elektrik üretim miktarları, elektrik fiyatları, karlılık oranları gibi tahmin ve varsayımların uygunluğu Grup yönetimi ile yapılan görüşmeler, Grup yönetiminin geleceğe yönelik planları, pazar ve makroekonomik veriler çerçevesinde değerlendirilmiştir. • Her bir nakit yaratan birim için hazırlanmış nakit akış tahminleri, geçmiş finansal performanslar ile karşılaştırılarak söz konusu tahmin ve varsayımların uygunluğu değerlendirilmiştir. • Grup yönetiminin ve Grup yönetimi tarafından atanmış bağımsız profesyonel değerleme kuruluşunun kullandığı varsayım ve yöntemlerin değerlendirilmesi için uzman dahil edilmiştir. Buna istinaden;

4) Kilit Denetim Konuları (devamı)

Kilit Denetim Konusu	Denetimde Bu Konu Nasıl Ele Alındı
Maddi Duran Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Tespiti (devamı)	
	• Kullanılan değerleme tekniği, indirgenmiş nakit akış modelinin matematiksel doğruluğu ve kullanılan nakit akışlarının bugüne iskonto oranı uzman ile birlikte değerlendirilmiş, bu iskonto oranının ve bileşenlerinin hesaplaması kontrol edilmiştir. • Nakit akış projeksiyonlarında kullanılan elektrik üretim miktarları, elektrik fiyatları gibi tahmin ve varsayımların uygunluğu uzman ile birlikte Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması ("YEKDEM") fiyatları, pazar verileri ile karşılaştırılarak verilmiştir. • 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla değerleme modelinde kullanılan ileriye dönük elektrik fiyatları, kapasite kullanım oranları, iskonto oranı ve üretim maliyeti tahminleri kullanılarak duyarlılık analizleri yapılmıştır. Söz konusu maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değer tespitine ilişkin konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların TFRS'lere göre uygunluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir.

4) Kilit Denetim Konuları (devamı)

Kilit Denetim Konusu	Denetimde Bu Konu Nasıl Ele Alındı
Nakit Akış Riskinden Korunma İşlemleri	
Grup, kullanmış olduğu yabancı para kredilerinden dolayı yabancı para kur riskine maruz kalmaktadır. Not 2 ve Not 31'de açıklandığı üzere, Grup ABD Doları kredilerini, gerçekleşme olasılığı yüksek elektrik satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan ABD Doları kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan 'etkinlik testi' neticesinde nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır. Grup, etkin olarak nitelendirilen kredi işlemlerine ilişkin kur farkı kazanç ve kayıplarını, özkaynaklarda "nakit akış riskinden korunma fonu" altında muhasebeleştirmektedir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla özkaynaklar altındaki "nakit akış riskinden korunma fonu" hesabının ana ortaklığa ait kısmı vergi sonrası 477.248.978 TL tutarında kayıptır. Son yıllarda makro-ekonomik koşullardan kaynaklanan döviz kurlarındaki dalgalanmalar, Grup'un konsolide finansal tablolarındaki kur riskini ve nakit akış riskinden korunma işlemlerini önemli derecede etkilemektedir. Grup'un nakit akış riskinden korunma işlemlerinin etkinlik testleri için yapılan hesaplamalar; kapasite kullanım oranları ve elektrik üretim miktarları ve fiyatları gibi yönetimin önemli yargı ve tahminlerini içermektedir. İlgili yönetim tahminlerinin doğası gereği, önemli belirsizlikler içermesi ve etkinlik testlerinin uzmanlık gerektirmesi sebebiyle, "nakit akış riskinden korunma işlemleri" kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Nakit akış riskinden korunma işlemleri için uyguladığımız denetim prosedürleri aşağıda özetlenmiştir: • Nakit akış riskinden korunma işlemlerinin muhasebeleştirilmesi süreci yönetimle yapılan toplantılar vasıtasıyla anlaşılmıştır. • Grup tarafından hazırlanan riskten korunma muhasebesi dokümantasyonun ve etkinlik testinin uygunluğu uzman desteği ile değerlendirilmiştir. • Etkinlik testinde kullanılan ileriye dönük bütçe tahminlerinin temelinde yer alan elektrik üretim miktarı beklentileri ve kapasite kullanım oranları gibi önemli yönetim varsayımlarının makul olup olmadığı; geçmiş dönem performansları ve bağımsız veri kaynakları ile karşılaştırılarak ve üst düzey yönetimle yapılan toplantılarla değerlendirilmiştir. Ayrıca, bütçelerde kullanılan elektrik satış fiyatı tahminleri, EPDK tarafından onaylanmış ve YEKDEM vasıtasıyla belirlenmiş olan elektrik fiyatları ile karşılaştırılarak kontrol edilmiştir. • Etkinlik hesaplamalarında kullanılmış olan riskten korunma ilişkisi içerisinde bulunan ABD Doları cinsinden yatırım kredileri tutarları ve şartlar, finansal kuruluşlardan alınan mutabakatlarla teyit edilmiş, cari yıla ait kur farklarının yeniden hesaplamaları gerçekleştirilmiş ve matematiksel doğrulukları, uzman desteği ile test edilmiştir. Nakit akış riskinden korunma işlemlerine ilişkin konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların TFRS'lere uygunluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir.

5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, konsolide finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir).

- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

6) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (devamı)

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2023 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2022 hesap dönemlerinde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ali Çiçekli'dir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Ali Çiçekli, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Mart 2024

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	**1-3**
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	**4**
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	**5**
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	**6**
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	**7**
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	**8-92**

ENDA ENERJİ HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2022
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	370.043.428	844.286.267
Finansal Yatırımlar	27	345.823.018	169.658.394
Ticari Alacaklar		1.296.030	1.471.120
- *İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar*	*6*	*1.296.030*	*1.471.120*
Diğer Alacaklar		6.619	33.864
- *İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar*	*7*	*6.619*	*33.864*
Stoklar	8	8.288.551	8.762.445
Peşin Ödenmiş Giderler	9	34.456.259	27.913.533
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25	5.983.271	8.176.344
Diğer Dönen Varlıklar	17	957.119	666.190
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**766.854.295**	**1.060.968.157**
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar		2.424.756	3.156.997
- *İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar*	*7*	*2.424.756*	*3.156.997*
Finansal Yatırımlar	27	3.260.920	3.260.920
Kullanım Hakkı Varlıkları	13	66.403.886	51.442.410
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10	136.600.000	98.303.523
Maddi Duran Varlıklar	11	7.837.683.282	7.992.483.822
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	32.197.550	31.855.179
Peşin Ödenmiş Giderler	9	47.164.320	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	25	15.365.586	24.288.354
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**8.141.100.300**	**8.204.791.205**
TOPLAM VARLIKLAR		**8.907.954.595**	**9.265.759.362**

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KAYNAKLAR	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	27	200.934.165	397.892.421
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	27	916.476	1.404.679
Ticari Borçlar		104.111.857	452.833.393
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*6*	*104.111.857*	*452.833.393*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16	1.515.117	1.160.021
Diğer Borçlar		215.627	1.650.063
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*5, 7*	*25.079*	*-*
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*7*	*190.548*	*1.650.063*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25	1.396.113	30.869.099
Kısa Vadeli Karşılıklar		3.902.702	3.981.450
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*16*	*2.805.929*	*2.281.658*
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*14*	*1.096.773*	*1.699.792*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	6.232.211	9.426.691
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**319.224.268**	**899.217.817**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	27	299.871.874	524.014.394
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	27	30.782.076	24.732.102
Ticari Borçlar		185.519.987	124.035.246
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*6*	*185.519.987*	*124.035.246*
Uzun Vadeli Karşılıklar		13.760.941	12.116.422
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*16*	*13.760.941*	*11.815.414*
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	*14*	*-*	*301.008*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	836.654.576	498.161.894
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**1.366.589.454**	**1.183.060.058**

ENDA ENERJİ HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

ÖZKAYNAKLAR	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2022
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**5.328.054.238**	**5.277.480.116**
Ödenmiş Sermaye	18	345.477.486	345.477.486
Sermaye Düzeltme Farkları	18	2.276.579.105	2.276.579.105
Geri Alınmış Paylar (-)	18	(1.848.376)	(1.848.376)
Paylara İlişkin Primler		29.792.222	29.792.222
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	*18*	*197.153.018*	*191.184.329*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	*18*	*(4.097.296)*	*(2.761.994)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Riskten Korunma Araçları	*18*	*(477.248.978)*	*(475.623.140)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18	37.793.105	37.125.346
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları		2.860.576.053	1.744.730.397
Net Dönem Karı		63.877.899	1.132.824.741
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**18**	**1.894.086.635**	**1.906.001.371**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**7.222.140.873**	**7.183.481.487**
TOPLAM KAYNAKLAR		**8.907.954.595**	**9.265.759.362**

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari dönem 1 Ocak 31 Aralık 2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak 31 Aralık 2022
Hasılat	19	1.090.972.660	1.747.116.002
Satışların Maliyeti (-)	19	(910.821.995)	(1.089.964.040)
Brüt Kar		**180.150.665**	**657.151.962**
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	(31.432.111)	(32.509.828)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	2.521.497	1.077.096
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	21	(7.235.270)	(20.537.609)
Esas Faaliyet Karı		**144.004.781**	**605.181.621**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	22	274.259.413	34.429.159
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	22	-	(129.597.473)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**418.264.194**	**510.013.307**
Finansman Gelirleri	24	553.245.647	329.537.649
Finansman Giderleri (-)	24	(545.214.425)	(582.614.336)
Net Parasal Pozisyon (Kayıpları)/ Kazançları		(24.941.912)	472.361.915
VERGİ ÖNCESİ KAR		**401.353.504**	**729.298.535**
Vergi (Gideri)/ Geliri		**(359.468.135)**	**767.198.621**
Dönem Vergi Gideri	25	(6.663.509)	(45.281.549)
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/ Geliri	25	(352.804.626)	812.480.170
DÖNEM KARI		**41.885.369**	**1.496.497.156**
Pay Başına Kazanç	26	0,1849	3,2790
Dönem Karı Dağılımı			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(21.992.530)	363.672.415
- Ana Ortaklık Payları		63.877.899	1.132.824.741

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari dönem 1 Ocak 31 Aralık 2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak 31 Aralık 2022
Dönem Karı		41.885.369	1.496.497.156
DİĞER KAPSAMLI GELİR		14.595.741	174.380.237
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Ölçüm Kazançları	*11,18*	*42.914.242*	*277.322.067*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	*16,18*	*(1.891.943)*	*(4.348.583)*
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Ertelenmiş Vergi Etkisi		*(24.578.671)*	*(55.018.324)*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları Ertelenmiş Vergi Etkisi		*333.566*	*684.922*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Nakit Akış Riskinden Korunma Kayıpları	*18*	*(6.258.337)*	*(55.324.807)*
Nakit Akış Riskinden Korunma Kayıpları Ertelenmiş Vergi Etkisi		*4.076.884*	*11.064.962*
Toplam Kapsamlı Gelir		56.481.110	1.670.877.395
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Azınlık Pavlar		(10.404.339)	386.317.674
Ana Ortaklık Payları		66.885.449	1.284.559.720

ENDA ENERJİ HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar				
	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Paylara İlişkin Primler	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Riskten Korunma Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları /Zararları	Net Dönem Karı	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**Özkaynaklar**
1 Ocak 2022 itibarıyla bakiyeler		**345.477.486**	**2.276.579.105**	**(1.848.376)**	**29.792.222**	**-**	**-**	**(438.935.784)**	**35.678.077**	**1.752.427.514**	**-**	**3.999.170.244**	**1.523.085.557**	**5.522.255.801**
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	1.447.269	(1.447.269)	-	-	-	**-**
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	191.184.329	(2.761.994)	(36.687.356)	-	-	1.132.824.741	1.284.559.720	386.317.674	**1.670.877.394**
Kar Dağıtımı	**18**	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.249.848)	-	(6.249.848)	(3.401.860)	**(9.651.708)**
31 Aralık 2022 itibarıyla bakiyeler		345.477.486	2.276.579.105	(1.848.376)	29.792.222	191.184.329	(2.761.994)	(475.623.140)	37.125.346	1.744.730.397	1.132.824.741	5.277.480.116	1.906.001.371	7.183.481.487
1 Ocak 2023 itibarıyla bakiyeler		**345.477.486**	**2.276.579.105**	**(1.848.376)**	**29.792.222**	**191.184.329**	**(2.761.994)**	**(475.623.140)**	**37.125.346**	**1.744.730.397**	**1.132.824.741**	**5.277.480.116**	**1.906.001.371**	**7.183.481.487**
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	667.759	1.132.156.982	(1.132.824.741)	-	-	**-**
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	5.968.689	(1.335.302)	(1.625.838)	-	-	63.877.899	66.885.448	(10.404.339)	**56.481.109**
Kar Dağıtımı	**18**	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.311.326)	-	**(16.311.326)**	(1.510.397)	**(17.821.723)**
31 Aralık 2023 itibarıyla bakiyeler		345.477.486	2.276.579.105	(1.848.376)	29.792.222	197.153.018	(4.097.296)	(477.248.978)	37.793.105	2.860.576.053	63.877.899	5.328.054.238	1.894.086.635	7.222.140.873

ENDA ENERJİ HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK-31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2022
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem Karı		41.885.369	1.496.497.156
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler			
- Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	11,12,13	329.633.840	358.209.941
- Değer Düşüklüğü/ İptali ile İlgili Düzeltmeler	22	(114.030.996)	129.597.473
- Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	6,14,16	3.521.529	7.281.373
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	22, 24	(373.988.930)	(30.354.319)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	24	283.863.330	304.042.895
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler	27	247.119.933	312.110.125
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	22	(38.296.477)	(23.868.775)
- Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	25	359.468.135	(767.198.621)
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	22	-	(10.560.384)
- Parasal Kazanç		(1.292.732.269)	(1.550.451.014)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.251.708)	11.965.502
- Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		(710.744)	955.655
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(2.077.202)	(1.168.270)
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(17.515.651)	(6.704.597)
- Ticari Borçlardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		91.342.028	134.800.452
- Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		235	2.828.918
		(483.769.578)	367.983.510
Vergi Ödemeleri	25	(32.642.195)	(18.310.091)
Diğer Nakit Girişleri/ Çıkışları	14,16	(4.673.988)	(549.574)
İşletme Faaliyetlerinde (Kullanılan)/ Elde Edilen Nakit Akışları		(521.085.761)	349.123.845
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11,12	(14.704.913)	(65.529.006)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	90.625.105
Verilen Nakit Avans ve Borçlar	9	(47.164.320)	-
Alınan Faiz		119.392.422	-
Diğer Nakit Çıkışları		(148.756.653)	-
		(91.233.464)	25.096.099
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	27	(305.830.885)	(439.851.727)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(3.155.276)	(5.928.034)
Ödenen Temettüler	18	(17.821.723)	(9.651.708)
Alınan Faiz		57.970.509	29.628.582
Ödenen Faiz		(76.126.558)	(83.690.472)
		(344.963.933)	(509.493.359)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(957.283.158)	(135.273.415)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		201.469.621	224.768.894
E. NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ		300.024.867	219.362.779
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C+D+E)		(455.788.670)	308.858.258
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	1.013.218.924	704.360.666
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F)	4	557.430.254	1.013.218.924

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Enda Enerji Holding Anonim Şirketi ("Şirket" veya "Enda Enerji"), 1993 yılında İzmir, Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu yenilenebilir enerji kaynaklarından yatırımcı sıfatı ile her türlü üretim teknolojilerini kullanarak projeleri geliştirmek, yatırımları gerçekleştirmek ve üretim santrallerini işletmeye alarak elektrik ticareti yapmaktır. Şirket merkezinin adresi Şehit Nevres Bulvarı No: 10 Kat: 7 Montrö, Konak, İzmir, Türkiye'dir.

Şirket'in, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla en büyük ortakları %30,39 pay oranı ile Margün Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve %10,22 pay oranı ile FİBA Yenilenebilir Enerji Holding A.Ş.'dir (Not 18).

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 92'dir (31 Aralık 2022: 91 kişi).

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

1 Ocak - 31 Aralık 2023 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 29 Mart 2024 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış olup, söz konusu konsolide finansal tablolar üzerinde Genel Kurul'un değişiklik yapma yetkisi bulunmaktadır. Genel Kurul tarafından onaylanması sonucu finansal tablolar kesinleşecektir.

Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, Enda Enerji'nin bağlı ortaklıklarının (bundan sonra toplu olarak "Grup" ya da "Enda Grup" olarak anılacaktır), faaliyet konuları ve konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ilgili faaliyet bölümleri aşağıdaki gibidir:

		Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)	
Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet konusu	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Egenda Ege Enerji Üretim A.Ş	Hidroelektrik ve rüzgar enerji santrali	74,53	74,53
Akçay HES Elektrik Üretim A.Ş	Hidroelektrik enerji santrali	95,00	95,00
Tuzla Jeotermal Enerji A.Ş	Jeotermal enerji santrali	74,53	74,53
Res İyte Elektrik Üretim A.Ş	Rüzgar enerji santrali	66,33	66,33
Tirenda Tire Enerji Üretim A.Ş (*)	Elektrik üretimi (faal değil)	-	100,00
Yaylaköy RES Elektrik Üretim A.Ş	Rüzgar enerji santrali	59,62	59,62
Su Enerji Elektrik Üretim A.Ş	Hidroelektrik enerji santrali	74,53	74,53
Ensat Elektrik Enerjisi Ticaret A.Ş	Toptan satış	100,00	100,00

(*) Enda Enerji'nin bağlı ortaklıklarından Tirenda Tire Enerji Üretim A.Ş. ("Tirenda") ile Enda Enerji 12 Temmuz 2023 tarihi itibarıyla birleşmiş olup, İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından onaylanan bu birleşme işlemi 17 Temmuz 2023 tarihinde ticaret sicil gazetesinde yayımlanmıştır. 31 Aralık 2022 ve 1 Ocak 2022 tarihleri itibarıyla Tirenda'nın %100 hisse sahibi Enda Enerji olduğundan ve Tirenda'nın finansal tabloları Enda Enerji'nin finansal tablolarına konsolide edildiğinden, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarda ve 1 Ocak 2022 açılış bilançolarında herhangi bir yeniden düzenleme yapılmamıştır.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler (devamı)

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, Enda Enerji'nin iştirakinin faaliyet konusu ve konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ilgili faaliyet bölümleri aşağıdaki gibidir:

		Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)	
İştirakler	Faaliyet konusu	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Antalya Enerji Üretim A.Ş	Elektrik üretimi (faal değil)	49,77	49,77

Grup'un yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üreten tesisler için oluşturulan ve ABD Doları bazında sabit fiyat garantisi veren Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması'ndan (YEKDEM) faydalanabilmesi adına Akçay, Tuzla, Yaylaköy ve Egenda bünyesinde bulunan hidroelektrik, jeotermal ve rüzgar santralleri için önceki yıllarda Enerji Piyasası Denetleme Kurulu'na ("EPDK") yapmış olduğu başvurular kabul edilmiştir. Akçay hidroelektrik santralinin 2020 yılında, Tuzla jeotermal santralinin ise 2021 yılında YEKDEM kapsamında satışları sonlanmıştır. Yaylaköy rüzgar santrali, Egenda hidroelektrik santralleri ve Egenda rüzgar santralleri üretecekleri elektriğin tamamını YEKDEM kapsamında sırasıyla 2027, 2024 ve 2027 yıllarına kadar satmaya devam edecektir.

Egenda Ege Enerji Üretim A.Ş. ("Egenda"): Egenda bünyesindeki, Eğlence-I ve Eğlence-II HES projeleri için; Nisan 2005 tarihinde Devlet Su İşleri'ne ("DSİ") fizibilite raporu sunulmuştur. Bu iki proje toplam olarak; 70,7 MW kurulu gücünde ve yıllık ortalama 205 GWh enerji üretim kapasitelidir. Söz konusu projeler için DSİ tarafından yapılmış olan ihale sonucunda, EPDK'ya lisans başvurusunda bulunulmuş ve Eğlence (I-II) için 27 Aralık 2007 tarihinde 49 yıl süreli üretim lisansı alınmıştır. Eğlence-II HES projesi 10 Nisan 2013 tarihi itibarıyla, Eğlence-I HES projesi ise 13 Haziran 2013 tarihi itibarıyla ticari faaliyete başlamıştır.

Egenda bünyesinde bulunan Mordoğan, Alaçatı, Germiyan ve Urla Rüzgâr Enerjisi santralleri için EPDK'ya yapılan lisans başvurusu neticesinde 29 Mayıs 2008 tarihinde 49 yıl süreli üretim lisansı alınmıştır. Bu santrallerin kurulu güçleri sırasıyla, 13,8 MW, 16 MW, 10,8 MW ve 13 MW olup, santraller sırasıyla 24 Haziran 2016, 3 Haziran 2016, 6 Mayıs 2016 ve 27 Mayıs 2016 tarihlerinde faaliyete geçmiştir.

Akçay HES Elektrik Üretim A.Ş. ("Akçay"): Akçay HES Elektrik Üretim A.Ş. 10 Ocak 2002 tarihinde kurulmuştur. Şirket bünyesinde başvurusu yapılmış ve 24 Kasım 2003 tarihinde 40 yıl süreli Üretim Lisansı alınmış olan Akçay Hidroelektrik Santrali, Nazilli'de Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü'nce inşa edilmiş olan Bozdoğan-Akçay sulama kanalı sonunda tesis edilmiş olup santralın kurulu gücü 28,78 MW, yıllık enerji üretim kapasitesi ise 77 GWh'dir. Akçay HES 14 Ağustos 2009 yılında faaliyete başlamıştır. Başlangıçta 40 yıllık süre ile alınan lisansın uzatımı gerçekleştirilerek lisans süresi 49 yıla çıkartılmıştır.

Su Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Su Enerji"): Su Enerji, Çaygören hidroelektrik santralinin işletilmesi için kurulmuştur. Balıkesir ili, Sındırgı ilçesinde ve Simav çayı üzerinde sulama amaçlı olarak tesis edilmiş ve halen aynı amaçla işletilmekte olan mevcut Çaygören barajı mansabında yer alan Çaygören Hidroelektrik Santrali için EPDK'ya 20 Şubat 2003 tarihinde üretim lisansı almak üzere başvurulmuş ve 5 Eylül 2003 tarihinde 35 yıl süreli üretim lisansı alınmıştır. Kurulu gücü 4,5 MW, yıllık üretimi 20,7 GWh olan Çaygören HES tesisi 27 Haziran 2006 tarihinde ticari işletmeye alınmıştır. 35 yıl süreyle alınan lisans 49 yıla uzatılmıştır.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler (devamı)

Tuzla Jeotermal Enerji A.Ş. ("Tuzla"): Tuzla JES Çanakkale İli, Ayvacık İlçesi Tuzla mevkiinde kurulmuş olan 7,5 MW gücünde ve 56 GWh enerji üretim kapasitesine sahip proje için EPDK'dan 11 Mayıs 2004 tarihli 318/12 sayılı kurul kararı ile 40 yıl süreli üretim lisansı bulunmaktadır ve 13 Ocak 2010 tarihinde üretime başlamıştır.

Res İyte Elektrik Üretim A.Ş. ("Res İyte"): Res İyte Elektrik Üretim A.Ş. 2009 yılında İzmir ili, Urla ilçesi Sinekli ve Çiftlik Dağı mevkilerinde rüzgâr enerji santrali kurmak, işletmek ve toptan veya perakende satış lisansına sahip tüzel kişilere ve serbest tüketicilere ikili anlaşmalar yoluyla elektrik satmak amacıyla kurulmuştur. Egenda ve İ.Y.T.E. İzmir Yüksek Teknolojisi Enstitüsü arasında imzalanan sözleşmeye istinaden Egenda'nın lisans almasından sonra gerekli yatırım ve yasal süreçler tamamlanarak Santral ve işletme lisansları İ.Y.T.E'ye devredilecektir. Santral faaliyete geçmiş ancak yasal süreçler devam ettiğinden henüz devir işlemleri sonuçlanmamıştır. Bununla birlikte, söz konusu sözleşme Grup yönetimi, hukuk danışmanları ve bağımsız değerleme uzmanı tarafından değerlendirilmiş olup 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla tespit edilen gerçeğe uygun değer çalışmalarında sözleşme şartları dikkate alınmıştır.

Yaylaköy RES Elektrik Üretim A.Ş. ("Yaylaköv RES"): İzmir ili, Karaburun ilçesi sınırları içinde, Yaylaköy mevkiinde yer alan santral, 15 MW kurulu gücünde ve yıllık ortalama 38,6 GWh enerji üretim kapasitesine sahiptir. 29 Mayıs 2008 tarihinde 49 yıllık üretim lisansı alınmış olup tesis 25 Mart 2016 tarihinde işletmeye girmiştir.

Ensat Elektrik Enerjisi Tedarik Ticaret A.Ş. ("Ensat"): Ensat elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak elektrik enerjisi ve/veya kapasitesi ticareti yapmak/ilgili mevzuat çerçevesinde toptan satış, perakende satış ile ithalat ve ihracat faaliyeti göstermek üzere 25 Kasım 2016 tarihinde kurulmuştur. EPDK'dan 29 Aralık 2016 tarihinden itibaren 20 yıl süreyle, 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde elektrik enerjisi ve/veya kapasitesi ticareti yapmak üzere tedarik lisansı alınmıştır.

Antalya Enerji Üretim A.Ş. ("Antalya Enerji"): Aralık 2004'te kurulan ve Grup'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla %49,77 hissesine sahip olduğu Antalya Enerji Üretim A.Ş. ("Antalya Enerji"), EPDK lisansının iptali için başvuruda bulunmuş ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, 2005 yılında 20 yıl süre için alınan üretim lisansı iptal edilmiş olup faaliyeti durdurulmuştur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Grup için önemlilik arz eden kontrol gücü olmayan payların bulunduğu bağlı ortaklıkları olan Egenda'nın ve Yaylaköy'ün özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir:

Egenda:	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Toplam varlıklar	6.614.206.436	6.782.895.420
Toplam yükümlülükler	(1.124.096.480)	(1.255.542.283)
Net varlıklar	5.490.109.956	5.527.353.137

	1 Ocak- 31 Aralık 2023	1 Ocak- 31 Aralık 2022
Net dönem (zararı)/ karı	(142.293.460)	1.238.174.125
Diğer kapsamlı gelir	69.963.573	180.546.512
Toplam kapsamlı (gider)/ gelir	(72.329.887)	1.418.720.637

Yaylaköy:	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Toplam varlıklar	781.119.181	702.069.292
Toplam yükümlülükler	(112.630.931)	(69.783.640)
Net varlıklar	668.488.250	632.285.652

	1 Ocak- 31 Aralık 2023	1 Ocak- 31 Aralık 2022
Net dönem karı/ (zararı)	34.449.536	(5.464.154)
Diğer kapsamlı gider	-	(25.467.958)
Toplam kapsamlı gelir/ (gider)	34.449.536	(30.932.111)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

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

Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından 4 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak ve SPK'nın finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, arsalar, binalar, tesis, makina ve cihazlar ve özel maliyetlerin gerçeğe uygun değerlerinden sunulması ve finansal araçların yeniden değerlenmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Grup, Not 2'de belirtilen ve muhasebe politikası değişikliklerine istinaden önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemiştir.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Konsolide finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Grup'un elektrik satışlarının büyük kısmının Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması ("YEKDEM") kapsamında Amerikan Doları bazında garantili fiyatlardan yapılması, brüt karlılığı olumlu etkilemektedir. Ayrıca, YEKDEM kapsamında satış yapan şirketlerin yabancı para kredilerinden doğan kur farkından kaynaklanan risk büyük ölçüde, dövize endeksli satış gelirleriyle doğal yolla bertaraf edilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır. Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler (devamı)

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili TFRS'ler uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TFRS 9 *Finansal Araçlar* standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili tutarlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, konsolide finansal tablolar da dahil olmak üzere, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğundan, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (devamı)

Bununla birlikte, SPK'nın 28 Aralık 2023 tarihli ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Bu çerçevede 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolar TMS 29'da belirtilen muhasebe ilkeleri kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulmuştur.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	**Endeks**	**Düzeltme katsayısı**	**Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları**
31 Aralık 2023	1.859,38	1,00000	%268
31 Aralık 2022	1.128,45	1,64773	%156
31 Aralık 2021	686,95	2,70672	%74

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihi itibarıyla cari satın alma gücü cinsinden ifade edilenler dışındaki tüm kalemler ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak endekslenir. Geçmiş yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edildiklerinden endekslenmemektedirler. Parasal kalemler nakit ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

- Duran varlıklar, iştirakler ve benzeri varlıklar, piyasa değerlerini aşmamak kaydıyla, tarihi maliyetleri üzerinden endekslenir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmiştir. Özkaynaklar içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Şirket'e dahil olduğu veya Şirket içerisinde oluştuğu dönemlerde genel fiyat endekslerinin uygulanması sonucu yeniden düzenlenmiştir.

- Finansal durum tablosunda yer alan parasal olmayan kalemlerin enflasyon etkisinden arındırılmasından etkilenen kar veya zarar tablosu kalemlerinden kar veya zarar tablosuna etkisi olanlar hariç olmak üzere, kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının ilk defa finansal tablolara yansıtıldığı dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenir.

- Net parasal pozisyonda genel enflasyondan kaynaklanan kazanç veya kayıplar, parasal olmayan varlıklar, özkaynak kalemleri ve kar veya zarar tablosu hesaplarında yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyondaki bu kazanç veya kayıplar kar veya zarara dahil edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (devamı)

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardının uygulanmasının etkileri aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir. Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kar veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kar veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Konsolide finansal tablolar

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir.

Karşılaştırmalı tutarlar

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2022 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup, cari yıl içerisinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamış olup geçmiş dönem konsolide finansal tablolarını yeniden düzenlemiştir.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) <u>2023 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar</u>

TMS 1 (Değişiklikler)	*Muhasebe Politikalarının Açıklanması*
TMS 8 (Değişiklikler)	*Muhasebe Tahminleri Tanımı*
TMS 12 (Değişiklikler)	*Tek Bir İşlemden Kaynaklanan Varlık ve Yükümlülüklerle İlgili Ertelenmiş Vergi*
TMS 12 (Değişiklikler)	*Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Modeli Kuralları*

TMS 1 (Değişiklikler) ***Muhasebe Politikalarının Açıklanması***

Bu değişiklik muhasebe politikalarının açıklanmasında işletmelerin önemliliği (materiality) esas almalarını gerektirmektedir.

TMS 1'de yapılan bu değişiklik 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir.

TMS 8 (Değişiklikler) ***Muhasebe Tahminleri Tanımı***

Bu değişiklikle "muhasebe tahminlerindeki değişiklik" tanımı yerine "muhasebe tahmini" tanımına yer verilerek, tahminlere ilişkin örnek ve açıklayıcı paragraflar ilâve edilmiş, ayrıca tahminlerin ileriye yönelik uygulanması ile hataların geçmişe dönük düzeltilmesi hususları ve bu kavramlar arasındaki farklar netleştirilmiştir.

TMS 8'de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

a) 2023 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TMS 12 (Değişiklikler) ***Tek Bir İşlemden Kaynaklanan Varlık ve Yükümlülüklerle İlgili Ertelenmiş Vergi***

Bu değişiklikler ile bir varlık ya da yükümlülüğün ilk defa finansal tablolara yansıtılmasına ilişkin muafiyetin varlık ile yükümlülüğün ilk kayda alındığı sırada eşit tutarlarda vergiye tabi ve indirilebilir geçici farkların oluştuğu işlemlerde geçerli olmadığı hususuna açıklık getirilmiştir.

TMS 12'de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

TMS 12 (Değişiklikler) ***Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Modeli Kuralları***

Değişiklikler, İkinci sütun gelir vergisiyle ilgili ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerine ilişkin gerekliliklere geçici bir istisna sağlamaktadır. TMS 12'de yapılan bu değişiklik, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir.

Söz konusu değişikliklerin Grup'un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	*Sigorta Sözleşmeleri*
TFRS 17 (Değişiklikler)	*Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*
TMS 1 (Değişiklikler)	*Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması*
TFRS 16 (Değişiklikler)	*Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü*
TMS 1 (Değişiklikler)	*Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler*
TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları*
TSRS 1	*Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler*
TSRS 2	*İklimle İlgili Açıklamalar*

TFRS 17 ***Sigorta Sözleşmeleri***

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2025 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 17 (Değişiklikler) ***Sigorta Sözleşmeleri*** **ile** ***TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler***

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir.

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TMS 1 (Değişiklikler) ***Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması***

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, bir yıl ertelenerek 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

TFRS 16 (Değişiklikler) ***Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü***

TFRS 16'daki bu değişiklikler, bir satıcı-kiracının, satış olarak muhasebeleştirilmek üzere TFRS 15'teki gereklilikleri karşılayan satış ve geri kirala işlemlerini sonradan nasıl ölçtüğünü açıklamaktadır.

TFRS 16'da yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

TMS 1 (Değişiklikler) ***Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler***

TMS 1'deki değişiklikler, bir işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde sağlaması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırılmasını nasıl etkilediğini açıklamaktadır.

TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler) ***Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları***

TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler, işletmelerin tedarikçi finansmanı anlaşmaları ve açıklama gereklilikleri hakkında mevcut açıklama gerekliliklerine niteliksel ve niceliksel bilgi sağlamalarını isteyen yol işaretleri eklemektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2024 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 1 *Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler*

TSRS 1, bir işletmenin sürdürülebilirlikle ilgili riskleri ve fırsatları hakkında, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarının işletmeye kaynak sağlama ile ilgili karar vermelerinde faydalı olacak bilgileri açıklamasını zorunlu kılmak amacıyla sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalara ilişkin genel gereklilikleri belirler. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar ile kriterlere bakılmaksızın bankalar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

TSRS 2 *İklimle İlgili Açıklamalar*

TSRS 2, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarına işletmeye kaynak sağlama ile ilgili kararlarında faydalı olacak iklim ile ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, ölçülmesi ve açıklanması ile ilgili gereklilikleri ortaya koymaktadır. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar ile kriterlere bakılmaksızın bankalar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır. Söz konusu kişinin,

(i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
(ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
(iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili Taraflar (devamı)

(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Hasılat

Grup'un elektrik satış gelirleri, hidroelektrik, rüzgar ve jeotermal elektrik santralleri aracılığı ile üretip sattığı elektrik ile perakende enerji ticaretinden elde ettiği gelirlerden oluşmaktadır. Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolara alır. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.

Grup, aşağıda yer alan beş temel prensip doğrultusunda hasılatı finansal tablolara almaktadır:
- Müşteri sözleşmelerinin belirlenmesi,
- Sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi,
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatının belirlenmesi,
- İşlem fiyatının sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerine dağıtılması,
- Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi.

Grup, aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:
- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir,
- Devredilecek hizmetlerle ilgili her bir tarafın hakları tanımlanabilmektedir,
- Devredilecek hizmetler için yapılacak ödeme koşullarını tanımlanabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- Grup'un müşteriye devredilecek hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir.

Grup, bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilme kabiliyetini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

Sözleşme başlangıcında Grup, müşteriyle yaptığı sözleşmede taahhüt ettiği hizmetleri değerlendirir ve müşteriye devretmek için verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak tanımlar.

a) Farklı mal veya hizmet (mal veya hizmetler paketi) veya,
b) Büyük ölçüde benzerlik gösteren ve müşteriye devrinde aynı yöntem izlenen bir seri farklı mal veya hizmet.

Bir seri birbirinden farklı mal veya hizmet, aşağıdaki şartların birlikte karşılanması durumunda aynı devir şekline tabidir:

a) Grup'un müşterisine devretmeyi taahhüt ettiği seri içerisindeki her bir farklı mal veya hizmetin gerekli şartları karşılayarak zamanla tamamlanacak bir edim yükümlülüğü teşkil etmesi ile,
b) Standardın ilgili paragrafları uyarınca, Grup'un seriyi oluşturan her bir farklı mal veya hizmetin müşteriye devrinde edim yükümlülüğünün tam olarak ifa edilmesine yönelik ilerlemesini ölçmede aynı yöntemin kullanılması.

Grup, EPİAŞ'ın işlettiği elektrik piyasasında oluşan dengesizliklerin yönetimi için "Dengeleme Grubu" anlaşması imzalamıştır. Dengeleme Grubu'nu yöneten firma elektriğin teslimat gününden bir gün öncesinde Gün Öncesi Piyasa (GÖP) sistemine girdiği üretim tahminlerinin artı, eksi (-) yönde dengesizliğe düşmesi halinde Grup adına Gün İçi Piyasa (GİP)'da alış satış işlemi gerçekleştirebilmektedir. Yapılan bu işlemler nedeniyle aylık Uzlaştırma sonucuna göre EPİAŞ tarafından Grup'a yansıtılan GİP işlemlerinden gelir ya da maliyet faturaları doğrudan Dengeleme Grubu'nu yöneten firmaya yansıtılmaktadır. Tüm diğer dengesizlik maliyetlerini Dengeleme Grubu'nu yöneten firma sistem üzerinde üstlendiğinden Grup'un başka bir dengesizlik maliyeti bulunmamaktadır. Uzlaştırma sonucu EPİAŞ'tan maliyet olarak gelen GİP tutarı Grup tarafından Dengeleme Grubu'nu yöneten firmaya yansıtılmakta, gelir olarak gelen GİP alacak tutarı ise Dengeleme Grubu'nu yöneten firma tarafından Grup'a fatura edilmektedir.

Stoklar

Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenir. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyetinin indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stoklar, Grup'un elektrik üretimi işleri ile ilgili olan elektrik ekipman ve malzemelerinden oluşmakta, kullanıldıkça gider yazılmaktadır. Stokların birim maliyeti ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile hesaplanmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Grup, TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardına uygun olarak yeniden değerleme modelini uygulamakta olup, arazi ve arsalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar, makine, tesis ve cihazlar ile özel maliyetler için bir bağımsız profesyonel değerleme şirketi tarafından 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerleri üzerinde taşınmaktadır. Söz konusu maddi duran varlıkların dışındaki diğer varlıklar elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın tahmini geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir.

Egenda bünyesinde yer alan santrallerdeki arsaların gerçeğe uygun değer tespitlerinde "Emsal Karşılaştırma" yöntemi kullanılırken, Akçay, Egenda, Tuzla, Yaylaköy RES ve Su Enerji bünyesinde yer alan santrallerdeki bina, makina, tesis ve cihazlar ve özel maliyetler için gerçeğe uygun değerin tespitinde "Gelirlerin Kapitalizasyonu – İndirgenmiş Nakit Akımları analizi" yöntemi kullanılmıştır. Yeniden değerlemenin yapıldığı tarih itibarıyla, değerlemeye konu olan ilgili maddi duran varlığın birikmiş amortismanı varlığın maliyeti ile netleştirilmekte olup müteakip dönemlerde yeniden değerlenmiş net defter değeri üzerinden takip edilmektedir.

Söz konusu varlıkların yeniden değerlemesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerleme fonuna kaydedilir. Yeniden değerleme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden kar veya zarar tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Bahse konu varlıkların yeniden değerlemesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerleme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerleme sonucunda artmışsa, bu artış diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilmelidir ve doğrudan özkaynak hesap grubunda yeniden değerleme değer artışı adı altında toplanmalıdır. Ancak, bir yeniden değerleme değer artışı, aynı varlığın daha önce kar ya da zarar ile ilişkilendirilmiş bulunan yeniden değerleme değer azalışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak muhasebeleştirilir.

Yeniden değerlenen varlıkların amortismanı kar veya zarar tablosunda yer alır. Yeniden değerlenen gayrimenkul satıldığında veya hizmetten çekildiğinde yeniden değerleme fonunda kalan bakiye doğrudan dağıtılmamış karlara transfer edilir. Varlık bilanço dışı bırakılmadıkça, yeniden değerleme fonundan dağıtılmamış karlara transfer yapılmaz.

Arsalar ekonomik ömürleri sonsuz olarak kabul edildiği için amortismana tabi tutulmamıştır. Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların, maliyet veya değerlenmiş tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Söz konusu varlıkların 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, tahmin edilen kalan faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ekonomik ömür
Binalar	8-38 yıl
Yer altı ve yerüstü düzenleri	4-38 yıl
Tesis, makine ve cihazlar	2-38 yıl
Taşıtlar	3-5 yıl
Demirbaşlar	3-15 yıl
Özel maliyetler	5-38 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	2-40 yıl

Her raporlama tarihinde, varlıkların hurda değeri ve faydalı ömürleri gözden geçirilir ve gerekli düzenlemeler yapılır.

Bakım ve onarım giderleri oluştukları dönemin kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilirler. Grup, yapılan yenilemeler doğrultusunda değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şeklide amortismana tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. Başlıca yenilemeler, ilgili maddi duran varlığın kalan ömrünün veya yenilemenin kendisinin ekonomik ömrünün kısa olanı baz alınarak amortismana tabi tutulurlar.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payı ve kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar altında bulunan haklar ve lisansların itfa payları, tahmini faydalı ömürleri boyunca (2-43 yıl) maliyet değerleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanır.

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kar ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu dışına alındığı zaman kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Kiralama İşlemleri

Kiracı durumunda Grup

Grup, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Grup, kısa vadeli kiralamalar (12 ay veya daha az süreli kira dönemi bulunan kiralamalar) ve düşük değerli varlıkların kiralaması haricinde kiracısı olduğu tüm kira sözleşmelerine ilişkin kullanım hakkı varlığı ve ilgili kiralama yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kiralama İşlemleri (devamı)

Kiracı durumunda Grup (devamı)

Kiralanan varlıklardan elde edilen ekonomik faydalarının kullanıldığı zamanlama yapısını daha iyi yansıtan başka bir sistematik temelin bulunmaması durumunda bu kiralamalar için Grup, kira ödemelerini kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile faaliyet gideri olarak muhasebeleştirir.

İlk muhasebeleştirmede kiralama yükümlülükleri, sözleşme başlangıç tarihinde ödenmemiş olan kira ödemelerinin kiralama oranında iskonto edilip bugünkü değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Bu oranın önceden belirtilmemiş olması halinde Grup, kendi tespit edeceği alternatif borçlanma oranını kullanır.

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dahil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- sabit kira ödemelerinden (özü itibarıyla sabit ödemeler) her türlü kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar;
- bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri;
- kiracı tarafından kalıntı değer teminatları altında ödenmesi beklenen borç tutarı;
- kiracının ödeme seçeneklerini makul bir şekilde uygulayacağı durumlarda ödeme seçeneklerinin uygulama fiyatı ve
- kiralama döneminde kiralama iptal hakkının bulunması halinde kiralama iptalinin ceza ödemesi.

Kiralama yükümlülüğü, konsolide finansal durum tablolarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır. Kiralama yükümlülükleri sonradan kiralama yükümlülüğü üzerindeki faizin yansıtılması için net defter değeri arttırılarak (etkin faiz yöntemini kullanarak) ve yapılan kira ödemesini yansıtmak için net defter değeri azaltılarak ölçülür. Grup, aşağıdaki durumlarda kira yükümlülüğünü yeniden ölçer (ve ilgili kullanım hakkı varlığı üzerinde uygun değişiklikleri yapar):

- Kiralama dönemi veya bir satın alma seçeneğinin uygulanmasının değerlendirilmesinde değişiklik meydana geldiğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilerek kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde.
- Endeks, oran üzerindeki değişiklikler veya taahhüt edilen kalıntı değerdeki beklenen ödeme değişikliği nedeniyle kira ödemelerinde değişiklik meydana geldiğinde ilk iskonto oranı kullanılarak yeniden düzenlenmiş kira ödemelerinin iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde (kira ödemelerindeki değişiklik değişken faiz oranındaki değişiklikten kaynaklanıyorsa revize iskonto oranı kullanılır).
- Bir kiralama sözleşmesi değiştirildiğinde ve kiralama değişikliği ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmediğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden düzenlenir.

Grup, finansal tablolarda sunulan dönemler boyunca bu tür bir değişiklik yapmamıştır.

Kullanım hakkı varlıkları, karşılık gelen kiralama yükümlülüğünün, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan kira ödemelerinin ve diğer doğrudan başlangıç maliyetlerinin ilk ölçümünü kapsar. Bu varlıklar sonradan birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek maliyet değerinden ölçülmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kiralama İşlemleri(devamı)

Kiracı durumunda Grup (devamı)

Kullanım hakkı varlıkları, ana varlığın kiralama süresi ve faydalı ömründen kısa olanına göre amortismana tabi tutulur. Kiralamada ana varlığın sahipliği devredildiğinde ya da kullanım hakkı varlığının maliyetine göre Grup, bir satın alma seçeneğini uygulamayı planladığında ilişkili kullanım hakkı varlığı, ana varlığın faydalı ömrü üzerinden amortismana tabi tutulur. Amortisman, kiralamanın fiilen başladığı tarihte başlar.

Kullanım hakkı varlıkları, konsolide finansal durum tablosunda ayrı bir kalemde sunulur.

Grup, kullanım hakkı varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını belirlemek için TMS 36 standardını uygular ve tüm belirlenen değer düşüklüğü zararlarını, 'Maddi Duran Varlıklar' politikasında belirtildiği üzere muhasebeleştirir.

Bir endeks ya da orana bağlı olmayan değişken kiralar, kiralama yükümlülüğü ve kullanım hakkı varlığının ölçümüne dahil edilmez. İlişkili ödemeler, bu ödemelere zemin hazırlayan durum veya olayların meydana geldiği dönemde gider olarak muhasebeleştirilir ve kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Grup'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren yılda değişken kira ödemeli sözleşmeleri bulunmamaktadır.

Maddi Duran Varlıklar ve Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, her raporlama tarihinde varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için maddi olan ve olmayan duran varlıklarının defter değerini inceler. Varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarının belirlenebilmesi için varlıkların, varsa, geri kazanılabilir tutarı ölçülür. Bir varlığın geri kazanılabilir tutarının ölçülemediği durumlarda Grup, varlıkla ilişkili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını ölçer. Makul ve tutarlı bir tahsis esası belirlenmesi halinde şirket varlıkları nakit yaratan birimlere dağıtılır. Bunun mümkün olmadığı durumlarda, Grup varlıkları makul ve tutarlı bir tahsis esasının belirlenmesi için en küçük nakit yaratan birimlere dağıtılır.

Geri kazanılabilir tutar, bir varlığın veya nakit yaratan birimin, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlık veya nakit yaratan birimden elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Kullanım değerinin hesaplanmasında mevcut dönemdeki piyasa değerlendirmesine göre paranın kullanım değerini ve gelecekteki nakit akımları tahminlerinde dikkate alınmayan varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılır.

Bir varlığın (ya da nakit yaratan birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlenen tutarla ölçülmediği hallerde değer düşüklüğü zararı doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşüklüğü zararı yeniden değerleme değer azalışı olarak dikkate alınır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar ve Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

Değer düşüklüğü zararının sonraki dönemlerde iptali söz konusu olduğunda, varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutar için yeniden güncellenen tahmini tutara denk gelecek şekilde artırılır. Arttırılan defter değer, ilgili varlık (ya da ilgili nakit yaratan birimi) için önceki dönemlerde varlık için değer düşüklüğü zararının ayrılmamış olması durumunda ulaşacağı defter değeri aşmamalıdır. Varlık yeniden değerlenmiş bir tutar üzerinden gösterilmedikçe, değer düşüklüğü zararına ilişkin iptal işlemi doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlenmiş bir varlığın değer düşüklüğü zararının iptali, yeniden değerleme artışı olarak dikkate alınır.

Borçlanma Maliyetleri

Alınan krediler alındıkları tarihlerdeki gerçeğe uygun değerlerinden, işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki net değerleriyle kaydedilir. Alınan krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, etkin faiz yöntemi kullanılarak kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılır. Alınan kredilerin vadeleri finansal durum tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir. Grup'un raporlama tarihinden itibaren 12 ay içerisinde geri ödemeyi erteleme gibi koşulsuz hakkı bulunmuyorsa finansal borçlar, kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Kredi sözleşmeleri ve limitleri için ödenen ücretler, söz konusu sözleşme kapsamında ilgili limitin kısmen veya tamamen kullanılmasının kuvvetle muhtemel olduğu durumlarda, işlem maliyeti olarak yukarıdaki esaslar çerçevesinde konsolide mali tablolara yansıtılır. Söz konusu limitin kullanılmasının muhtemel olmadığı durumlarda ise, ödenen ücret likidite hizmetleri için ödenen bir hizmet olarak peşin ödenen gider olarak değerlendirilir ve ilgili kredi limitinin geçerlilik süresi boyunca konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilebilmesi zorunlu olarak uzun bir süreyi (bir yıl ve üzeri) gerektiren varlıklar özellikli varlıklar olarak tanımlanmaktadır. Özellikli varlığın iktisabı, yapımı ya da üretimi ile ilgili genel veya belirli borçlanma maliyetleri, ilgili yönetimin amaçları doğrultusunda faaliyet gösterebilmesi amacıyla gerekli duruma ve yere getirildiği ana kadar, söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, Grup finansal aracın sözleşmeden doğan karşılıklarına taraf olduğunda Grup'un finansal durum tablosunda muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler ilk olarak gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin (gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler hariç) edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri, uygun bir şekilde ilk muhasebeleştirmede o finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerine eklenir veya bu değerden çıkarılır. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri direkt olarak kar veya zarara yansıtılır.

Finansal varlıklar

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya çıkartılır.

Grup, finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır. İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dahil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

<u>Finansal varlıkların sınıflandırılması</u>

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması; ve
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması; ve
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İlk defa finansal tablolara almada Grup, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıkların sınıflandırılması (devamı)

(i) İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Etkin faiz yöntemi bir borçlanma aracının itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz gelirini ilgili döneme dağıtma yöntemidir. . Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:
(a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.
(b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Faiz geliri, sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetleri ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılmış borçlanma araçları için etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

Faiz geliri kar veya zararda muhasebeleştirilir ve "finansman gelirleri – faiz gelirleri" kaleminde gösterilir.

(ii) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülürler.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin bir parçası olmadıkları sürece, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Kur farkı kazanç ve kayıpları

Finansal varlıkların yabancı para cinsinden gösterilen defter değeri, ilgili yabancı para birimiyle belirlenir ve her raporlama döneminin sonunda geçerli kurdan çevrilir. Özellikle,

- itfa edilmiş maliyetinden gösterilen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan finansal varlıklar için kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir;
- gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan borçlanma araçlarının itfa edilmiş maliyetleri üzerinden hesaplanan kur farkları, dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir. Oluşan diğer tüm kur farkları, diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir;

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Kur farkı kazanç ve kayıpları (devamı)

- gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin parçası olmayan finansal varlıklara ilişkin kur farkları dönem kar veya zararda muhasebeleştirilir; ve
- gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynak araçlarına ilişkin kur farkları diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilen ticari alacaklar için finansal tablolarında değer düşüklüğü karşılığı ayırır. Beklenen kredi zararı tutarı her raporlama döneminde ilgili finansal varlığın ilk kez finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde güncellenir.

Grup önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak değer düşüklüğü karşılıklarını, ilgili finansal varlıkların ömürleri boyunca beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplar.

Grup diğer tüm finansal araçları için, ilk muhasebeleştirmeden bu yana eğer kredi riskinde önemli bir artış olduysa ömür boyu beklenen kredi zararlarını muhasebeleştirir. Ancak finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden bu yana önemli bir artış göstermemişse Grup o finansal araç için 12 aylık beklenen kredi zararı tutarında zarar karşılığını muhasebeleştirir.

Beklenen kredi zararlarının ölçümü ve muhasebeleştirilmesi

Beklenen kredi zararlarının ölçümü, temerrüt ihtimali, temerrüt halinde kayıp (örneğin temerrüt varsa kaybın büyüklüğü) ve temerrüt halinde riske esas tutarın bir fonksiyonudur. Temerrüt olasılığı ve temerrüt halinde kaybın değerlendirilmesi, ileriye dönük bilgilerle düzeltilmiş geçmişe ait verilere dayanır. Finansal varlıkların temerrüt halinde riske esas tutarı, ilgili varlıkların raporlama tarihindeki brüt defter değeri üzerinden yansıtılır.

Finansal varlıkların beklenen kredi zararı, Grup'un sözleşmeye dayalı olarak vadesi geldikçe gerçekleşecek nakit akışlarının tamamı ile Grup'un tahsil etmeyi beklediği nakit akışlarının tamamı arasındaki farkın (tüm nakit açıklarının) başlangıçtaki etkin faiz oranı (ya da satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı) üzerinden hesaplanan bugünkü değeridir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

Grup yalnızca finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya finansal varlığı ve finansal varlığın sahipliğinden kaynaklanan her türlü risk ve getirileri önemli ölçüde başka bir işletmeye devrettiğinde o finansal varlığı finansal tablo dışı bırakır. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen bir finansal varlık finansal tablo dışı bırakılırken varlığın defter değeri ve tahsil edilen ve edilecek bedel arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler

İşletme, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:
(a) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dahil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.
(b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Grup, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.

İşletme, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

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 eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması

Grup finansal yükümlülükleri yalnızca Grup'un yükümlülükleri ortadan kalktığında, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında finansal tablo dışı bırakır. Finansal tablo dışı bırakılan finansal yükümlülüğün defter değeri ve devredilen nakit dışı varlıklar veya üstlenilen yükümlülükler dahil olmak üzere ödenen veya ödenecek tutar arasındaki fark, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Türev finansal araçlar

Döviz kuru ve faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Grup, döviz forward sözleşmelerinin dahil olduğu türev niteliğinde olan çeşitli finansal araçlar kullanmaktadır. Türev araçlar, ilgili türev sözleşmesinin yapıldığı tarih itibarıyla gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilir ve takip eden tarihlerde de her raporlama döneminde gerçeğe uygun değerlerinden yeniden ölçülür. Sonuçta ortaya çıkan kazanç veya kayıp, eğer ilgili türev finansal riskten korunma aracı olarak belirlenmemiş ve etkinliği kanıtlanmamışsa kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Pozitif gerçeğe uygun değeri olan bir türev araç, finansal varlık olarak muhasebeleştirilirken negatif gerçeğe uygun değeri olan bir türev araç, finansal yükümlülük olarak muhasebeleştirilir. Türev araçlar, Grup'un bu araçları netlemeye ilişkin yasal hakkı ve niyeti olması dışında net olarak gösterilmezler. Türev aracın vadesine kalan sürenin 12 aydan uzun olması ve 12 ay içerisinde gerçekleşmesinin veya sonuçlandırılmasının beklenmediği durumlarda duran varlık ya da uzun vadeli yükümlülük olarak finansal tablolarda gösterilir. Kalan türev araçlar, dönen varlık ya da kısa vadeli yükümlülük olarak sunulur.

Finansal riskten korunma muhasebesi

Grup bazı türev araçları, gerçeğe uygun değer değişiminden korunma, nakit akış riskinden korunmaya ilişkin olarak finansal riskten korunma aracı olarak tanımlamaktadır.

Korunma ilişkisinin başlangıcında, Grup, korunma aracı ve korunan kalem arasındaki ilişkiyi, risk yönetimi amaçları ve çeşitli korunma işlemlerini yönetme stratejileriyle birlikte belgelendirir. Buna ek olarak, Grup korunma işleminin başlangıcında ve devamında, ilgili aracın etkinliğine ilişkin aşağıda belirtilen değerlendirmeleri yapar:

- korunan kalem ile korunma amacıyla edinilen araç arasında ekonomik bir ilişki bulunması;
- kredi riski etkisinin, ekonomik ilişkiden kaynaklanan değer değişikliklerini yönlendirmemesi; ve
- korunma ilişkisinin korunma oranı, Grup'un fiilen koruduğu kalemin miktarı ile söz konusu miktardan korunmak için fiilen kullandığı korunma aracının miktarından kaynaklanan oranla aynı olması

Korunma ilişkisinin, korunma oranı için korunma işleminin etkinliğine ilişkin oranları karşılamadığı ancak bu tanımlanmış korunma ilişkisi için risk yönetimi amaçlarının aynı kalması durumunda Grup, gerekli kriterleri yeniden karşılamak için korunma ilişkisinin korunma oranını değiştirir (korunmayı yeniden dengelenmesi gibi). Grup, ileriye dönük sözleşmelerin gerçeğe uygun değerinde (yani ileriye dönük unsurlar da dahil olmak üzere) tüm değerleme riskini, ileriye dönük sözleşmeleri içeren tüm riskten korunma ilişkileri için riskten korunma aracı olarak belirler.

Grup, 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren ABD Doları cinsinden olan finansal borçlarının belirli kısmını gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları bazlı satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşletme Birleşmeleri

İşletme satın alımları, satın alım yöntemi kullanılarak, muhasebeleştirilir. Bir işletme birleşmesinde transfer edilen bedel, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür; transfer edilen bedel, edinen işletme tarafından transfer edilen varlıkların birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinin, edinen işletme tarafından edinilen işletmenin önceki sahiplerine karşı üstlenilen borçların ve edinen işletme tarafından çıkarılan özkaynak paylarının toplamı olarak hesaplanır. Satın alıma ilişkin maliyetler genellikle oluştukları anda gider olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile üstlenilen yükümlülükler, satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Aşağıda belirtilenler bu şekilde muhasebeleştirilmez:

- Ertelenmiş vergi varlıkları ya da yükümlülükleri veya çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin varlık ya da yükümlülükler, sırasıyla, TMS 12 *Gelir Vergisi* ve TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standartları uyarınca hesaplanarak, muhasebeleştirilir*;*
- Satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmaları ya da Grup'un satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmalarının yerine geçmesi amacıyla imzaladığı hisse bazlı ödeme anlaşmaları ile ilişkili yükümlülükler ya da özkaynak araçları, satın alım tarihinde TFRS 2 *Hisse Bazlı Ödeme Anlaşmaları* standardı uyarınca muhasebeleştirilir ve
- TFRS 5 *Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler* standardı uyarınca satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklar (ya da elden çıkarma grupları) TFRS 5'de belirtilen kurallara göre muhasebeleştirilir.

Şerefiye, satın alım için transfer edilen bedelin, satın alınan işletmedeki varsa kontrol gücü olmayan payların ve varsa, aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin daha önceden elinde bulundurduğu edinilen işletmedeki özkaynak paylarının gerçeğe uygun değeri toplamının, satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarını aşan tutar olarak hesaplanır. Yeniden değerlendirme sonrasında satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarının, devredilen satın alma bedelinin, satın alınan işletmedeki kontrol gücü olmayan payların ve varsa, satın alma öncesinde satın alınan işletmedeki payların gerçeğe uygun değeri toplamını aşması durumunda, bu tutar pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç olarak doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir.

Hissedar paylarını temsil eden ve sahiplerine tasfiye durumunda işletmenin net varlıklarının belli bir oranda pay hakkını veren kontrol gücü olmayan paylar, ilk olarak ya gerçeğe uygun değerleri üzerinden ya da satın alınan işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının kontrol gücü olmayan paylar oranında muhasebeleştirilen tutarları üzerinden ölçülür. Ölçüm esası, her bir işleme göre belirlenir. Diğer kontrol gücü olmayan pay türleri gerçeğe uygun değere göre ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir başka TFRS'lerde belirtilen yöntemler uyarınca ölçülür.

Bir işletme birleşmesinde Grup tarafından transfer edilen bedelin, koşullu bedeli de içerdiği durumlarda, koşullu bedel satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür ve işletme birleşmesinde transfer edilen bedele dahil edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşletme Birleşmeleri (devamı)

Ölçme dönemi içerisinde ortaya çıkan ek bilgilerin sonucunda koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde düzeltme yapılması gerekiyorsa, bu düzeltme şerefiyeden geçmişe dönük olarak düzeltilir. Ölçme dönemi, birleşme tarihinden sonraki, edinen işletmenin işletme birleşmesinde muhasebeleştirdiği geçici tutarları düzeltebildiği dönemdir. Bu dönem satın alım tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz.

Ölçme dönemi düzeltmeleri olarak nitelendirilmeyen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler için uygulanan sonraki muhasebeleştirme işlemleri, koşullu bedel için yapılan sınıflandırma şekline göre değişir. Özkaynak olarak sınıflandırılmış koşullu bedel yeniden ölçülmez ve buna ilişkin sonradan yapılan ödeme, özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Diğer koşullu bedellerin gerçeğe uygun değeri yeniden ölçülür ve değişiklikler kar veya zarar içerisinde muhasebeleştirilir.

Aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde Grup'un satın alınan işletmede önceden sahip olduğu özkaynak payı gerçeğe uygun değere getirmek için satın alım tarihinde (yani Grup'un kontrolü ele aldığı tarihte) yeniden ölçülür ve varsa, ortaya çıkan kazanç/zarar kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Satın alım tarihi öncesinde diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilen satın alınan işletmenin payından kaynaklanan tutarlar, söz konusu payların elden çıkarıldığı varsayımı altında kar/zarara aktarılır.

İşletme birleşmesi ile ilgili satın alma muhasebesinin birleşmenin gerçekleştiği raporlama tarihinin sonunda tamamlanamadığı durumlarda, Grup muhasebeleştirme işleminin tamamlanamadığı kalemler için geçici tutarlar raporlar. Bu geçici raporlanan tutarlar, ölçüm döneminde düzeltilir ya da satın alım tarihinde muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde etkisi olabilecek ve bu tarihte ortaya çıkan olaylar ve durumlar ile ilgili olarak elde edilen yeni bilgileri yansıtmak amacıyla fazladan varlık veya yükümlülük muhasebeleştirilir.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir.

Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler (devamı)

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,

Pay Başına Kazanç

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile raporun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, raporlama tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Bir faaliyet bölümünün, raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için, işletme dışı müşterilere yapılan satışlar ve bölümler arası satışlar veya transferler de dahil olmak üzere, hasılatının, işletme içi ve dışı tüm faaliyet bölümlerinin toplam hasılatının %10'unu veya daha fazlasını oluşturması, raporlanan kâr veya zararının %10'u veya daha fazlası olması veya varlıklarının, tüm faaliyet bölümlerinin toplam varlıklarının %10'u veya daha fazlası olması gerekmektedir. Yönetimin bölüme ilişkin bilgilerin finansal tablo kullanıcıları için faydalı olacağına inanması durumunda, yukarıdaki sayısal alt sınırlardan herhangi birini karşılamayan faaliyet bölümleri de raporlanabilir bölümler olarak değerlendirilebilir ve bunlara ilişkin bilgiler ayrı olarak açıklanabilir.

Grup'un, yönetim tarafından performanslarını değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren hidroelektrik ("HES"), rüzgar enerjisi ("RES") ve jeotermal ("JES") olmak üzere üç adet faaliyet bölümü bulunmaktadır. Bu bölümler risk ve getiri açısından farklı ekonomik durumlardan ve farklı coğrafi konumlardan etkilendikleri için ayrı ayrı yönetilmektedir. Grup, faaliyet bölümlerini yönetim kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir. Grup yönetimi, faaliyet bölümlerinin performansını TFRS'ye göre hazırlanan finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karına göre değerlendirmektedir.

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Herhangi bir Grup şirketi, ana ortaklığın hisselerini bedelini ödeyerek satın aldığında, el değiştiren hisselerin nominal tutarına denk gelen ödeme tutarı, hisse senedinin iptaline veya yeniden ihraç edilmesine kadar özkaynaklardan düşülmekte ve karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi kalemi altında gösterilmektedir. Bu hisse senetlerinin müteakip dönemlerde yeniden ihraç edilmesi veya satılması durumunda tahsil edilen tutar yine özkaynaklarda gösterilir.

Geri Alınmış Paylar

Şirket'in kendi paylarını alması durumunda, bu paylara ilişkin alım bedelleri özkaynaktan düşülerek "Geri Alınmış Paylar (-)" kaleminde gösterilir. Finansal tablo dipnotlarında elde bulundurulan geri alınmış payların alım bedelleri ve ilgili dönemde yapılan alım satım işlemlerine ilişkin alım ve satım bedelleri açıklanır.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşviki, işletmenin teşvikin elde edilmesi için gerekli koşulları yerine getireceğine ve teşvikin elde edileceğine dair makul bir güvence olmadan finansal tablolara yansıtılmaz. Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik şekilde kar veya zarara yansıtılır. Bir finansman aracı olan devlet teşvikleri, finanse ettikleri harcama kalemini netleştirmek amacıyla kar veya zararda muhasebeleştirilmek yerine, kazanılmamış gelir olarak finansal durum tablosu ile ilişkilendirilmeli ve ilgili varlıkların ekonomik ömrü boyunca sistematik şekilde kar veya zarara yansıtılmalıdır. Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kar ya da zararda muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Devlet Teşvik ve Yardımları (devamı)

Devletten piyasa faiz oranından düşük bir oranla alınan kredinin faydası, devlet teşviki olarak kabul edilir. Düşük faiz oranının yarattığı fayda, kredinin başlangıçtaki defter değeri ile elde edilen kazanımlar arasındaki fark olarak ölçülür.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Başlangıç muhasebeleştirmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, raporlama tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlenirler. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar "Maddi Duran Varlıklar"a uygulanan muhasebe politikasını uygular.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un raporlama tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Grup, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yönteme dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Grup, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Grup'un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

Not 2.5'te belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan (aşağıda ele alınan tahminler dışındaki) aşağıdaki yorumları yapmıştır:

Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Grup'un bağlı ortaklıklarının gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararları ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Grup'un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Grup'un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır.

Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı

Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 391.035.927 TL (31 Aralık 2022: 356.186.148 TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları üzerinden 97.758.982 TL tutarında (31 Aralık 2022: 71.236.949 TL) ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Bununla birlikte, 15.792.265 TL (31 Aralık 2022: 59.389.814 TL) tutarındaki devreden geçmiş yıl mali zararlarından faydalanılamayacağı düşünüldüğünden 3.948.066 TL (31 Aralık 2022: 11.877.962 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı karşılığı konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir. Kar beklentilerinin gerçekleşmemesi halinde, ayrılan söz konusu ertelenmiş vergi varlıkları konsolide kar veya zarar tablosunda gider olarak kaydedilecektir.

Hesaplama belirsizliğinin ana kaynakları

Bir sonraki döneme ait varlık ve yükümlülüklerin defter değerinde büyük düzeltmelere neden olacak önemli risklere sahip geleceğe yönelik önemli varsayımlar ile raporlama tarihindeki hesaplama belirsizliğinin diğer ana kaynakları aşağıda belirtilmiştir.

Maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer tespiti

Grup bünyesindeki arazi ve arsalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar, makine, tesis ve cihazlar ile özel maliyetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin tespiti için yeniden değerleme modelini muhasebe politikası olarak uygulamaktadır. Grup'un santralleri 31 Aralık 2023 tarihinde yeniden değerlemeye tabi tutulmuş olup, çalışmalar SPK'nın yetkilendirdiği bir bağımsız profesyonel değerleme şirketi tarafından yürütülmüştür.

Grup'un aktifinde yer alan arsaların gerçeğe uygun değerinin tespitinde emsal karşılaştırma yöntemi, Akçay, Egenda, Tuzla, Yaylaköy RES ve Su Enerji bünyesinde yer alan santrallerdeki bina, makina, tesis ve cihazlar ile özel maliyetler için gerçeğe uygun değerlerin tespitinde "Gelirlerin Kapitalizasyonu-İndirgenmiş Nakit Akımları analizi" yöntemi uygulanmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmış olan Tirenda'nın arsa ve binası için sırasıyla "İkame Maliyet Yaklaşımı" yöntemi kullanılmıştır. İlgili yöntem ve varsayımların detayları aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe uygun değer hesaplamalarında en etkin ve verimli kullanım değerlendirmesi yapılmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Hesaplama belirsizliğinin ana kaynakları (devamı)

Maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer tespiti (devamı)

Emsal karşılaştırma yönteminde mevcut pazar bilgilerinden ve bölgede faaliyet gösteren emlak firmaları ile yapılan görüşmelerden faydalanılmış; bölgede yakın dönemde pazara çıkarılmış benzer gayrimenkuller dikkate alınarak, pazar değerini etkileyebilecek konu taşınmazın konumu, büyüklüğü, imar durumu gibi kriterler çerçevesinde fiyat ayarlaması yapılmış ve konu gayrimenkul için birim fiyat belirlenmiştir.

Gelirlerin Kapitalizasyonu – İndirgenmiş Nakit Akımları analizi yönteminde, elektrik fiyatları santrallerin YEKDEM mekanizmasından faydalanacakları süre boyunca geçerli olan ABD Doları cinsinden sabit fiyatlar olarak kullanılmıştır. YEKDEM mekanizmasından faydalanma süresinin bitiminden sonraki dönemlerdeki elektrik fiyatları için bağımsız bir kuruluş tarafından tespit edilen fiyatlar da kullanılarak ileriye dönük fiyat tahminleri yapılmıştır. Uzun dönemli elektrik fiyatları belirlenirken, modeldeki en önemli girdiler; talebin önümüzdeki yıllardaki seyri, yeni santrallerin devreye girişleri ve eski santrallerin devreden çıkışları, yenilenebilir enerji kapasitesi ve kapasite faktörünün gelişimi, doğal gaz ve kömür fiyatları, elektrik ihracat ve ithalat gelişimi ve termik santrallerin verimliliklerinin gelişimi olmuştur.

Uzun dönemli yıllık üretim miktarları ve dolayısıyla kapasite kullanım oranları ile maliyetler belirlenirken ise, geçmiş dönemdeki fiili sonuçlar ile gelecek dönemlere ilişkin tahminlerden yararlanılmıştır.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla değerleme modellerinde kullanılan ileriye dönük elektrik fiyatlarının %10 oranında yüksek/düşük olması gerçeğe uygun değerinin 903.480.000 TL yüksek/ 903.560.000 TL düşük olmasına neden olacaktır. Ayrıca, %66,67 - %96,19 arasında değişen kapasite kullanım oranlarının %10 oranında yüksek/düşük olması 761.430.000 TL yüksek/903.560.000 TL düşük olmasına neden olacaktır.

ABD Doları baz alınarak hazırlanan değerleme modellerinde kullanılan iskonto oranı ise %10,31'dir (31 Aralık 2022: %12,50). İskonto oranının %10 oranından yüksek/düşük olması ise santrallerin gerçeğe uygun değerlerinin 573.295.000 TL düşük/666.930.000 TL yüksek olmasına neden olacaktır. Bunlara ek olarak, modellerde yapılan üretim maliyeti tahminlerinin %10 oranında yüksek/düşük olması gerçeğe uygun değerinin 178.605.000 TL düşük/ 178.650.000 TL yüksek olmasına neden olacaktır.

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri

Grup raporlama tarihleri itibarıyla varlıkların faydalı ömürlerini gözden geçirmektedir. Grup yönetimi, faydalı ömürleri belirlerken sektör verilerini, ilgili santralin lisans sürelerini, yönetimin en iyi tahminlerini, maddi duran varlıkların amaçlanan kullanımlarını ve teknik özelliklerini göz önünde bulundurmaktadır. Bununla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinden itibaren SPK'nın yetkilendirdiği bir bağımsız profesyonel değerleme şirketi tarafından hazırlanan görüş yazılarını da kullanmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Hesaplama belirsizliğinin ana kaynakları (devamı)

Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Not 31'de açıklandığı üzere, Grup ABD Doları orijinal bakiyeli kredilerini, Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması ("YEKDEM") kapsamındaki USD cinsinden tahmini gelirleri nedeniyle maruz kalınan Amerikan Doları/TL spot kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan 'etkinlik testi' neticesinde nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır. Söz konusu etkinlik testlerinde kullanılan YEKDEM satış gelirlerine ilişkin yapılan bütçe tahminlerinin temelinde satış miktarlarına ilişkin önemli tahmin ve varsayımlar bulunmaktadır. Grup, etkinlik testine baz olan satış miktarı tahminine ilişkin gerçekleştirmiş olduğu duyarlılık analizlerinin sonucunda, YEKDEM süresi boyunca öngörülen satış tahminlerinde gerçekleşecek %10 oranında artış/azalışın, etkinlik testlerinin değerlendirilmesinde önemli bir etkisi olmadığı sonucuna varmıştır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait faaliyet bölümlerine göre bölüm raporlamaları aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 31 Aralık 2023	Hidroelektrik santralleri	Rüzgar enerjisi santralleri	Jeotermal enerji santralleri	Perakande satış	Diğer	Toplam	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Hasılat	304.129.658	599.684.124	90.241.969	92.155.704	58.846.539	1.145.057.994	(54.085.334)	1.090.972.660
Satışların maliyeti (-)	(272.896.189)	(408.556.894)	(80.526.704)	(89.519.476)	(67.204.599)	(918.703.862)	7.881.867	(910.821.995)
Brüt kar	31.233.469	191.127.230	9.715.265	2.636.228	(8.358.060)	226.354.132	(46.203.467)	180.150.665
Genel yönetim giderleri (-)	(29.805.101)	(34.242.239)	(9.459.997)	-	(3.133.370)	(76.640.707)	45.208.596	(31.432.111)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	7.420.602	12.856.785	549.856	-	162.165	20.989.408	(18.467.911)	2.521.497
Esas faaliyetlerden diğer giderleri (-)	(5.820.704)	(9.986.346)	(242.445)	-	(166.911)	(16.216.407)	8.981.137	(7.235.270)
Faaliyet karı	3.028.266	159.755.430	562.679	2.636.228	(11.496.176)	154.486.426	(10.481.645)	144.004.781
Amortisman, itfa ve tükenme payları (-)	118.658.602	164.879.875	38.633.793	-	7.461.570	329.633.840	-	329.633.840
Faiz, amortisman ve vergi öncesi kar (Favök) (*)	121.686.868	324.635.305	39.196.472	-	(4.034.606)	481.484.038	(10.481.645)	471.002.393

1 Ocak - 31 Aralık 2022	Hidroelektrik santralleri	Rüzgar enerjisi santralleri	Jeotermal enerji santralleri	Perakande satış	Diğer	Toplam	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Hasılat	681.231.593	772.474.293	127.146.155	161.033.401	45.181.381	1.787.066.823	(39.950.821)	1.747.116.002
Satışların maliyeti (-)	(302.013.957)	(614.434.501)	(75.443.547)	(156.292.191)	(39.484.614)	(1.187.668.810)	97.704.770	(1.089.964.040)
Brüt kar	379.217.636	158.039.792	51.702.608	4.741.210	5.696.767	599.398.013	57.753.949	657.151.962
Genel yönetim giderleri (-)	(18.325.666)	(26.857.615)	(6.468.034)	(2.236.291)	(12.612.978)	(66.500.584)	33.990.756	(32.509.828)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	4.429.911	11.609.970	497.394	1.360	3.203.477	19.742.112	(18.665.016)	1.077.096
Esas faaliyetlerden diğer giderleri (-)	(5.120.059)	(26.856.972)	(190.170)	-	(1.128.027)	(33.295.228)	12.757.619	(20.537.609)
Faaliyet karı	360.201.822	115.935.175	45.541.798	2.506.279	(4.840.761)	519.344.313	85.837.308	605.181.621
Amortisman, itfa ve tükenme payları (-)	109.389.218	205.206.921	35.429.825	-	8.183.977	358.209.941	-	358.209.941
Faiz, amortisman ve vergi öncesi kar (Favök) (*)	469.591.040	321.142.096	80.971.623	2.506.279	3.343.216	877.554.254	85.837.308	963.391.562

(*) Esas faaliyet karına amortisman giderlerinin eklenmesi ile ulaşılmıştır.

Grup yönetimi bölümlere göre raporlamada finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı üzerinde durmaktadır, bu nedenle Grup finansman gelirleri ve giderlerini bölümler bazında dağıtmamaktadır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kasa	11.117	20.057
Bankadaki nakit	370.032.311	844.266.210
Vadesiz mevduatlar	*2.698.848*	*362.946.258*
Vadeli mevduatlar	*367.333.463*	*481.319.952*
	370.043.428	844.286.267

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Grup'un vadeli mevduatlarına uygulanan ortalama etkin faiz oranı ABD Doları mevduatlar için % 3,08 (31 Aralık 2022: %2,55) olup TL vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2022: %13). 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadelerine kalan süre 3 aydan kısadır (31 Aralık 2022: 3 aydan kısa).

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Nakit ve nakit benzerleri	370.043.428	844.286.267
Bloke mevduatlar (*)	188.735.105	169.658.394
Faiz tahakkukları(-)	(1.348.279)	(725.737)
	557.430.254	1.013.218.924

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 28'de açıklanmıştır.

(*) 31 Aralık 2023 itibarıyla bloke mevduatların tutarı 188.735.105 TL (31 Aralık 2022: 169.658.394 TL)'dir. Grup'un 31 Aralık 2023 itibarıyla bloke mevduatları ağırlıklı olarak Devlet Su İşleri ile devam eden davasına ilişkindir.

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile Şirket'in ilişkili tarafları olan bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden, bu notta açıklanmamıştır.

Ortaklara borçlar, Şirket'in 2022 yılı kar dağıtımına ilişkin olarak ilgili ortakları tarafından tahsil edilmeyi bekleyen borçlardan oluşmaktadır.

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
	Borçlar	Borçlar
	Kısa vadeli	Kısa vadeli
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Diğer	Diğer
Ortaklara borçlar	(25.079)	-
	(25.079)	-

	1 Ocak-31 Aralık 2023	1 Ocak-31 Aralık 2022
İlişkili taraflarla olan işlemler	Kira gelirleri	Kira gelirleri
Antalya Enerji Üretim A.Ş	14.046	9.874
	14.046	9.874

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Grup'un, üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu üyeleri ve İcra Kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir. Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2023	1 Ocak- 31 Aralık 2022
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	6.799.770	5.816.484
	6.799.770	5.816.484

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Raporlama tarihi itibarıyla Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Ticari alacaklar	1.602.721	2.850.706
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı(-)	(306.691)	(1.379.586)
	1.296.030	1.471.120

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vadesi üç aydan kısa olup kısa vadeli ticari alacak olarak sınıflandırılmaktadır.

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	2023	2022
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	1.379.586	2.148.241
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 21)	-	71.833
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 21)	(530.574)	-
Parasal kazanç	(542.321)	(840.488)
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	306.691	1.379.586

Grup'un alacak hesaplarını tahsil etmekteki geçmiş deneyimi ayrılan karşılıklarda göz önünde bulundurulmuştur. Grup, olası tahsilat kayıpları için ayrılan karşılık dışında herhangi bir ek ticari alacak riskinin bulunmadığını düşünmektedir. Grup'un geçmiş deneyimleri ve geleceğe ilişkin tahminleri, ayrılan karşılığın belirlenmesinde dikkate alınmıştır. Grup'un vadesi geçmiş olduğu halde şüpheli olarak değerlendirilmemiş alacakları bulunmamaktadır.

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar

Raporlama tarihi itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Diğer borçlar (*)	60.267.198	241.486.777
Satıcılar	43.844.659	211.346.616
	104.111.857	452.833.393

Uzun vadeli ticari borçlar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Diğer borçlar (*)	185.519.987	124.035.246
	185.519.987	124.035.246

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla satıcılar hesabı altında sunulan ticari borçların ortalama vadesi 3 aydan kısa olup (31 Aralık 2022: 3 aydan kısa), diğer borçlar altında sunulan DSİ'ye olan ticari borçlar yılda tek taksit ile ödenmektedir.

(*) Grup, Akçay HES Projesi Su Kullanım Hakkına ilişkin DSİ Genel Müdürlüğü Etüt ve Plan Dairesi Başkanlığı ile Akçay HES Projesi kapsamında 3 Nisan 2003 tarihinde bir anlaşma imzalamıştır. Anlaşma gereğince yükümlülükler ÜFE ile endekslenerek hesaplanmakta ve ödemeler eşit taksitte yapılmaktadır. Söz konusu yükümlülüğe ilişkin ilk taksit 2016 yılında ödenmiş fakat ortak tesis katılım bedelinin hesaplama yöntemi ile ödenen taksitlerin iptali için Akçay HES tarafından davalar açılmış, DSİ tarafından da 2022 yılında Ankara 36. Asliye Hukuk Mahkemesi nezdinde açılan davayla alacak takibi başlatılmıştır. Karşılıklı sürmekte olan bu davalar, 28 Temmuz 2023 tarihinde imzalanan Sulh Protokolü'nün T.C Cumhurbaşkanlığı tarafından 2 Ekim 2023 tarihli 7657 Karar sayısı ile onaylamasıyla sonlandırılmıştır. İmzalanan Sulh Protokolü çerçevesinde Akçay HES tarafından ödenecek katılım payı tutarları 31 Ekim 2027 ve 31 Ekim 2030 tarihlerine kadar her yıl ödenmek üzere yeniden yapılandırılmıştır. Bu kapsamdaki borçlar, Grup'un 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal durum tablosunda yer alan 60.267.198 TL kısa vadeli ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar ile 185.519.987 TL tutarındaki uzun vadeli ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar kalemleri altında raporlanmaktadır (31 Aralık 2022: 241.486.777 TL kısa vadeli, 124.035.246 TL uzun vadeli). Söz konusu yapılandırma kapsamındaki borçların sabit ödemelere ilişkin ve değişken ödemeleri için 192.738.202 TL tutarında reeskont faiz geliri hesaplanmış olup ilgili tutar finansman gelirlerinde sunulmuştur (Not 24).

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Diğer alacaklar	6.619	33.864
	6.619	33.864

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Verilen depozito ve teminatlar	2.424.756	3.156.997
	2.424.756	3.156.997

b) Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	190.548	1.650.063
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 5)	25.079	-
	215.627	1.650.063

8. STOKLAR

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Yedek parçalar	8.288.551	8.762.445
	8.288.551	8.762.445

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Gelecek aylara ait giderler	32.828.740	27.347.066
Verilen sipariş avansları	1.627.519	566.467
	34.456.259	27.913.533

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Verilen sabit kıymet avansları	47.164.320	-
	47.164.320	-

10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	Arazi ve arsalar	Binalar	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2023 itibarıyla açılış bakiyesi	86.027.941	12.275.582	98.303.523
Değer artışı (Not 22)	36.172.059	2.124.418	38.296.477
31 Aralık 2023 itibarıyla kapanış bakiyesi	122.200.000	14.400.000	136.600.000

	Arazi ve arsalar	Binalar	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2022 itibarıyla açılış bakiyesi	136.418.592	18.080.877	154.499.469
Değer artışı (Not 22)	22.149.394	1.719.381	23.868.775
Çıkışlar	(72.540.045)	(7.524.676)	(80.064.721)
31 Aralık 2022 itibarıyla kapanış bakiyesi	86.027.941	12.275.582	98.303.523

(*) Grup, 2022 yılında Antalya Enerji'den Tirenda'ya aktarılan arsa ve binasını, 2022 yılı içerisinde 90.625.105 TL (Nominal: 55.000.000 TL) bedel karşılığında satmıştır.

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Grup'tan bağımsız bir değerleme şirketi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından belirlenmiştir. İlgili değerleme şirketi, SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerleme hizmeti vermektedir ve ilgili bölgelerdeki emlakların gerçeğe uygun değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahiptir. Sahip olunan arsa ve binaların gerçeğe uygun değeri "İkame Maliyet Yaklaşım" yöntemine göre belirlenmiştir.

Mevcut dönemde farklı bir değerleme tekniği kullanılmamıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde, mevcut kullanım değerinin en yükseği ve en iyisi kullanılmıştır.

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi Seviye 2'dir.

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Ozel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri									
1 Ocak 2023 itibarıyla açılış bakiyesi	48.472.943	2.211.125.580	810.749.856	4.594.834.047	19.351.574	24.890.619	1.564.690.806	4.221.641	9.278.337.066
Alımlar	1.414.546	682.408	-	5.021.549	-	1.046.805	541.031	2.405.364	11.111.703
Yeniden değerleme fonu değer (azalışı)/ artışı (Not 18)	(1.698.847)	(22.416.528)	(2.982.878)	(28.787.780)	-	-	103.930.632	-	48.044.599
Yeniden değerleme değer artışları (Not 22)	-	12.256.150	4.327.289	93.923.086	-	-	3.524.471	-	114.030.996
31 Aralık 2023 itibarıyla kapanış bakiyesi	48.188.642	2.201.647.610	812.094.267	4.664.990.902	19.351.574	25.937.424	1.672.686.940	6.627.005	9.451.524.364
Birikmiş Amortismanlar									
1 Ocak 2023 itibarıyla açılış bakiyesi	-	163.137.666	39.636.840	909.631.252	15.242.174	18.726.749	139.478.563	-	1.285.853.244
Dönem gideri	-	67.152.650	24.649.762	186.884.658	1.298.495	1.662.302	41.209.613	-	322.857.480
Yeniden değerleme fonu (Not 18)	-	298.835	37.345	1.809.314	-	-	2.984.864	-	5.130.358
31 Aralık 2023 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	230.589.151	64.323.947	1.098.325.224	16.540.669	20.389.051	183.673.040	-	1.613.841.082
31 Aralık 2023 itibarıyla net defter değeri	48.188.642	1.971.058.459	747.770.320	3.566.665.678	2.810.905	5.548.373	1.489.013.900	6.627.005	7.837.683.282

Banka kredileri nedeniyle maddi duran varlıklar üzerinde toplam 74.787.750 ABD Doları ve 37.490.500 TL (2022: 109.787.750 ABD Doları ve 61.774.191 TL) ipotek bulunmaktadır.

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri									
1 Ocak 2022 itibarıyla açılış bakiyesi	21.259.643	2.137.024.089	797.384.005	4.612.311.913	19.351.574	23.477.576	1.446.329.721	3.823.593	9.060.962.114
Alımlar	22.752.411	1.421.153	-	8.447.065	-	1.413.043	1.950.472	26.291.588	62.275.732
Yeniden değerleme fonu değer artışı (Not 18)	4.460.889	84.936.487	17.693.140	57.671.092	-	-	119.935.085	-	284.696.693
Yeniden değerleme fonu değer azalışı (Not 22)	-	(12.256.149)	(4.327.289)	(109.489.563)	-	-	(3.524.472)	-	(129.597.473)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	-	-	25.893.540	-	-	-	(25.893.540)	-
31 Aralık 2022 itibarıyla kapanış bakiyesi	48.472.943	2.211.125.580	810.749.856	4.594.834.047	19.351.574	24.890.619	1.564.690.806	4.221.641	9.278.337.066
Birikmiş Amortismanlar									
1 Ocak 2022 itibarıyla açılış bakiyesi	-	81.739.811	14.948.266	700.176.456	13.567.301	17.194.133	98.632.199	-	926.258.166
Dönem gideri	-	79.162.684	24.222.965	207.937.136	1.674.873	1.532.616	37.690.178	-	352.220.452
Yeniden değerleme fonu değer artışı (Not 18)	-	2.235.171	465.609	1.517.660	-	-	3.156.186	-	7.374.626
31 Aralık 2022 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	163.137.666	39.636.840	909.631.252	15.242.174	18.726.749	139.478.563	-	1.285.853.244
31 Aralık 2022 itibarıyla net defter değeri	48.472.943	2.047.987.914	771.113.016	3.685.202.795	4.109.400	6.163.870	1.425.212.243	4.221.641	7.992.483.822

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla sona eren yıllar içerisinde maddi duran varlıkların maliyetine dahil edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan teminat, rehin ve ipotekler Not 15'te belirtilmiştir.

Amortisman giderlerinin 321.195.178 TL'si (2022: 350.687.836 TL) satılan mal veya hizmetin maliyetine, 1.662.302 TL'si (2022: 1.532.616 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

Grup'un arsa, bina, makine, tesis ve cihazlar ile özel maliyetlerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

Grup'un sahip olduğu arsa, bina, makine, tesis ve cihazlar ile özel maliyetlerinin yeniden değerleme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü karşılığı düşülmüş tutar olan yeniden değerlenme tutarlarıyla gösterilmiştir. 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Grup'un mülkiyetinde bulunan ilgili varlıkların gerçeğe uygun değeri, Grup'tan bağımsız bir değerleme şirketi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. İlgili değerleme şirketi SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerleme hizmeti vermektedir. Gerçeğe uygun değer ölçümlerine ilişkin detay bilgiler Not 2'de açıklanmıştır.

Mevcut dönemde farklı bir değerleme tekniği kullanılmamıştır.

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla bağımsız profesyonel değerleme şirketi tarafından dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerleme teknikleri kullanılarak belirlenen gerçeğe uygun değerlerin seviyeleri, arsalar için seviye 2, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis, makine ve cihazlar ile özel maliyetler seviye 3'tür.

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Lisanslar (*)	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2023 itibarıyla açılış bakiyesi	37.591.204	21.180.787	58.771.991
İlaveler	-	3.593.210	3.593.210
31 Aralık 2023 itibarıyla kapanış bakiyesi	37.591.204	24.773.997	62.365.201
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2023 itibarıyla açılış bakiyesi	9.484.957	17.431.855	26.916.812
Dönem gideri	1.094.797	2.156.042	3.250.839
31 Aralık 2023 itibarıyla kapanış bakiyesi	10.579.754	19.587.897	30.167.651
31 Aralık 2023 itibarıyla net defter değeri	27.011.450	5.186.100	32.197.550

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Haklar	Lisanslar (*)	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2022 itibarıyla açılış bakiyesi	37.591.204	17.927.513	55.518.717
İlaveler	-	3.253.274	3.253.274
31 Aralık 2022 itibarıyla kapanış bakiyesi	37.591.204	21.180.787	58.771.991
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2022 itibarıyla açılış bakiyesi	8.388.879	15.288.135	23.677.014
Dönem gideri	1.096.078	2.143.720	3.239.798
31 Aralık 2022 itibarıyla kapanış bakiyesi	9.484.957	17.431.855	26.916.812
31 Aralık 2022 itibarıyla net defter değeri	28.106.247	3.748.932	31.855.179

Cari ve geçmiş dönem itfa giderlerinin tamamı satışların maliyetine dahil edilmiştir.

(*) Lisanslar, satın alınan modül, iş geliştirme, vardiya, operasyon ve faaliyet programlarından oluşmaktadır.

13. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Grup, binalar, tesisler, taşıtlar dahil olmak üzere birçok varlık kiralamaktadır. Ortalama kiralama süresi binalar için 7 yıl, taşıtlar için 3 yıl, araziler için ise 26-35 yıldır (2022: Binalar için 7 yıl, taşıtlar için 3 yıl, araziler için 26-35 yıldır).

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarının, varlık grupları bazında detayları aşağıdaki gibidir:

	Arsalar	Binalar	Taşıtlar	Toplam
Maliyet Değeri				
1 Ocak 2023 itibarıyla açılış bakiyesi	51.586.366	3.642.916	3.345.457	58.574.739
İlaveler	16.969.429	1.517.568	-	18.486.997
31 Aralık 2023 itibarıyla kapanış bakiyesi	68.555.795	5.160.484	3.345.457	77.061.736
Birikmiş İtfa Payları				
1 Ocak 2023 itibarıyla açılış bakiyesi	4.277.903	1.306.970	1.547.456	7.132.329
Dönem gideri	1.730.988	642.252	1.152.281	3.525.521
31 Aralık 2023 itibarıyla kapanış bakiyesi	6.008.891	1.949.222	2.699.737	10.657.850
31 Aralık 2023 itibarıyla net defter değeri	62.546.904	3.211.262	645.720	66.403.886

13. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (devamı)

Maliyet Değeri	Arsalar	Binalar	Taşıtlar	Toplam
1 Ocak 2022 itibarıyla açılış bakiyesi	38.311.337	3.058.821	3.117.003	44.487.161
İlaveler	13.275.029	584.095	228.454	14.087.578
31 Aralık 2022 itibarıyla kapanış bakiyesi	51.586.366	3.642.916	3.345.457	58.574.739
Birikmiş İtfa Payları				
1 Ocak 2022 itibarıyla açılış bakiyesi	3.003.182	917.646	461.810	4.382.638
Dönem gideri	1.274.721	389.324	1.085.646	2.749.691
31 Aralık 2022 itibarıyla kapanış bakiyesi	4.277.903	1.306.970	1.547.456	7.132.329
31 Aralık 2022 itibarıyla net defter değeri	47.308.463	2.335.946	1.798.001	51.442.410

Amortisman giderlerinin 3.525.521 TL'si (2022: 2.749.691 TL) satılan mal veya hizmetin maliyetine dahil edilmiştir.

Kar veya zararda muhasebeleşen	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Kiralamaya konu varlıkların itfası	(3.525.521)	(2.749.691)
Kiralama işlemlerinden faiz giderleri (Not 24)	(2.325.011)	(1.899.618)

14. KARŞILIKLAR

Kısa vadeli karşılıklar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Dava karşılığı (*)	1.096.773	1.699.792
	1.096.773	1.699.792

(*) Grup lehine veya aleyhine açılmış ve hali hazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır. Grup yönetimi, her dönem sonunda, ilgili davaların olası sonuçlarını ve finansal etkilerini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası kazanç ve yükümlülüklere karşı gerekli karşılıkları ayırmaktadır. 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihi itibarıyla ayrılan dava karşılık tutarları işçi davalarından oluşmaktadır.

Dava karşılığı hareket tablosu	2023	2022
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	1.699.792	1.516.566
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 21)	65.176	983.305
Ödeme	-	(206.731)
Parasal kazanç	(668.195)	(593.348)
31 Aralık itibarıyla karşılık	1.096.773	1.699.792

Uzun vadeli karşılıklar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Diğer	-	301.008
	-	301.008

Uzun vadeli karşılıklar hareket tablosu	2023	2022
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	301.008	494.463
Konusu kalmayan karşılıklar	(182.680)	-
Parasal kazanç	(118.328)	(193.455)
31 Aralık itibarıyla karşılık	-	301.008

15. TAAHHÜTLER

Teminat-Rehin-İpotekler (“TRİ”)

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla Grup’un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2023	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı(*)				
-Teminat	499.813.988	16.977.480	-	27.532
-Rehin	100.000.000	-	-	100.000.000
-İpotek	-	-	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	590.907.070	-	10.000	590.581.331
-Rehin	509.786.456	-	-	509.786.456
-İpotek	499.786.456	16.977.480	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	2.200.293.970	33.954.960	10.000	1.200.395.319

31 Aralık 2022	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı(*)				
-Teminat	892.326.755	28.962.494	-	-
-Rehin	169.221.787	-	-	169.221.787
-İpotek	-	-	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	892.655.227	-	10.000	892.326.754
-Rehin	938.274.235	-	-	938.274.235
-İpotek	892.326.755	28.962.494	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	3.784.804.759	57.924.988	10.000	1.999.822.776

15. TAAHHÜTLER (devamı)

Teminat-Rehin-İpotekler (“TRİ”) (devamı)

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin özkaynaklara oranı, diğer TRİ olmaması nedeniyle %0’dır.

(*) 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibariyla Grup'un açık kredilerine istinaden ilgili finansal kuruluşlara sağlamış olduğu teminat, rehin ve ipoteklerin toplam tutarı sırasıyla 2.109.145.826 TL ve 3.784.476.288 TL’dir.

Egenda, Eğlence I&II HES, RES projelerinin finansmanı için aldığı krediye istinaden, doğmuş veya doğacak tüm kredi borçlarının teminatı olarak 1.000.000.000 TL tutarında varlığını, santralin devreye girmesiyle birlikte ticari işletme rehni olarak vermeyi kabul etmiştir. Banka, rehin temin edilemediği durumda, rehin miktarı kadar olan kısmı için ticari işletmeyi ve varlıklarını sattırmaya yetkilidir. Benzer şekilde, Yaylaköy de Egenda kredileri proje finansmanı için bankaya 119.000.000 TL tutarında ticari işletme rehni vermiştir.

Tuzla’nın önceki yıllarda kullanmış olduğu ve 2023 yılında ödenerek kapanan krediye istinaden şirket nezdinde doğmuş ve ileride doğacak olan alacakların ve diğer her türlü hak ve alacakların kredi veren bankaya devir ve temlik edilmesine ilişkin teminatlar 2023 yılında kaldırılmıştır (31 Aralık 2022: 165.000.000 TL). 2023 yılında sona eren bu krediye ilişkin 1. Derece ipotek de terkin edilmiştir (31 Aralık 2022: 35.000.000 ABD Doları). Ayrıca, kredinin teminatı olarak Tuzla’nın işletme adı, ticaret ünvanı ve makine-teçhizatı üzerindeki rehinler (31 Aralık 2022: 70.000.000 TL) ile şirketin tüm hisseleri üzerindeki rehinler de 2023 yılında kaldırılmıştır (31 Aralık 2022: Rehinli Hisse Nominal değeri 27.597.240 TL).

Enda’nın önceki yıllarda kullandığı ve 2023 yılında ödenerek kapanan kredinin teminatı olarak verilen Su Enerji’de sahip olunan hisselerin tamamı üzerindeki rehinler de 2023 yılında kaldırılmıştır.(31 Aralık 2022: Rehinli Hisse Nominal Değeri: 2.700.000 TL).

Egenda RES ve Eğlence I-II projeleri için Enda’nın sahip olduğu 100.000.000 adet 1 TL nominal değerli hisselerin tamamı üzerinde 100.000.000 TL tutarında hisse rehni tesis edilmiştir (31 Aralık 2022: 100.000.000 TL). Yaylaköy hisselerinin de tamamı Egenda kredileri için rehnedilmiş olup 10.000.000 TL (31 Aralık 2022: 10.000.000 TL) tutarındadır.

Kredilerinin teminatı amacıyla verilen ticari işletme ve hisse rehinleri ile alacak temliki ve ipotek tutarlarından dönem sonları itibariyla kalan kredi yükümlülüğü kadarı yukarıdaki tabloda gösterilmiştir.

Verilen teminat mektuplarının 5.830.007 TL (31 Aralık 2022: 2.167.283 TL) tutarındaki kısmı Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) a verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır. Ayrıca Egenda, Akçay, Yaylaköy ve Ensat tarafından T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Başkanlığı’na 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 6.146.723 TL (31 Aralık 2022: 8.548.850 TL) tutarında teminat mektubu verilmiştir. Grup’un Akçay’ın DSİ ile devam etmekte olan davası için Ankara 36. Asliye Hukuk Mahkemesine verdiği 71.878.752 TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır. Söz konusu teminat mektubu DSİ ile imzalanan 28.07.2023 tarihli sulh protokolü kapsamında davanın sonlanması neticesinde 11.03.2024 tarihinde iade alınmıştır. Geriye kalan 7.022.664 TL (31 Aralık 2022: 8.148.429 TL) tutarındaki teminat mektupları ise diğer kuruluşlara aittir.

15. TAAHHÜTLER (devamı)

Teminat-Rehin-İpotekler ("TRİ") (devamı)

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla Grup'un aldığı teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2023	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	TL
Alınan teminat mektupları	131.850.000	-	-	131.850.000
Toplam	131.850.000	-	-	131.850.000

31 Aralık 2022	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	TL
Alınan teminat mektupları	10.018.644	199.498	-	3.872.164
Toplam	10.018.644	199.498	-	3.872.164

Alınan teminat mektupları Grup faaliyetleri ile ilgili olarak yapılan satışlara istinaden müşterilerden alınan teminat mektupları ve yapılan yatırımlar için yüklenici firmalardan alınan teminat mektuplarından oluşmaktadır.

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	1.515.117	1.160.021
	1.515.117	1.160.021

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kullanılmayan izin karşılığı	2.805.929	2.281.658
	2.805.929	2.281.658

	2023	2022
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	2.281.658	1.227.085
Dönem gideri	1.421.200	1.534.664
Parasal kazanç	(896.929)	(480.091)
31 Aralık itibarıyla karşılık	2.805.929	2.281.658

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kıdem tazminatı karşılığı	13.760.941	11.815.414
	13.760.941	11.815.414

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 23.489,83 TL (31 Aralık 2022: 25.327,90 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, Grup'un yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 23,2 enflasyon ve % 27,05 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 3,12 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2022 % 2,85). İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da 0-15 yıl çalışanlar için % 5, 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %0 olarak dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olan 35.058,58 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2023: 32.926,29 TL).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

- İskonto oranının %1 yüksek (düşük) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 1.390.772 TL daha az (fazla) olacaktır.
- Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 244.174 TL daha fazla (az) olacaktır.

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğüne ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2023	2022
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	11.815.414	9.920.192
Hizmet maliyeti	1.136.819	3.362.997
Faiz maliyeti	1.611.588	1.328.574
Ödenen kıdem tazminatları	(4.673.988)	(342.843)
Aktüeryal kayıp (Not 18)	1.891.943	4.348.583
Parasal kayıp/(kazanç)	1.979.165	(6.802.089)
31 Aralık itibarıyla karşılık	13.760.941	11.815.414

17. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Devreden KDV	835.506	629.591
İş avansları	44.550	36.599
Personel avansları	77.063	-
	957.119	666.190

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Ödenecek vergi ve fonlar	1.990.017	9.426.691
Ödenecek KDV	4.242.194	-
	6.232.211	9.426.691

18. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Aralık 2023	%	31 Aralık 2022
Margün Enerji Üretim San.ve Tic. A.Ş.	30,39	105.000.000	-	-
Fiba Yenilenebilir Enerji Holding A.Ş.	10,22	35.297.366	10,22	35.297.366
Arkas Holding A.Ş	3,65	12.623.705	3,65	12.623.705
Meriç Bakioğlu	2,90	10.004.837	-	-
Ali Enver Bakioğlu	2,90	10.004.834	-	-
Sertaç Bakioğlu	2,90	10.004.834	-	-
Ahmet Metin Tarhan	2,56	8.831.321	2,56	8.831.321
Seza Baran	1,83	6.333.754	1,83	6.333.754
Bim Grup Holding A.Ş.	1,71	5.913.421	1,71	5.913.421
Investco Holding A.Ş.	0,24	844.889	4,01	13.844.889
Verusa Holding A.Ş.	0,09	304.199	7,32	25.304.199
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	0,00	368.110	19,5	67.368.110
Cem Bakioğlu	0,00	3.766	8,69	30.018.271
Diğer(*)	40,61	139.942.450	40,51	139.942.450
Nominal sermaye	100,00	345.477.486	100,00	345.477.486
Geri alınmış paylar (-)(**)		(1.848.376)		(1.848.376)
Enflasyon düzeltmesi		2.276.579.105		2.276.579.105
Düzeltilmiş sermaye		2.620.208.215		2.620.208.215

(*) Diğer ortaklar, %1'in altında hisseleri olan ortakları temsil etmektedir.
(**) Geri alınmış paylar Şirket'in diğer ortaklardan almış olduğu kendi hisselerinin elde etme maliyetinden oluşmaktadır.

Şirket, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve Ticaret Bakanlığı tarafından 19 Ekim 2012 tarihli Resmî Gazete ile yayımlanan "Halka Açık Olmayan Şirketlerde Kayıtlı Sermaye Sistemine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerine göre ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 5 Kasım 2012 tarih ve 6966 sayılı izni uyarınca kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 600.000.000,00 TL olup her biri 1,00 TL itibari değerde 600.000.000 paya bölünmüştür. Kayıtlı sermaye tavanı 11 Kasım 2021 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında 600.000.000 TL olarak kabul edilmiş ve tescili 12 Kasım 2021 tarihinde gerçekleşmiştir Şirketin çıkarılmış sermayesi 345.477.486 TL olup, her biri 1,00 (Bir) TL itibari değerde 221.896 adet (A) grubu ve 345.255.590 adet (B) grubu olmak üzere toplam 345.477.486 adet nama yazılı paya bölünmüştür.

11 Şubat 2021 tarihli 03 sayılı karar ile Şirket'in çıkarılmış sermayesi 300.000.000 TL'den 45.477.486 TL iç kaynaklardan (45.477.486 TL'nin; 6.600.000 TL'lik kısmı hisse senedi ihraç primlerinden, 29.413.242 TL'lik kısmı iştirak hissesi satış kazancı istisnasından ve 9.464.244 TL'lik kısmı serbest yedek akçelerin sermayeye ilavesi suretiyle) karşılanmıştır.

18. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

a) Sermaye (devamı)

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların sahip oldukları her bir imtiyazlı (A) grubu hisseleri için 15, (B) grubu hisseleri için 1 oyu vardır.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda yeni pay senetleri ihraç ederek, çıkarılmış sermayeyi Şirket'in kayıtlı sermaye tavanına kadar artırmaya, pay senetlerini birden fazla payı temsil eden kupürler halinde birleştirmeye ve halka arz amacı ile sınırlı olmak üzere pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması konularında karar almaya yetkilidir. Yönetim Kurulu, çıkarılmış sermayeyi, Şirket'in kayıtlı sermaye tavanına kadar artırma yetkisini 5 (beş) yıl süre ile haiz olup; bu süre tescil tarihinden itibaren başlamış olup 31 Aralık 2025 tarihinde sona erecektir.

Grup'un 7 Mart 2024 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Bülteni'ne istinaden hazırladığı TMS 29 uyarınca düzeltilmiş özsermaye hesapları ile ilgili açıklama aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2023	**Üfe Endeksli Yasal Kayıtlar**	**Tüfe Endeksli Kayıtlar**	**Geçmiş Yıl Karlarında Takip Edilecek Farklar**
Sermaye Düzeltme Farkları	3.799.562.239	2.276.579.105	1.522.983.134
Yasal Yedekler	40.853.508	37.793.105	3.060.403
Geri Alınmış Paylar	(3.100.761)	(1.848.376)	(1.252.385)

Grup'un 7 Mart 2024 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Bülteni'ne istinaden hazırladığı TMS 29 uyarınca düzeltilmiş geçmiş yıl karları hesapları ile ilgili açıklama aşağıdaki gibidir:

Geçmiş Yıl Karları	**Enflasyon Muhasebesi Öncesi Tutar**	**Enflasyon Muhasebesi Sonrası Tutar**
1 Ocak 2022	(273.553.183)	1.752.427.514
1 Ocak 2023	(124.208.400)	1.744.730.397

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Yasal Yedekler	37.793.105	37.125.346
	37.793.105	37.125.346

18. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (devamı)

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Grup'un birikmiş karlar içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekleri 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 559.768 TL (31 Aralık 2022: 7.361.718 TL)'dir.

c) Kar Dağıtımı ve Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Seri: II, No: 19.1 "Kar Payı Tebliği" ne göre ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Grup, 2023 yılı içerisinde, ortaklara hisse başına 0,05 TL temettü (17.821.723 TL toplam temettü) ödenmiştir (2022: Hisse başına 0,02 TL, toplam 9.651.708 TL).

18. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

d) Hisse Senedi İhraç Primleri ve Geri Alınmış Paylar

Konsolide finansal tablolarda yer alan paylara ilişkin hisse senedi ihraç primleri, Şirket'in ilk kuruluşundan sonraki sermaye artışlarında ihraç edilen hisse senetlerinin nominal değerinin üzerinde bir bedelle ihraç edilmeleri sonucu, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki farktan oluşmaktadır.

Şirket'in kendi paylarını alması durumunda, bu paylara ilişkin alım bedelleri özkaynaktan düşülerek "Geri Alınmış Paylar (-)" kaleminde gösterilir.

e) Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler

Grup'un maddi duran varlık yeniden değerleme artış fonundan ve aktüeryal kazanç / kayıplardan oluşan kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderleri aşağıda özetlenmiştir.

Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artış Fonu

1 Ocak 2023 - 31 Aralık 2023 ve 1 Ocak 2022 – 31 Aralık 2022 dönemleri için ana ortaklık ve kontrol gücü olmayan paylar için yeniden değerleme artış fonunun hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2023	2022
1 Ocak tarihindeki bakiyeler	191.184.329	-
Yeniden değerleme artışı (Not 11)	42.914.242	277.322.067
Yeniden değerleme artış fonundan kaynaklanan ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(24.578.671)	(55.018.324)
Kontrol gücü olmayan paylar	(12.366.882)	(31.119.413)
31 Aralık tarihli bakiyeler	197.153.018	191.184.329

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları

1 Ocak 2023 - 31 Aralık 2023 ve 1 Ocak 2022 – 31 Aralık 2022 dönemleri için ana ortaklık ve kontrol gücü olmayan paylar için tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kayıplarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2023	2022
1 Ocak tarihindeki bakiyeler	(2.761.994)	-
Toplam kapsamlı gelir (Not 16)	(1.891.943)	(4.348.583)
Toplam kapsamlı gelire ilişkin vergiler	333.566	684.922
Kontrol gücü olmayan paylar	223.075	901.667
31 Aralık tarihli bakiyeler	(4.097.296)	(2.761.994)

18. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

f) Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler

Nakit Akış Riskinden Korunma Kayıpları

1 Ocak 2023 - 31 Aralık 2023 ve 1 Ocak 2022 – 31 Aralık 2022 dönemleri için ana ortaklık ve kontrol gücü olmayan paylar için nakit akış riskinden korunma kayıplarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2023	2022
1 Ocak tarihindeki bakiyeler	(475.623.140)	(438.460.963)
Toplam kapsamlı gider	(6.258.337)	(55.324.807)
Toplam kapsamlı gelire ilişkin vergiler	4.076.884	11.064.962
Kontrol gücü olmayan paylar	555.615	7.097.668
31 Aralık tarihli bakiyeler	(477.248.978)	(475.623.140)

Finansal riskten korunma fonu, gelecekteki nakit akımlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin doğrudan özkaynak içerisinde muhasebeleştirilmesi sonucu ortaya çıkar. Finansal riske karşı korunmadan elde edilen ertelenmiş kazanç/zarar toplamı, finansal riske karşı korunan işlemin etkisi kar/zararı etkilediğinde kar veya zararda muhasebeleştirilir.

g) Azınlık payları

	2023	2022
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	1.906.001.371	1.523.085.555
Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları	12.366.884	31.119.413
Riskten korunma muhasebesi	555.615	(7.097.668)
Aktüeryal kayıp kazanç	(223.075)	(901.667)
Net dönem (zararı)/ karı	(21.992.530)	363.672.415
Kar dağıtımı	(1.510.397)	(3.401.860)
Diğer değişimler	(1.111.233)	(474.817)
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	1.894.086.635	1.906.001.371

19. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup, mal ve hizmet devrederek edim yükümlülüklerini belirli bir anda yerine getirir. Bu durum, TFRS 8 kapsamında raporlanabilir her bir bölüm için açıklanan hasılat bilgileriyle tutarlıdır (Not 3):

	1 Ocak- 31 Aralık 2023	1 Ocak- 31 Aralık 2022
Hasılat	1.090.972.660	1.747.116.002
HES gelirleri	*304.129.658*	*681.231.593*
RES gelirleri	*599.684.124*	*772.474.293*
JES gelirleri	*90.241.969*	*127.146.155*
Perakende satış gelirleri	*92.155.704*	*161.033.401*
Diğer gelirler	*4.761.205*	*5.230.560*
	1.090.972.660	1.747.116.002

2023 ve 2022 yıllarına ilişkin satışların maliyeti detaylarına aşağıda yer verilmiştir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2023	1 Ocak- 31 Aralık 2022
Amortisman giderleri ve itfa payları (Not 11,12,13)	327.971.538	356.677.325
Satılan ticari mallar maliyeti	281.593.315	498.952.398
Üretim sistem giderleri	118.857.346	82.293.723
Personel giderleri	89.108.945	68.367.689
Bakım onarım giderleri	51.674.627	52.670.177
Sigorta giderleri	23.888.417	17.659.630
Genel üretim giderleri	10.877.048	7.500.769
Kira giderleri	6.697.991	5.566.851
Satılan hizmet maliyeti	152.768	275.478
	910.821.995	1.089.964.040

20. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak-31 Aralık 2023	1 Ocak-31 Aralık 2022
Danışmanlık giderleri	9.125.742	7.225.458
Reklam giderleri	3.139.244	87.455
Avukatlık, noter, icra ve dava giderleri	2.353.844	3.436.469
Personel giderleri	2.171.048	4.317.973
Amortisman giderleri ve itfa payları (Not 11,12,13)	1.662.302	1.532.616
Bağış ve yardımlar	1.312.807	815.128
Sigorta giderleri	1.269.393	1.364.235
Vergi ve harçlar	1.021.641	2.837.874
Kira giderleri	958.570	1.001.145
Ofis giderleri	493.041	88.153
Temsil ve ağırlama giderleri	313.609	227.688
İletişim giderleri	218.959	103.757
Diğer giderler	7.391.911	9.471.877
	31.432.111	32.509.828

21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2023	1 Ocak-31 Aralık 2022
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 6,14)	713.254	-
Sigorta ve diğer gelirler	1.808.243	1.077.096
	2.521.497	1.077.096

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2023	1 Ocak-31 Aralık 2022
Kur farkı gideri	(6.936.165)	(18.883.051)
Karşılık giderleri (Not 6, 14)	(65.176)	(1.055.138)
Diğer giderler	(233.929)	(599.420)
	(7.235.270)	(20.537.609)

22. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2023	1 Ocak- 31 Aralık 2022
Yatırım amaçlı gayrimenkul gerçeğe uygun değer farkı (Not 10)	38.296.477	23.868.775
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış karı (Not 10)	-	10.560.384
Maddi duran varlık değer artış karları (Not 11)	114.030.996	-
Kur korumalı mevduat faiz gelirleri	121.931.940	-
	274.259.413	34.429.159

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2023	1 Ocak- 31 Aralık 2022
Sabit kıymet değer düşüklüğü (Not 11)	-	(129.597.473)
	-	(129.597.473)

23. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllara ait satılan malın maliyeti ile genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2023	1 Ocak- 31 Aralık 2022
Amortisman giderleri ve itfa payları (Not 11,12,13)	329.633.840	358.209.941
Satılan ticari mallar maliyeti	281.593.315	498.952.398
Üretim sistem giderleri	118.857.346	82.293.723
Personel giderleri	91.279.993	72.685.662
Bakım onarım giderleri	51.674.627	52.670.177
Sigorta giderleri	25.157.810	19.023.865
Genel üretim giderleri	10.877.048	7.500.769
Kira giderleri	7.656.561	6.567.996
Danışmanlık giderleri	9.125.742	7.225.458
Reklam giderleri	3.139.244	87.455
Avukatlık, noter, icra ve dava giderleri	2.353.844	3.436.469
Bağış ve yardımlar	1.312.807	815.128
Vergi ve harçlar	1.021.641	2.837.874
Temsil ve ağırlama giderleri	313.609	227.688
Satılan hizmet maliyeti	152.768	275.478
Ofis giderleri	493.041	88.153
İletişim giderleri	218.959	103.757
Diğer giderler	7.391.911	9.471.877
	942.254.106	1.122.473.868

24. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
DSİ faiz gideri	(207.651.469)	(219.717.368)
Kambiyo zararı	(261.351.095)	(278.571.441)
Faiz giderleri	(73.886.850)	(82.425.909)
Kiralama işlemlerine ilişkin faiz gideri (Not 13)	(2.325.011)	(1.899.618)
	(545.214.425)	(582.614.336)

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Kambiyo karları	301.188.657	299.183.330
Ticari borçlardan kaynaklanan reeskont faiz gelirleri (Not 6)	192.738.202	-
Faiz geliri	59.318.788	30.354.319
	553.245.647	329.537.649

25. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	5.362.282	9.094.544
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(9.949.440)	(16.393.984)
Diğer vergi karşılığı (*)	-	29.992.195
	(4.587.158)	22.692.755

(*) Diğer vergi karşılığı, Grup'un 7326 sayılı Kanun'dan faydalanması sonucunda 2023 yılında ödenen ancak 2022 yılında tahakkuk alınan vergilerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi gideri aşağıda detaylandırılmıştır:

Cari vergi gideri	1 Ocak-31 Aralık 2023	1 Ocak-31 Aralık 2022
Cari kurumlar vergisi gideri	(6.663.509)	(45.281.549)
Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri	(352.804.626)	812.480.170
Toplam	(359.468.135)	767.198.621

Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2023 yılında Türkiye'de, 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilecek beyannamelerde uygulanan kurumlar vergisi oranı %25'tir (2022: %23).

15 Temmuz 2023 tarihinde Kurumlar Vergisi Kanunu'nda yapılan değişiklikle %50 oranındaki gayrimenkul satış kazancı istisnası kaldırılmıştır. Ancak kanunun değişiklik tarihinden önce alınmış olan taşınmazlar için bu istisna %25 olarak uygulanmaya devam edilecektir.

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 devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

25. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 30'uncu günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi tutarları değişebilir.

12 Mart 2023 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan 7440 Sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" uyarınca, 2022 yılına ilişkin kurumlar vergisi beyannamesinde gösterilmek suretiyle, kanunlarda yer alan düzenlemeler uyarınca kurum kazancından indirim konusu yapılan istisna ve indirim tutarları ile indirimli kurumlar vergisine tabi matrahları üzerinden, dönem kazancı ile ilişkilendirilmeksizin %10 oranında, istisna kazançlar üzerinden ise %5 oranında ek vergi hesaplanması gerekmektedir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, söz konusu düzenleme kapsamında hesaplanan ek vergi tutarlarının dönem vergi gideri etkisi 399.901 TL'dir. Söz konusu vergiye ilişkin ödemeler 2023 yılında gerçekleşmiştir.

29 Ocak 2022 tarih ve 31734 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7352 sayılı Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 1'inci maddesiyle Vergi Usul Kanunu'na eklenen Geçici Madde 33 uyarınca vergi mevzuatına göre hazırlanan 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolar, enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Söz konusu uygulama 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolara uygulanmış olup, yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farkı geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterilecek olup, vergiye tabi tutulmamıştır.

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

Ertelenmiş Vergi:

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

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25'tir (31 Aralık 2022: %20).

Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

25. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Ertelenmiş vergi varlıkları	15.365.586	24.288.354
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	836.654.576	498.161.894
Net ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(821.288.990)	(473.873.540)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:	1 Ocak-31 Aralık 2023	1 Ocak-31 Aralık 2022
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(473.873.540)	(1.264.701.675)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(352.804.626)	812.480.170
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	(20.168.221)	(43.268.440)
Parasal kazanç	25.557.397	21.616.405
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	(821.288.990)	(473.873.540)

9 Haziran 2021 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan 7326 sayılı Sayılı Kanun 11.maddesi ile kanunun yürürlüğe girdiği tarihte aktifte kayıtlı taşınmazlar ile amortismana tabi iktisadi kıymetlere yeniden değerleme imkanı getirilmiştir. Grup bu düzenlenmeden 30 Eylül 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla faydalanmıştır. Kapsama giren kıymetler Yİ-ÜFE oranı ile değerlenmiş ve oluşan değer artış tutarı üzerinden %2 oranında 3 taksitte (ikişer ay ara ile) vergi ödenmiştir. Yeniden değerlenen kıymetler için değerleme farkı amortismana tabi tutularak gider yazılacaktır. Söz konusu kanun değişikliği kapsamında, yasal defterde sabit kıymetler için atılan yeniden değerleme kayıtlarına istinaden konsolide finansal durum tablosunda ertelenmiş vergi varlığı yaratılmış olup, bu varlığa ilişkin ertelenmiş vergi geliri konsolide özkaynaklar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

25. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
Ertelenmiş vergi (varlıkları)/yükümlülükleri:	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahı arasındaki net fark	890.589.023	555.548.085
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında düzeltemeler	(4.100.882)	(2.984.424)
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanan geçmiş yıl zararları	(97.758.982)	(71.236.949)
Ticari borçlara ilişkin yapılan düzeltmeler	38.299.109	-
Diğer	(5.739.278)	(7.453.172)
	821.288.990	473.873.540

Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 391.035.927 TL (31 Aralık 2022: 356.186.148 TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları üzerinden 97.758.982 TL tutarında (31 Aralık 2022: 71.236.949 TL) ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Bununla birlikte, 15.792.265 TL (31 Aralık 2022: 59.389.814 TL) tutarındaki devreden geçmiş yıl mali zararlarından faydalanılamayacağı düşünüldüğünden 3.948.066 TL (31 Aralık 2022: 11.877.962 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı karşılığı konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir. Kar beklentilerinin gerçekleşmemesi halinde, ayrılan söz konusu ertelenmiş vergi varlıkları konsolide kar veya zarar tablosunda gider olarak kaydedilecektir.

Grup'un 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı hesapladığı mali zararları ve son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Geçerlilik tarihi	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
2023	-	147.776.959
2026	72.589.627	119.608.047
2027	53.893.044	88.801.142
2028	264.553.256	-
	391.035.927	356.186.148

25. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

Grup'un 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan mali zararları ile son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Geçerlilik tarihi	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
2023	-	34.771.499
2025	13.736.829	22.634.575
2026	630.817	1.039.416
2027	573.106	944.324
2028	851.512	-
	15.792.264	59.389.814

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi karşılığının mutabakatı	1 Ocak-31 Aralık 2023	1 Ocak-31 Aralık 2022
Vergi öncesi kar	401.353.504	729.298.535
Gelir vergisi oranı	%25	%23
Etkin vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(100.338.376)	(167.738.663)
Mahsup edilen geçmiş yıl zararları	-	3.858.837
Yasal defter yeniden değerleme etkisi (*)	(169.342.190)	932.440.880
İndirim ve istisnalar	31.507.214	-
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı yaratılan zararlar	26.522.033	17.999.136
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(10.986.186)	(1.794.048)
Parasal kazanç, vergi oranı değişimi ve diğer	(136.830.629)	(17.567.521)
Toplam vergi (gideri)/ geliri	(359.468.135)	767.198.621

(*) Vergi Usul Kanunu'nun Geçici 32 ve mükerrer 298/Ç maddesinde yer alan fıkralar ile "Taşınmazlar ile Amortismana tabi Diğer İktisadi Kıymetlerin Yeniden Değerlenmesine İlişkin Usul ve Esaslar" kapsamında yapılan düzeltmeler sonucu ortaya çıkan geçici farkların ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır.

26. PAY BAŞINA KAZANÇ

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

	1 Ocak-31 Aralık 2023	1 Ocak-31 Aralık 2022
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	345.477.486	345.477.486
Ana ortaklık paylarına ait net dönem karı	63.877.899	1.132.824.741
Ana ortaklık paylarına ait hisse başına kazanç	0,1849	3,2790

27. FİNANSAL ARAÇLAR

a) Finansal Borçlanmalar

Grup'un 31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmaların detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
a) Banka Kredileri	500.806.039	921.906.815
b) Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	31.698.552	26.136.781
	532.504.591	948.043.596

Uzun vadeli finansal borçların gerçeğe uygun değeri raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan borçlanma oranları ile iskonto edilmiş nakit akışlarına dayanır. İskonto işleminin etkisinin önemli olmamasından dolayı kısa vadeli kredilerin kayıtlı değeri ile gerçeğe uygun değeri birbirine eşit olarak alınmıştır.

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

Finansal borçlanmaların hareketleri:	1 Ocak-31 Aralık 2023	1 Ocak-31 Aralık 2022
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	921.906.815	1.724.253.229
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(305.830.885)	(439.851.727)
Kur farkları	247.119.933	312.110.125
Nakit akış riskinden korunan tutar	6.258.337	55.324.807
Parasal kazanç	(368.648.161)	(729.929.619)
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	500.806.039	921.906.815

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla kiralama işlemlerinden yükümlülüklerin dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareketleri:	1 Ocak-31 Aralık 2023	1 Ocak-31 Aralık 2022
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	26.136.781	21.592.716
Kiralama yükümlülüklerine ilişkin nakit girişleri,(çıkışları), net	7.153.516	(5.928.034)
Faiz değişimi	85.303	635.055
Parasal (kazanç)/ kayıp	(1.677.048)	9.837.044
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	31.698.552	26.136.781

27. FİNANSAL ARAÇLAR

a) Finansal Borçlanmalar (devamı)

Grup'un 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalarının vade bazlı detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023		31 Aralık 2022	
	1 Yıldan kısa	1 Yıldan uzun	1 Yıldan kısa	1 Yıldan uzun
Banka Kredileri	200.934.165	299.871.874	397.892.421	524.014.394
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	916.476	30.782.076	1.404.679	24.732.102
	201.850.641	330.653.950	399.297.100	548.746.496

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
1 yıl içerisinde ödenecek	200.934.165	397.892.421
1-2 yıl içerisinde ödenecek	199.914.582	209.228.663
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	99.957.292	209.228.663
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	-	105.557.068
	500.806.039	921.906.815

Grup'un 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin orijinal para birimi detayı aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2023	
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
ABD Doları	%Libor + 4,35	7.610.739	10.186.488
		7.610.739	10.186.488

27. FİNANSAL ARAÇLAR

a) Finansal Borçlanmalar (devamı)

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2022 Kısa vadeli	31 Aralık 2022 Uzun vadeli
ABD Doları	%Libor + 4,35	12.815.014	16.977.480
		12.815.014	16.977.480

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla, Grup'un değişken ve sabit faiz oranlı banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Değişken faiz oranlı finansal borçlar	500.806.039	896.117.583
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	-	25.789.232
	500.806.039	921.906.815

b) Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla, Grup'un gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir.

	Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kısa vadeli finansal yatırımlar				
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri	188.735.105	169.658.394	-	-
	188.735.105	169.658.394	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Kur korumalı vadeli mevduat	148.756.653	-	-	-
Yatırım fonu	8.331.260	-	-	-
Borsada işlem görmeyen hisseler	-	-	3.260.920	3.260.920
	157.087.913	-	3.260.920	3.260.920
Toplam finansal yatırımlar	345.823.018	169.658.394	3.260.920	3.260.920

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklarında kur korumalı vadeli mevduat hesabı yer almakta, ABD Doları kurunun vade sonunda faiz oranından daha fazla artması durumunda kur farkı koruması, aksi durumda ise faiz geliri sağlayacaktır. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kur korumalı mevduat olan finansal varlıkların nominal tutarı ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	Faiz Oranı (%)	Vadesi	Nominal Tutar	Faiz Tahakkuku	Gerçeğe Uygun Değer
ABD Doları	35	14 Şubat 2024	5.000.000	53.184	5.053.184
Türk Lirası karşılığı			147.191.012	1.565.641	148.756.653

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlarına fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Grup'un sermaye yapısı Not 27'de açıklanan kredileri de içeren borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Grup, sermayeyi kaldıraç oranını kullanarak takip etmektedir. Söz konusu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam finansal borçlanmalardan nakit ve nakit benzerleri ile kısa vadeli finansal yatırımların çıkarılması suretiyle elde edilir. Toplam sermaye, konsolide finansal durum tablosundaki "öz kaynak" kalemi ile net borcun toplanması ile hesaplanır.

31 Aralık 2023 ve 2022 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri değerlerin ve kısa vadeli finansal yatırımların finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam sermayeye bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Finansal Borçlar	532.504.591	948.043.596
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri ve Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	(715.866.446)	(1.013.944.661)
Net Borç	(183.361.855)	(65.901.065)
Toplam Özkaynak	7.222.140.873	7.183.481.487
Toplam Sermaye	7.038.779.018	7.117.580.422
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	-	-

b) Finansal risk faktörleri

Grup 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. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır. Grup, çeşitli finansal risklerden korunmak amacı ile türev ürünleri kullanmaktadır.

Grup'un risk yönetim programı, finansal piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup'un finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamaktadır.

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi

Kredi riski, nakit ve nakit benzeri değerlerden, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacakları kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır. Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Grup, müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskinin yönetimi için dahili kredi kontrol prosedürleri, kredi derecelendirme sistemi ve iç kontrol politikasını kullanmaktadır. Bu prosedürlere göre Grup, büyük bakiyeli müşteriler için (ilişkili taraflar hariç) ayrı ayrı olmak kaydıyla müşteri kredi limitlerini onaylar, artırır veya azaltır. Müşterilerin geçmişteki ödeme performansı, finansal gücü, ticari ilişkilerinin durumu, ticari büyüme potansiyeli ve yönetim anlayışı göz önünde bulundurularak kredi limitleri oluşturulur. Bu limitler her yıl gözden geçirilir, yüksek risk taşıdığı düşünülen müşteriler için banka teminatı, ipotek ve diğer teminatlar kullanılarak alacaklar güvence altına alınır.

Grup'un maruz kaldığı kredi riskine genel bakış

Kredi riski, karşı tarafın sözleşmeden doğan yükümlülüklerini yerine getirememesi sonucu Grup'un finansal zarara uğrama riskidir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, Grup'un, karşı tarafların yükümlülüklerini yerine getirememesi sonucu maruz kalabileceği azami riskler aşağıda belirtilen şu unsurlardan kaynaklanmaktadır:

- Konsolide finansal durum tablosundaki finansal varlıkların kayıtlı değerleri.

Kredi riskini en aza indirgemek için Grup, karşı tarafların temerrüt risklerini göz önünde bulundurarak kredi derecelendirmeleri yapmış ve ilgili tarafları kategorilere ayırmıştır. Grup'un mevcut kredi riski derecelendirme metodolojisi aşağıdaki kategorileri içermektedir:

Kategori	Açıklama	Beklenen kredi zararı hesaplama yöntemi
Tahsil edilebilir	Karşı tarafın temerrüt riski düşüktür ve vadesi geçmiş herhangi bir bakiyesi yoktur.	12 aylık beklenen kredi zararı
Tahsili şüpheli	Vadesi 30 günden fazla geçmiş tutarlar bulunmaktadır veya ilk kayıtlara alınma tarihinden itibaren kredi riskinde önemli artış gerçekleşmiştir.	Ömür boyu beklenen kredi zararı – kredi değer düşüklüğüne uğramamış

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	**Alacaklar**				
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**		
31 Aralık 2023	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat (***)**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	-	1.296.030	-	2.431.375	715.855.329
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.296.030	-	2.431.375	715.855.329
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	306.691	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(306.691)	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.
(***) İlgili tutar bankalardaki mevduatlar ve fon bakiyelerini içermektedir.

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	**Alacaklar**				
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**		
31 Aralık 2022	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat (***)**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	-	1.471.120	-	3.190.861	1.013.944.661
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.471.120	-	3.190.861	1.013.944.661
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.379.586	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.379.586)	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.
(***) İlgili tutar bankalardaki mevduatlar, kur korumalı mevduat ve fon bakiyelerini içermektedir.

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

b.2) Likidite risk yönetimi

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Grup, iş ortamının dinamik yapısından dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır.

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin sözleşme uyarınca geri ödeme süreleriyle 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.

Likidite riski tablosu:

Grup likidite yönetiminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının Grup'ça beklenen vadelere göre dağılımına ayrıca yer verilmektedir:

31 Aralık 2023

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)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	500.806.039	551.857.498	-	231.164.819	320.692.679	-
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	31.698.552	104.871.556	669.236	4.703.573	21.671.575	77.827.172
Ticari borçlar	289.631.844	443.968.148	-	118.251.726	325.716.422	-
Diğer borçlar	215.627	215.627	215.627	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	1.515.117	1.515.117	1.515.117	-	-	-
Toplam yükümlülük	823.867.179	1.102.427.946	2.399.980	354.120.118	668.080.676	77.827.172

31 Aralık 2022

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)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	921.906.815	1.055.060.793	30.603.816	446.888.271	577.568.706	-
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	26.136.781	51.613.581	248.201	2.155.991	7.671.186	41.538.203
Ticari borçlar	452.833.393	973.019.713	-	603.734.891	369.284.822	-
Diğer borçlar	1.650.063	1.650.062	1.650.062	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	1.160.021	1.160.021	1.160.021	-	-	-
Toplam yükümlülük	1.403.687.073	2.082.504.170	33.662.100	1.052.779.153	954.524.714	41.538.203

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi

b.3.1) Kur riski yönetimi

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişiklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Yabancı para cinsinden gösterilen varlıklar ve yükümlülükler alım satım taahhütleriyle beraber Grup'un kur riskine maruz kalmasına neden olmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, Grup'un kısa ve uzun vadeli döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmektedir.

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2023		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	552.725.445	18.758.985	15.187
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	552.725.445	18.758.985	15.187
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	552.725.445	18.758.985	15.187
10. Ticari Borçlar	32.981.348	746.132	338.202
11. Finansal Yükümlülükler	224.046.457	7.610.739	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	190.026	6.455	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	257.217.831	8.363.326	338.202
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	299.871.871	10.186.488	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	32.981.348	746.132	338.202
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	9.874.952	335.447	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	342.728.171	11.268.067	338.202
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	599.946.002	19.631.394	676.404
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	(47.220.557)	(872.409)	(661.217)
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(47.220.557)	(872.409)	(661.217)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(47.220.557)	(872.409)	(661.217)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	(523.918.328)	(17.797.227)	-

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2022		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	978.362.482	31.748.888	5.713
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	978.362.482	31.748.888	5.713
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	978.362.482	31.748.888	5.713
10. Ticari Borçlar	26.875.463	697.078	164.356
11. Finansal Yükümlülükler	394.827.174	12.815.014	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	198.879	6.455	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	421.901.516	13.518.547	164.356
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	523.071.660	16.977.480	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	10.335.029	335.447	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	533.406.688	17.312.927	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	955.308.205	30.831.474	164.356
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	23.054.277	917.414	(158.643)
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	23.054.277	917.414	(158.643)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	23.054.277	917.414	(158.643)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	(917.898.835)	(29.792.494)	-

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b 3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve Avro kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir.

	31 Aralık 2023			
	Kar / Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(5.136.429)	5.136.429	(5.136.429)	5.136.429
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	104.783.669	(104.783.669)	104.783.669	(104.783.669)
3- ABD Doları net etki (1 +2)	99.647.240	(99.647.240)	99.647.240	(99.647.240)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(4.307.682)	4.307.682	(4.307.682)	4.307.682
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(4.307.682)	4.307.682	(4.307.682)	4.307.682
TOPLAM (3 + 6)	95.339.558	(95.339.558)	95.339.558	(95.339.558)

	31 Aralık 2022			
	Kar / Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	3.430.815	(3.430.815)	3.430.815	(3.430.815)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	111.413.798	(111.413.798)	111.413.798	(111.413.798)
3- ABD Doları net etki (1 +2)	114.844.613	(114.844.613)	114.844.613	(114.844.613)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(632.506)	632.506	(632.506)	632.506
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(632.506)	632.506	(632.506)	632.506
TOPLAM (3 + 6)	114.212.107	(114.212.107)	114.212.107	(114.212.107)

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Grup, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz riskine maruz kalmaktadır. Grup söz konusu faiz oranı riskini en aza indirmek için en uygun koşullardaki oranlardan borçlanmayı sağlamaya yönelik çalışmalar yürütmektedir. Borçlanma piyasa koşulları ve beklentiler gözetilerek sabit veya değişken bazlı faiz oranı üzerinden yapılabilmektedir. Grup, elinde bulundurduğu ve kullanmadığı nakit varlıklarını vadeli mevduat, fon ve kur korumalı mevduatlar ile değerlendirmektedir.

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Sabit Faizli Araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	370.043.428	844.286.267
Finansal borçlanmalar	-	25.789.232
Kiralama işleminden borçlar	31.698.552	26.136.781
Ticari borçlar	289.631.844	452.833.393
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal borçlanmalar	500.806.039	896.117.583

Grup tarafından mevcut pozisyonların yenilenmesi, alternatif finansman ve riskten korunma dikkate alınarak değişken faizli banka kredileri için çeşitli senaryolar oluşturulmuştur. Bu senaryolara göre 31 Aralık 2023 tarihinde değişken faizli kredilerin yıllık faizi 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; değişken faizli kredilerden oluşan faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem zararı yaklaşık 6.417.218 TL (31 Aralık 2022: 6.453.921 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

29. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

31 Aralık 2023	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	Itfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Itfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri (*)	Not
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	-	370.043.428	-	370.043.428	4
Finansal yatırımlar	349.083.938	-	-	349.083.938	27
Ticari alacaklar (ilişkili taraflar dahil)	-	1.296.030	-	1.296.030	6
Diğer alacaklar (ilişkili taraflar dahil)	-	6.619	-	6.619	7
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	-	500.806.039	500.806.039	27
Ticari borçlar (ilişkili taraflar dahil)	-	-	289.631.844	289.631.844	6
Diğer borçlar (ilişkili taraflar dahil)	-	-	215.627	215.627	7
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	31.698.552	31.698.552	27

31 Aralık 2022	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri (*)	Not
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	-	844.286.267	-	844.286.267	4
Finansal yatırımlar	3.260.920	-	-	3.260.920	27
Ticari alacaklar (ilişkili taraflar dahil)	-	1.471.120	-	1.471.120	6
Diğer alacaklar (ilişkili taraflar dahil)	-	3.190.861	-	3.190.861	7
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	-	921.906.815	921.906.815	27
Ticari borçlar (ilişkili taraflar dahil)	-	-	576.868.639	576.868.639	6
Diğer borçlar (ilişkili taraflar dahil)	-	-	1.650.063	1.650.063	7
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	26.136.781	26.136.781	27

Grup yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

29. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir. Yılsonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer hiyerarşisi tablosu 31 Aralık 2023 itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Kısa vadeli finansal yatırımlar	345.823.018	-	-
Uzun vadeli finansal yatırımlar	-	-	3.260.920

Gerçeğe uygun değer hiyerarşisi tablosu 31 Aralık 2022 itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Kısa vadeli finansal yatırımlar	169.658.394	-	-
Uzun vadeli finansal yatırımlar	-	-	3.260.920

30. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2023 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2022 dönemlerinde Bağımsız Denetim Kuruluşundan (BDK) aldığı hizmetlere ilişkin ücretler aşağıdaki gibidir:

	2023			2022		
	BDK	Diğer BDK	Toplam	BDK	Diğer BDK	Toplam
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	3.400.000	-	3.400.000	1.375.854	-	2.751.708
	3.400.000	-	3.400.000	1.375.854	-	2.751.708

31. NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA ARAÇLARI

Yüksek Olasılıklı Tahmini İşlem Kur Riskine Yönelik Nakit Akış Riskinden Korunma Muhasebesi

Grup, aldığı ABD Doları cinsinden uzun vadeli kredileri, gerçekleşme olasılığı yüksek ABD Doları cinsinden taahhütlü elektrik satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan ABD Doları/TL spot kur riskine karşı korunma aracı olarak tanımlamış olup; bu kapsamda, 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır. Söz konusu kredilerin kur farkı gelir/gideri, ilgili riskten korunma konusu olan kalemin nakit akışları gerçekleşene kadar özkaynaklar altında "Nakit akış riskinden korunma kazanç/(kayıpları)" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Özkaynaklarda muhasebeleştirilen kur farkı gideri vergi sonrası 477.248.978 TL'dir.

Grup, yapmış olduğu anlaşmalar ve kurumsal bütçe kapsamında gerçekleştirmesi yüksek olasılıklı yabancı para satış tutarlarından kaynaklanan kur risklerine karşı aynı para biriminde borçlanarak bilanço üzerinde kur riskinden korunma sağlamaktadır. Bu bağlamda, riskten korunma muhasebesine konu olan ve riskten korunma aracı olarak belirlenen yabancı para borçlanmaların geri ödemeleri, birbirine yakın tarihlerde gerçekleştirilecek ve riskten korunma muhasebesi kapsamında riskten korunan kalem olarak belirlenen yabancı para satış nakit akışlarıyla yapılmaktadır.

Grup, riskten korunma muhasebesi kapsamında %100 riskten korunma rasyosu ve %70 ile %130 arasında riskten korunma etkinliği sürdürmeyi hedeflemekte olup, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla riskten korunma rasyosu %98,6 (31 Aralık 2022: %98,4), riskten korunma etkinliği ise %100 (31 Aralık 2022: %100) olarak hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2023		31 Aralık 2022	
	Orijinal tutar - ABD Doları	Özkaynaklarda muhasebeleştirilen (TL)*	Orijinal tutar - ABD Doları	Özkaynaklarda muhasebeleştirilen (TL)*
Kur riskinden korunan tutar	17.797.227	640.344.798	29.792.494	638.163.344
Toplam	17.797.227	640.344.798	29.792.494	638.163.344

(*) Grup, 46.760.100 ABD Doları tutarındaki yatırım kredilerini, gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM kapsamında yapılan ABD Doları'na endeksli satış gelirleri nedeniyle maruz kalınan kur riskine karşı 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren korunma aracı olarak tanımlayarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan etkinlik testleri neticesinde gerçekleşme olasılığı yüksek YEKDEM satışları için nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

Grup, 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla riskten korunma muhasebesi uygulamaya başlamıştır, 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunda "nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)" hesabında ana ortaklığa ait özkaynaklar altında muhasebeleştirilen vergi sonrası toplam net kur farkı gideri 1.628.838 TL'dir (31 Aralık 2022: 36.687.356 TL).

32. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Akçay HES'in DSİ ortak katılım bedeli davasına ilişkin olarak Ankara 36. Asliye Hukuk Mahkemesi'ne verilen 71.878.751 TL tutarındaki teminat mektubu, 28 Temmuz 2023 tarihinde DSİ Genel Müdürlüğü ile imzalanan T.C Cumhurbaşkanlığı tarafından da 2 Ekim 2023 tarih 7657 sayılı karar ile onaylanan sulh protokolü çerçevesinde tüm davalar karşılıklı sonlandırılmış olduğu için, 12 Mart 2024 tarihinde bankaya iade edilmiş ve banka nezdindeki hesap blokesi de kaldırılmıştır.

32. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (devamı)

Şirket'in 3 Ocak 2024 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında alınan, Şirket esas sözleşmesinin 9. maddesinin tadiline ve yönetim kurulu seçimine ilişkin kararların butlanın tespiti veya aksi halde iptali talepli olarak Pamukova Elektrik Üretim AŞ. tarafından İzmir 5. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde dava açılmış olup Mahkeme tarafından 24 Nisan 2024 tarihi ön inceleme duruşma günü olarak belirlenmiştir.

Şirket'in 16 Ocak 2024 tarihinde tescillenen esas sözleşme değişikliğine göre, yönetim kuruluna 2027 yılına kadar kayıtlı sermaye tavanı kapsamında sermaye artışı yapmasına yetki verilmiştir. Yine aynı tarihli kararda, A grubu nama yazılı pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 15 olan oy hakkı 5'e düşürülmüştür.

Şirket'in bağlı iştiraklerinden Antalya Enerji Üretim AŞ.'nin 27 Mart 2024 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Antalya Enerji Üretim AŞ.'nin tasfiye edilmesine, şirket unvanına "Tasfiye Halinde" ibaresinin eklenmesine ve tasfiye işlemlerinin yürütülmesi için tasfiye memuru atanmasına karar verilmiştir.