**AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.**
1 Ocak – 31 Aralık 2018 Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

FİNANSAL EKSEN

GGi INDEPENDENT MEMBER

# BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

## A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

### 1. Görüş

Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş. 'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

### 2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten 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.

### 3. Kilit Denetim Konuları

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

FİNANSAL EKSEN

GGi INDEPENDENT MEMBER

**3. Kilit Denetim Konuları (Devamı)**

| **Finansal yatırımın raporlanması** | **Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı** |
|---|---|
| Şirket'in, ilk olarak, 2001 yılında İştirak ettiği Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.' deki pay oranı, pay değeri, sınıflandırma ve muhasebe politikası, finansal tablo tarihi itibarıyla Kilit Denetim Konusu olarak değerlendirmiştir. | Denetim prosedürlerimiz kapsamında aşağıdaki çalışmalar yapılmıştır.<br>- Şirket ile finansal yatırım olan, Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. arasındaki ortaklık ilişkisi, başladığı 2001 yılından itibaren incelenmiş ve anlaşılmıştır.<br>- Hisse pay oranları ve etkin kontrol gücüne ilişkin değişiklikler kontrol edilmiştir.<br>- Sürece ait, finansal tablolarda ve açıklayıcı dipnotlarda yer alan bilgilerin TMS'ye uygunluğu ve açıklanan bilgilerin finansal tablo okuyucuları açısından yeterliliği tarafımızca değerlendirilmiştir. |
| **Şirket ile finansal yatırımı arasında devam hukuki sürecinin değerlendirilmesi** | **Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı** |
| Şirket, finansal yatırımı olan; Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. aleyhine, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu kapsamında muhtelif davalar açmıştır. Davaların görüldüğü T.C. Mahkeme'leri, rapor tarihi itibarıyla bazı ara kararlar almış, bazı davalar ile ilgili yargılamalar devam etmektedir. Bu hususlar, Kilit Denetim Konusu olarak değerlendirilmiştir. | Denetim prosedürlerimiz kapsamında aşağıdaki çalışmalar yapılmıştır.<br>-Finansal yatırımı aleyhine açılmış dava dosyaları ve davalar ile ilgili KAP' ta yatırımcılara yapılan açıklamalar incelenmiştir.<br>-Şirket avukatı ile görüşülmüş ve davaların muhtemel sonuçlarının finansal tablolara etkisi ve mevcut finansal tablolar ve dipnotlarda yer alan açıklamaların TMS'ye uygunlukları değerlendirilmiştir. |

FİNANSAL EKSEN

GGi INDEPENDENT MEMBER

**3. Kilit Denetim Konuları (Devamı)**

| **Finansal yatırıma ait paylar üzerinde bulunan banka rehininin değerlendirilmesi** | **Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı** |
|---|---|
| Şirket'in, %16,74 oranında payı bulunan, Göltaş Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş. 'ye ait payları üzerinde, Akbank T.A.Ş. lehine verilen rehin konusu Kilit Denetim Konusu olarak değerlendirilmiştir. | Denetim prosedürlerimiz kapsamında aşağıdaki çalışmalar yapılmıştır.<br>- Hisselerin rehin sözleşmeleri, alınan kararlar ve banka ile yapılan yazışmalar kontrol edilmiştir.<br>- Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Şirket'e gönderilen 07.03.2012 tarih 2686 sayılı teminat, rehin ve ipotekler yazısı ile Şirket hissesi üzerindeki rehinin kaldırılması için yapılan yazışmalar ve hukuki sürecin belgeleri dipnot açıklamaları kapsamında değerlendirilmiştir. |
| **Çayköy Hidroelektrik Santraline ait sistem kullanım bedeli ve gecikme tutarları** | **Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı** |
| Şirket ile Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş. arasında devam eden, 3096 sayılı Kanunun 4.maddesi uyarınca 01/2003-01/2006 dönemi ile 02/2006-12/2016 dönemini kapsayan, Çayköy Hidroelektrik Santraline ait sistem kullanım bedeli ve gecikme tutarlar hakkındaki uyuşmazlık ve buna bağlı TETAŞ nezdinde yürütülen ilgili tutarların yansıtılması süreci Kilit Denetim Konusu olarak değerlendirilmiştir. | Denetim prosedürlerimiz kapsamında aşağıdaki çalışmalar yapılmıştır.<br>-Şirket ile Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş. arasında, 08.02.2017 tarihinde düzenlenen protokoller incelenmiş, uzlaşmaya varıldığı anlaşılmıştır.<br>-Uzlaşma kapsamında önceki dönem ve 2018 cari yılına ait sistem kullanım bedeli kapsamında yapılan ödeme ve TETAŞ'a yansıtma işlemlerin finansal tablolar ve dipnotlarda yer alan açıklamaların TMS'ye uygunlukları değerlendirilmiştir. |

FİNANSAL EKSEN

GGi INDEPENDENT MEMBER

**4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'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.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

**5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları**

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. 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, finansal tablo kullanıcılarının bu finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

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

· 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, sahtekârlık, 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.

· Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

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

· Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

· Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in 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, 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 Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

FİNANSAL EKSEN

GGi INDEPENDENT MEMBER

**5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)**

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil 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 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 Yükümlülükler**

**1.**6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 25 Şubat 2019 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere hazırlanmıştır.

**2.**TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

**3.**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, Ufuk Doğruer 'dir.

**Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.**

Exclusive Member of GGI Geneva Group International AG

**Ufuk Doğruer, SMMM**

Sorumlu Denetçi

Ankara, 25 Şubat 2019

**İÇİNDEKİLER** **Sayfa**


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

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 7-22
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 23
NOT 4 FİNANSAL BORÇLAR 23-24
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 24
NOT 6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 25
NOT 7 STOKLAR 25
NOT 8 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ BORÇLAR 26
NOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR 26
NOT 10 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER 27
NOT 11 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR 27
NOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR 28-29
NOT 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 30
NOT 14 FİNANSAL YATIRIMLAR 31
NOT 15 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 32-34
NOT 16 ÖZKAYNAKLAR 35-36
NOT 17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 37
NOT 18 GENEL YÖNETİM VE PAZARLAMA GİDERLERİ 38
NOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 38-39
NOT 20 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER 39
NOT 21 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ 40
NOT 22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 41-42
NOT 23 PAY BAŞINA KAZANÇ 43
NOT 24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 43
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 44-49
NOT 26 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 49

**AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.**
**31 ARALIK 2018 TARİHLİ**
**FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**
*(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)*

| | Dipnot No | Cari Dönem<br>*Bağımsız Denetimden Geçmiş* | Önceki Dönem<br>*Bağımsız Denetimden Geçmiş* |
|---|---|---|---|
| **Finansal Tablo Türü** | | **Solo** | **Solo** |
| **Dönem** | | **31 Aralık 2018** | **31 Aralık 2017** |
| **VARLIKLAR** | | | |
| **Dönen Varlıklar** | | **2.628.015** | **2.156.639** |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 3 | 462.928 | 333.800 |
| Ticari Alacaklar | | 1.320.893 | 903.406 |
| *- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar* | | *0* | *0* |
| *- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar* | *5* | *1.320.893* | *903.406* |
| Diğer Alacaklar | | 35.107 | 0 |
| *- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar* | | *0* | *0* |
| *- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar* | *6* | *35.107* | *0* |
| Stoklar | 7 | 291.164 | 0 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 10-a | 380.039 | 449.482 |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | 22 | 11.729 | 5.424 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 11 | 126.156 | 464.527 |
| **Duran Varlıklar** | | **59.913.005** | **61.973.851** |
| Finansal Yatırımlar | 14 | 20.159.514 | 20.159.514 |
| Diğer Alacaklar | | 43.421 | 29.282 |
| *- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar* | | *0* | *0* |
| *- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar* | *6* | *43.421* | *29.282* |
| Maddi Duran Varlıklar | 12 | 31.078.573 | 32.483.337 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 13 | 8.508.589 | 8.910.271 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 10-b | 122.908 | 391.447 |
| **TOPLAM VARLIKLAR** | | **62.541.020** | **64.130.490** |

*İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.*

**AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.**
**31 ARALIK 2018 TARİHLİ**
**FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**
*(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)*

| | Dipnot No | Cari Dönem<br>*Bağımsız Denetimden Geçmiş* | Önceki Dönem<br>*Bağımsız Denetimden Geçmiş* |
|---|---|---|---|
| **Finansal Tablo Türü** | | **Solo** | **Solo** |
| **Dönem** | | **31 Aralık 2018** | **31 Aralık 2017** |
| **KAYNAKLAR** | | | |
| **Kısa Vadeli Yükümlülükler** | | **6.955.207** | **9.327.887** |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 4 | 0 | 0 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 4-a | 5.938.710 | 6.989.104 |
| Ticari Borçlar | | 442.845 | 672.019 |
| *- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar* | *5* | *1.988* | *3.979* |
| *- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar* | *5* | *440.857* | *668.040* |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 8 | 131.598 | 216.675 |
| Diğer Borçlar | | 0 | 974.441 |
| *- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar* | *6* | *0* | *974.441* |
| *- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar* | | *0* | *0* |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | | 442.053 | 475.648 |
| *- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar* | *9* | *66.090* | *50.075* |
| *- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar* | *15* | *375.963* | *425.573* |
| **Uzun Vadeli Yükümlülükler** | | **34.645.320** | **30.829.590** |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 4-b | 31.728.460 | 27.492.079 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | | 589.705 | 621.415 |
| *- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar* | *9* | *589.705* | *621.415* |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 22 | 2.327.156 | 2.716.096 |
| **Özkaynaklar** | 16 | **20.940.493** | **23.973.013** |
| Ödenmiş Sermaye | | 16.500.000 | 8.352.000 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | | 8.996.498 | 12.968.498 |
| Paylara İlişkin Primler (İskontolar) | | 382.155 | 194.955 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) | | (270.562) | (179.279) |
| *- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç (Kayıpları)* | | *(270.562)* | *(179.279)* |
| Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler | | 1.570.456 | 1.570.456 |
| Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları | | 1.066.382 | 10.109.342 |
| Net Dönem Karı veya Zararı | | (7.304.436) | (9.042.959) |
| **TOPLAM KAYNAKLAR** | | **62.541.020** | **64.130.490** |

*İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.*

**AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.**
**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT**
**KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**
*(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)*

| | Dipnot No | Cari Dönem<br>*Bağımsız Denetimden Geçmiş* | Önceki Dönem<br>*Bağımsız Denetimden Geçmiş* |
|---|---|---|---|
| **Finansal Tablo Türü** | | **Solo** | **Solo** |
| **Dönem** | | **1 Ocak - 31 Aralık 2018** | **1 Ocak - 31 Aralık 2017** |
| Hasılat | 17 | 9.471.473 | 6.344.784 |
| Satışların Maliyeti | 17 | (3.924.492) | (5.007.794) |
| **TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR/ZARAR** | | **5.546.981** | **1.336.990** |
| **BRÜT KAR/ZARAR** | | **5.546.981** | **1.336.990** |
| Genel Yönetim Giderleri | 18 | (1.077.094) | (926.977) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 19 | 441.182 | 141.147 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 19 | (419.713) | (502.091) |
| **ESAS FAALİYET KARI/ZARARI** | | **4.491.357** | **49.069** |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 20 | 127.212 | 54.447 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler | 20 | 0 | (2.328.011) |
| **FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI** | | **4.618.569** | **(2.224.495)** |
| Finansman Gelirleri | 21-a | 9.136.121 | 997.021 |
| Finansman Giderleri | 21-b | (21.422.320) | (8.570.177) |
| **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)** | | **(7.667.630)** | **(9.797.651)** |
| **Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri / Geliri** | | **363.194** | **754.692** |
| Dönem Vergi Gideri / Geliri | | | |
| Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri | 22 | 363.194 | 754.692 |
| **DÖNEM KARI (ZARARI)** | | **(7.304.436)** | **(9.042.959)** |
| **Pay başına kazanç / (kayıp)** | | | |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç | 23 | (0,4427) | (1,0827) |
| **DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)** | | **(91.283)** | **(79.923)** |
| **Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar** | | **(117.029)** | **(99.904)** |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) | 9 | (117.029) | (99.904) |
| **Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler** | | **25.746** | **19.981** |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi | 22 | 25.746 | 19.981 |
| **TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)** | | **(7.395.719)** | **(9.122.882)** |

*İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.*

**AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.**
**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT**
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**
*(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)*

| | Dipnot No | Cari Dönem<br>Bağımsız Denetimden Geçmiş | Önceki Dönem<br>Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|---|---|---|---|
| **Finansal Tablo Türü** | | **Solo** | **Solo** |
| **Dönem** | | **1 Ocak - 31 Aralık 2018** | **1 Ocak - 31 Aralık 2017** |
| **İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları** | | **(7.400.531)** | **(6.315.376)** |
| Dönem Karı (Zararı) | | (7.304.436) | (9.042.959) |
| *- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)* | *16* | *(7.304.436)* | *(9.042.959)* |
| Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler | | 1.287.688 | 2.768.272 |
| *- Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler* | *12,13* | *(2.509.293)* | *(1.311.585)* |
| *- Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler* | *7* | *(71.961)* | *378.464* |
| *- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler* | *9* | *(103.129)* | *45.015* |
| *- Katılım (Kar) Payı ve Diğer Finansal Araçlardan (Gelirler) Giderler ile İlgili Düzeltmeler* | *20* | *0* | *2.328.011* |
| *- Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler* | *21* | *4.335.266* | *2.083.059* |
| *- Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler* | *22* | *(363.194)* | *(754.692)* |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler | | (1.216.794) | 113.276 |
| *- Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler* | *5* | *(431.626)* | *(591.353)* |
| *- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler* | *6* | *(35.107)* | *(944.393)* |
| *- Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler* | *7* | *(219.203)* | *0* |
| *- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)* | *10* | *337.982* | *0* |
| *- Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler* | *5* | *(229.174)* | *575.863* |
| *- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)* | *8* | *51.941* | *0* |
| *- Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler* | *6* | *(691.608)* | *1.073.159* |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler | *9* | (169.358) | 0 |
| Vergi İadeleri (Ödemeleri) | | 2.369 | (153.964) |
| **Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları** | | **(19.526)** | **(8.375.951)** |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları | | (19.526) | (8.375.951) |
| *- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları* | *12* | *(11.426.915)* | *(8.375.951)* |
| *- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları* | *13* | *11.407.389* | *0* |
| **Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları** | | **7.549.185** | **15.020.175** |
| Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri | | 4.363.200 | 0 |
| *- Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri* | | *4.363.200* | *0* |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri | | 3.185.986 | 15.020.175 |
| *- Kredilerden Nakit Girişleri* | *4* | *1.419.504* | *4.103.595* |
| *- Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri* | *4* | *1.766.481* | *10.916.580* |
| **Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Benzerindeki Net Artış (Azalış)** | | **129.128** | **328.848** |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi | | - | - |
| **Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)** | | **129.128** | **328.848** |
| **Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri** | | **333.800** | **4.952** |
| **Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri** | | **462.928** | **333.800** |

*İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.*

**AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.**
**1 OCAK –31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT**
**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**
*(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)*

| | | | | | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | | Birikmiş Karlar | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Dipnot No | Ödenmiş Sermaye | Sermaye Düzeltme Farkları | Pay İhraç Primleri / İskontoları | Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç (Kayıpları) | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | Net Dönem Karı/Zararı | Özkaynaklar |
| **01.01.2017 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)** | | **8.352.000** | **12.968.498** | **194.955** | **(99.356)** | **1.570.456** | **11.253.306** | **(1.143.964)** | **33.095.895** |
| Transferler | | | | | | | (1.143.964) | 1.143.964 | 0 |
| Toplam Kapsamlı Gelir (Gider) | | | | | (79.923) | | | (9.042.959) | (9.122.882) |
| *- Dönem Karı (Zararı)* | | | | | | | | *(9.042.959)* | *(9.042.959)* |
| *- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)* | | | | | *(79.923)* | | | | *(79.923)* |
| **31.12.2017 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)** | 16 | **8.352.000** | **12.968.498** | **194.955** | **(179.279)** | **1.570.456** | **10.109.342** | **(9.042.959)** | **23.973.013** |
| | | | | | | | | | |
| **01.01.2018 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)** | | **8.352.000** | **12.968.498** | **194.955** | **(179.279)** | **1.570.456** | **10.109.342** | **(9.042.959)** | **23.973.013** |
| Transferler | | | | | | | (9.042.959) | 9.042.959 | 0 |
| Toplam Kapsamlı Gelir (Gider) | | | | | (91.283) | | | (7.304.436) | (7.395.719) |
| *- Dönem Karı (Zararı)* | | | | | | | | *(7.304.436)* | *(7.304.436)* |
| *- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)* | | | | | *(91.283)* | | | | *(91.283)* |
| Sermaye Artırımı | | 8.148.000 | (3.972.000) | 187.200 | | | | | 4.363.200 |
| **31.12.2018 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)** | 16 | **16.500.000** | **8.996.498** | **382.155** | **(270.562)** | **1.570.456** | **1.066.382** | **(7.304.436)** | **20.940.493** |

*İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.*

## 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket paylarının %15,52'si ilk kez 1999 yılı aralık ayında halka arz edilmiştir. SPK'nın 23.7.2010 tarih ve 21/655 sayılı kararı çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından yayınlanan fiili dolaşımda bulunan pay raporuna göre 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle fiili dolaşımda bulunan pay oranı %71,23'tür.

Şirket, Türkiye Elektrik Kurumu dışındaki kuruluşların elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti ile görevlendirilmesi hakkındaki 3096 sayılı Kanunun 4.maddesi ve söz konusu Kanun maddesinin uygulanmasıyla ilgili 4 Eylül 1985 tarih ve 18858 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Türkiye Elektrik Kurumu dışındaki kuruluşlara elektrik enerjisi kurma ve işletme izni verilmesi esaslarını belirleyen yönetmelik hükümleri uyarınca Aksu - Çayköy enerji üretimi tesisinin işletilmesi hususlarında Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ile 1986 yılında sözleşme imzalamıştır. Aksu- Çayköy enerji üretimi tesisinin Şirket tarafından işletme süresi, tesisin inşasının bitimine ve geçici kabulün yapıldığı tarih olan 8 Aralık 1989 tarihinden itibaren, imzalanan sözleşme şartlarına göre 50 yıldır. Bu sürenin sonunda tarafların mutabakatı halinde ilgili yönetmelik hükümlerine göre işletme süresi uzatılabilir. Bu sözleşme ile Şirket, elektrik enerjisi üreticisi olarak hareket eder ve bu üretimin gerçekleştirilebilmesi için kullanılan tesisi inşa eder ve belirlenen dönem boyunca bu tesisi işletip tesisin bakımını gerçekleştirir. Cari dönem içerisinde sözleşmenin niteliğinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Şirket'in, Lisanssız Elektrik Üretimi Yönetmeliği kapsamında yapmış olduğu güneş enerjisi üretim santralleri 2015 ve 2016 yıllarında tamamlanmıştır. 2015 yılında Gönen Güneş Enerji Santrali, 2016 yılında ise Kayı-1, Kayı-2 Senirce-1, Senirce-2 ve Senirce-3 Güneş Enerji Santralleri tamamlanmıştır. Şirket'in Lisanssız Elektrik Üretimi Yönetmeliği kapsamında Isparta ili Gönen ilçesi Fandas-Koçtepe Köyünde kurulumu biten 2 MW'lık Güneş Enerji Santralleri 15.02.2018 tarihi itibari ile Sistem Kullanım Anlaşması imzalanmış ve enerji satışına başlamıştır. Bu durumda Şirket'in Güneş Enerji Santrali kurulu gücü 8 MW'a ulaşmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle çalışan personelinin sayısı 22'dir. (31 Aralık 2017: 28).

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

**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 Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları KGK tarafından 2 Haziran 2016 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyurusu ile SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyurusuna uygun olarak sunulmuştur.

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

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

**Kullanılan Para Birimi**

Şirket'in finansal tablolarında yer alan kalemler, faaliyet gösterdiği ekonominin para birimi (fonksiyonel para birimi) olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ölçülmektedir. Finansal tablolar Şirket'in raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

**Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

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

**Netleştirme/Mahsup**

Finansal tablolarda yer alan finansal varlıklar ve yükümlülükler, ilgili değerleri netleştirmeye izin veren yasal bir yetkinin olması ve değerlerin net olarak gösterilmesi hususunda bir niyetin olması ya da varlığın gerçekleşmesi ile borcun yerine getirilmesinin aynı anda olması durumunda finansal tablolarda net değerleri üzerinden gösterilmektedirler.

**Finansal Tabloların Onaylanması**

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 25 Şubat 2019 tarihinde onaylanmış ve Yönetim Kurulu tarafından imzalanmıştır. Finansal tablolar, Genel Kurul'da onaylanması sonucu kesinleşecektir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

**Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzeltilmesi**

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

### 2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında önemli değişiklikler geçmişe dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. 1 Ocak- 31 Aralık 2018 dönemine ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları 1 Ocak- 31 Aralık 2017 dönemine ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları ile tutarlıdır.

### 2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişikliklerin etkisi ileriye dönük olarak ve kar veya zarar ile ilişkilendirilerek aşağıda belirtilen dönemlerde finansal tablolara yansıtılmaktadır:

- sadece değişikliğin yapıldığı cari dönem ile ilgiliyse değişikliğin yapıldığı dönemde veya

- gelecek dönemler ile de ilgiliyse hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde

Tespit edilen önemli hatalar geçmişe dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler 1 Ocak – 31 Aralık 2017 dönemine ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminlerle tutarlıdır.

### 2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS ve Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi ("TFRYK") yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

**a) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

**TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat**

KGK Eylül 2016'da "TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardını yayınlamıştır. Yayınlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılata uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

### a) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)

**TFRS 9 Finansal Araçlar**

KGK, Ocak 2017'de "TFRS 9 Finansal Araçlar'ı" nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akış özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir "beklenen kredi kaybı" modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017'de, TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayımlamıştır. TFRS 4'te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

**TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri**

KGK'nın 19 Aralık 2017'de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

**TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017'de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

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

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

**a) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)**

**TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017'de, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

**TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi**

KGK Aralık 2017'de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

**b) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

**TFRS 16 Kiralama İşlemleri**

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibariyle ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismana tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

**b) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar: (devamı)**

**TFRS 16 Kiralama İşlemleri (devamı)**

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusu olacaktır (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydedecektir. Şirket, TFRS 16'nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

**TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler**

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmediği ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TMS 28'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal tabloları üzerinde muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

**TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler**

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "TMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir. Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmediğini,
- işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları,
- işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini,
- işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini

ele almaktadır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

**b) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar: (devamı)**

**TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler (Devamı)**

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8'e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kâr zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir. Şirket, TFRS Yorum 23'ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

**Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi**

KGK Ocak 2019'da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları'nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar — TFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- TMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- TMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin etkileri Şirket bünyesinde değerlendirilmektedir.

**Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)**

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"'yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleştikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UMS 19'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)**

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

TFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile, belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 9'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

**c) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:**

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

**UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart, Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)**

UMSK Ekim 2018'de UFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'inde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**Önemliliğin Tanımı (UMS 1 ve UMS 8 Değişiklikleri)**

Ekim 2018'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "UMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmaktır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin etkileri Şirket bünyesinde değerlendirilmektedir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

**Hasılat**

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

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

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

**Nakit ve Nakit Benzerleri**

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

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

**Maddi Duran Varlıklar**

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

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

| | Yıl |
|---|---|
| Binalar | 25-50 |
| Tesis, Makine ve Cihazlar | 4-25 |
| Taşıtlar | 4-5 |
| Demirbaşlar | 3-12 |

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

**Maddi Duran Varlıklar (Devamı)**

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

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

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

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

**Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

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

Maddi olmayan duran varlıklar birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki net değeri ile ifade edilmişlerdir. Amortisman, bütün maddi olmayan duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların tarihi maliyetleri satın alma tarihinden itibaren 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar 3-5 yıl içinde itfa edilmektedir.

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

**Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Devamı)**

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

Şirket, gerçekleştirdiği hizmetler için TMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" ve TMS 18 "Hasılat" uyarınca hasılatını muhasebeleştirir ve ölçer. Şirket'in tek bir sözleşme veya anlaşma çerçevesinde birden fazla hizmet gerçekleştirmesi durumunda (örneğin, inşaat veya yenileme hizmetleri ile işletme hizmetleri) alınan veya alınacak bedel, tutarlar ayrı ayrı tanımlanabildiğinde, verilen hizmetlerin gerçeğe uygun değerleri oranında dağıtılır. Söz konusu bedelin niteliği, daha sonra nasıl muhasebeleştirileceğini belirler.

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

**Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

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

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

**Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar**

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

**Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar (Devamı)**

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

**Borçlanma Maliyetleri**

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

**Finansal Araçlar**

*Finansal varlıklar*

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

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

*Nakit ve nakit benzerleri*

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

*Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar*

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

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

**Finansal Araçlar (Devamı)**

*Satılmaya hazır finansal varlıklar*

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

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

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

*Ticari alacaklar*

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

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

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

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

*Finansal Yükümlülükler*

*Ticari borçlar*

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

**Finansal Araçlar (Devamı)**

*Krediler*

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

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

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

**Kur Değişiminin Etkileri**

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

**Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)**

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

**Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

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

**Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

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

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

**Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar (Devamı)**

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

**Kiralama İşlemleri**

*Finansal Kiralama*

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

Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca oluştuğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

*Operasyonel Kiralama*

Kiraya veren tarafın kiralanan varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralamalar Operasyonel kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Operasyonel kira ödemeleri gelir tablosunda kira süresi boyunca doğrusal olarak gider kaydedilmektedir.

**İlişkili Taraflar**

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

**Devlet Teşvik ve Yardımları**

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

**Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

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

**Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

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

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

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

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

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları**

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

**Nakit Akış Tablosu**

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

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

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

## 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Kasa | 1.503 | 349 |
| Banka | 422.928 | 333.451 |
| *- Vadesiz mevduatlar* | *241.484* | *113.107* |
| *- Vadeli mevduatlar* | *181.434* | *220.344* |
| Diğer Menkul Kıymetler | 38.497 | 0 |
| | **462.928** | **333.800** |

## 4. FİNANSAL BORÇLAR

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle finansal borçlar, güneş enerjisi santrallerinin finansmanını sağlamak için Şirket ile Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ve Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. arasında yapılan kiralama sözleşmelerinden oluşmaktadır. Finansal Kiralama İşlemlerinden doğan borçlar, Güneş Enerjisi Santrallerinin kış döneminde yaz dönemine göre daha az elektrik üretmesi ve santrallerden elde edilen gelirin düşmesi nedeniyle, toplam 6 adet santral için kış aylarında daha az, yaz aylarında normal ödeme yapılacak şekilde revize edilmiştir. Dolayısı ile 31.12.2018 tarihine kadar yapılması gereken ödeme azalmış, azalan kısım uzun dönem hesaplarına aktarılmıştır.

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Finansal Borçlar | 37.667.170 | 34.481.186 |
| | **37.667.171** | **34.481.186** |

Finansal borçların vadelerine göre detay dağılımı aşağıdaki gibidir:

### a) Kısa Vadeli Finansal Borçlar

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Kısa Vadeli Banka Kredileri | 0 | 0 |
| Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımları | 1.419.456 | 1.419.456 |
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar | 4.519.254 | 5.569.648 |
| *- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar* | *7.201.256* | *7.234.138* |
| *- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri* | *(2.682.002)* | *(1.664.490)* |
| | **5.938.710** | **6.989.104** |

## 4. FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

### b) Uzun Vadeli Finansal Borçlar

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Banka Kredileri | 1.292.070 | 2.711.475 |
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar | 30.436.390 | 24.780.604 |
| *- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar* | *35.934.786* | *28.355.560* |
| *- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri* | *(5.498.396)* | *(3.574.956)* |
| | **31.728.460** | **27.492.079** |

## 5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Ticari Alacaklar | 1.320.893 | 903.406 |
| | **1.320.893** | **903.406** |

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle alacaklarına karşılık olarak aldığı ipotek ya da diğer teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Alacakların tahsil süresi 15-30 gündür ve Şirket'in vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: 15-30 gün, Bulunmamaktadır).

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Ticari Borçlar | 335.116 | 666.162 |
| Diğer Ticari Borçlar | 105.741 | 1.878 |
| | **440.857** | **668.040** |

Şirket'in ticari borçlarına ilişkin ortalama ödeme vadesi 15-30 gündür. (2017: 15-30 gün). Ticari borçlara faiz uygulanmamaktadır.

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 1.988 | 3.979 |
| | **1.988** | **3.979** |

## 6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir.

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Diğer Çeşitli Alacaklar | 35.107 | 0 |
| | **35.107** | **0** |

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir.

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Verilen Depozito ve Teminatlar (*) | 43.421 | 29.282 |
| | **43.421** | **29.282** |

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

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 0 | 974.441 |
| | **0** | **974.441** |

## 7. STOKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla stokları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Diğer Stoklar | 597.667 | 378.464 |
| Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-) | (306.503) | (378.464) |
| | **291.164** | **0** |

## 8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli borçların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Personele Ödenecek Ücretler | 74.490 | 162.312 |
| Ödenecek SGK kesintileri | 32.198 | 34.947 |
| Ödenecek Personel Gelir Vergisi | 24.534 | 19.416 |
| Ödenecek Diğer Yükümlülükler | 376 | 0 |
| | **131.598** | **216.675** |

## 9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ KARŞILIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Kullanılmayan İzin Karşılığı | 66.090 | 50.075 |
| | **66.090** | **50.075** |

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 589.705 | 621.415 |
| | **589.705** | **621.415** |

Kıdem tazminatı hesaplamasında aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır.

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Kıdem Tazminatı Tavanı | 6.017,60 | 5.001,76 |
| Enflasyon Oranı | 13,00% | 4,52% |
| Faiz Oranı | 19,50% | 9,75% |
| İskonto Oranı | 5,75% | 5,00% |
| Ortalama Olasılık | 100,00% | 100,00% |

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| **1 Ocak** | 621.415 | 549.564 |
| Hizmet maliyeti | 41.836 | 41.396 |
| Faiz maliyeti | 114.993 | 60.588 |
| Aktüeryal kayıp kazanç | 117.029 | 99.904 |
| Ödenen kıdem tazminatları | (305.567) | (130.037) |
| **31 Aralık** | **589.705** | **621.415** |

## 10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

### a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Gelecek aylara ait giderler | 380.039 | 449.482 |
| | **380.039** | **449.482** |

### b) Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Gelecek yıllara ait giderler | 122.908 | 391.447 |
| | **122.908** | **391.447** |

## 11. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Devreden katma değer vergisi | 124.773 | 464.527 |
| Gelir Tahakkukları | 1.383 | 0 |
| | **126.156** | **464.527** |

## 12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibariyle maddi duran varlıkların ve ilgili birikmiş amortismanların hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | Arazi ve Arsalar | Binalar | Tesis Makine ve Cihazlar | Taşıtlar | Demirbaşlar | Yapılmakta Olan Yatırımlar | Toplam |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Maliyet Değeri** | | | | | | | |
| **1 Ocak 2018 İtibariyle Açılış Bakiyesi** | 248.413 | 243.368 | 24.093.713 | 259.724 | 398.784 | 9.476.186 | 34.720.188 |
| Alımlar | 0 | 0 | 0 | 14.000 | 4.245 | 0 | 18.245 |
| Satımlar | 0 | 0 | (30.502) | (86.677) | 0 | 0 | (117.180) |
| Transferler | 0 | 0 | 9.476.186 | 0 | 0 | (9.476.186) | 0 |
| **31 Aralık 2018 itibariyle kapanış bakiyesi** | **248.413** | **243.368** | **33.539.397** | **187.047** | **403.029** | **0** | **34.621.254** |
| **Birikmiş Amortismanlar** | | | | | | | |
| 1 Ocak 2018 İtibariyle açılış bakiyesi | 0 | (232.834) | (1.445.403) | (187.461) | (371.153) | 0 | (2.236.851) |
| Dönem gideri | 0 | (820) | (1.337.017) | 39.033 | (7.025) | 0 | (1.305.830) |
| **31 Aralık 2018 itibariyle kapanış bakiyesi** | **0** | **(233.654)** | **(2.782.421)** | **(148.428)** | **(378.178)** | **0** | **(3.542.681)** |
| **31 Aralık 2018 itibariyle net defter değeri** | **248.413** | **9.715** | **30.756.976** | **38.619** | **24.850** | **0** | **31.078.573** |

31 Aralık 2018 itibarıyla sabit kıymetler üzerindeki sigorta tutarı 78.193.485 TL' dir. (31 Aralık 2017: 38.642.837 TL)

## 12.MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

| | Arazi ve Arsalar | Binalar | Tesis Makine ve Cihazlar | Taşıtlar | Demirbaşlar | Yapılmakta Olan Yatırımlar | Toplam |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Maliyet Değeri** | | | | | | | |
| **1 Ocak 2017 İtibariyle Açılış Bakiyesi** | 248.413 | 243.368 | 24.093.713 | 259.724 | 387.992 | 361.064 | 25.594.274 |
| Alımlar | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.792 | 9.115.122 | 9.125.914 |
| Transferler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **31 Aralık 2017 itibariyle kapanış bakiyesi** | **248.413** | **243.368** | **24.093.713** | **259.724** | **398.784** | **9.476.186** | **34.720.188** |
| **Birikmiş Amortismanlar** | | | | | | | |
| 1 Ocak 2017 İtibariyle açılış bakiyesi | 0 | (232.013) | (481.654) | (149.214) | (364.710) | 0 | (1.227.591) |
| Dönem gideri | 0 | (821) | (963.749) | (38.247) | (6.443) | 0 | (1.009.260) |
| **31 Aralık 2017 itibariyle kapanış bakiyesi** | **0** | **(232.834)** | **(1.445.403)** | **(187.461)** | **(371.153)** | **0** | **(2.236.851)** |
| **31 Aralık 2017 itibariyle net defter değeri** | **248.413** | **10.534** | **22.648.310** | **72.263** | **27.631** | **9.476.186** | **32.483.337** |

## 13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibariyle maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | Haklar | İmtiyazlı Hizmet Anlaşma Hakları | Toplam |
|---|---|---|---|
| **Maliyet Değeri** | | | |
| **1 Ocak 2018 itibariyle açılış bakiyesi** | 29.840 | 19.659.727 | 19.689.567 |
| Alımlar | 0 | 8.669 | 8.669 |
| 31 Aralık 2018 itibariyle kapanış bakiyesi | **29.840** | **19.668.396** | **19.698.236** |
| **Birikmiş İtfa Payları** | | | |
| **1 Ocak 2018 itibariyle açılış bakiyesi** | (20.118) | (10.759.178) | (10.779.297) |
| Dönem gideri | (3.281) | (407.069) | (410.350) |
| 31 Aralık 2018 itibariyle kapanış bakiyesi | **(23.399)** | **(11.166.248)** | **(11.189.647)** |
| 31 Aralık 2018 itibariyle net defter değeri | **6.441** | **8.502.148** | **8.508.589** |

| | Haklar | İmtiyazlı Hizmet Anlaşma Hakları | Toplam |
|---|---|---|---|
| **Maliyet Değeri** | | | |
| **1 Ocak 2017 itibariyle açılış bakiyesi** | 19.996 | 19.659.727 | 19.679.723 |
| Alımlar | 9.844 | 0 | 9.844 |
| 31 Aralık 2017 itibariyle kapanış bakiyesi | **29.840** | **19.659.727** | **19.689.567** |
| **Birikmiş İtfa Payları** | | | |
| **1 Ocak 2017 itibariyle açılış bakiyesi** | (19.996) | (10.354.446) | (10.374.442) |
| Dönem gideri | (122) | (404.732) | (404.855) |
| 31 Aralık 2017 itibariyle kapanış bakiyesi | **(20.118)** | **(10.759.178)** | **(10.779.296)** |
| 31 Aralık 2017 itibariyle net defter değeri | **9.722** | **8.900.549** | **8.910.271** |

## 14. FİNANSAL YATIRIMLAR

| Unvanı | 31 Aralık 2018 | | 31 Aralık 2017 | |
|---|---|---|---|---|
| | Tutar | Pay Oranı % | Tutar | Pay Oranı % |
| Göltaş Enerji ve Ticaret A.Ş. (*) | 20.159.514 | 16,74% | 20.159.514 | 16,74% |

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

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

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| **Dönem Başı- 1 Ocak** | **20.159.514** | **22.487.525** |
| Sermaye Artırımlarına Katılım (*) | - | 7.655.220 |
| Geçmiş Yıllara İlişkin Düzeltmelerin Etkisi (-)(**) | - | (9.983.231) |
| | **20.159.514** | **20.159.514** |

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

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

## 15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılık, koşullu varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Gider Tahakkukları | 67.555 | 117.165 |
| | **67.555** | **117.165** |

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| 1 Ocak (*) | 308.408 | 308.408 |
| Yıl içerisinde ayrılan karşılık | 0 | 0 |
| | **308.408** | **308.408** |

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

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

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

***ENERJİ BAKANLIGI İLE TARİFE DAVALARI***

1- 02.07.2012 tarih ve 2016/4700 E. Sayılı dosya ile açılan enerji satış tarifesinin belirlenmesi davasında, Şirket'in duruşma talebi değerlendirilmeden karar verildiği için dosya bozulmuştur. Duruşma günü verilmesi için Ankara 11. İdare Mahkemesinden tebligat beklenmektedir.

2- Danıştay 13. Daire 2008/12359 E. tarife davası temyiz edilmiş, İDDK' da 2016/2515 E. inceleme sırası beklemektedir.

3- Danıştay 13. Daire 2010/545 E. tarife davası 09.05.2017 de Danıştay İDDK' da 2014/3807 E. Sayılı dosya ile bozuldu. Yetkili Ankara Mahkemesi inceleyecek. Tebligat bekleniyor.

4- Danıştay 13. Daire 2008/3873 E. tarife davası, "Danıştay'da açılan davada yerel mahkeme yetkilidir" gerekçesi ile bozulmuştur. Şu an Ankara 6. İdare Mahkemesi 2015/2196 E. inceleme sırası beklemektedir.

5- Ankara 17. İdare Mahkemesinde açılan, 26.04.2018 tarih ve 2018/1036 E. Enerji satış tarifesinin belirlenmesi davasında, Ankara 17. İdare Mahkemesinde davalı idare cevap vermiştir.

6- Ankara 13. İdare Mahkemesinde açılan, 26.04.2018 tarih ve 2018/1083 E. Sistem kullanım bedelinin iptali davasında, Ankara 13. İdare Mahkemesinde davalı idare cevap vermiştir.

***ENERJİ BAKANLIGI İLE KAMU ORTAKLIK FONU (KOF) DAVALARI***

1- 2007 yılında Danıştay 13. Daire 2015/ 5695 E. (Ankara 11. İdare Mahkemesi 2014/ 601 E.) sayılı dosya ile açılan kamu ortaklık fonu kesintisinin kaldırılması ve haksız kesilen tutarın iadesinin davası, birçok aşamadan geçtikten sonra aleyhe sonuçlanmıştır. Son karar merci olan Danıştay 13. Dairede temyiz incelemesi için sıra beklemektedir.

## 15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

### *ENERJİ BAKANLIGI İLE KAMU ORTAKLIK FONU (KOF) DAVALARI (Devamı)*

1- 2007 yılında, Danıştay 13. Daire 2015/5721 E. (Ankara 11. İdare Mahkemesi 2015/ 2312 E.) sayılı dosya ile açılan kamu ortaklık fonu kesintisinin kaldırılması ve haksız kesilen tutarın iadesinin davası, birçok aşamadan geçtikten sonra aleyhe sonuçlanmıştır. Son karar merci olan Danıştay 13. Dairede temyiz incelemesi için sıra beklemektedir.

2- 29.05.2018 tarih ve 2018/1325 E. Ankara 13. İdare Mahkemesinde açılan davada, davalı idare cevap vermiştir.

### *TETAŞ İLE İLETİM BEDELİ DAVALARI*

1- Enerji Bakanlığına karşı Ankara 7. İdare Mahkemesinin 2015/110 E. sayılı dosyası ile açılan iletim bedelinin müvekkil şirket tarafından ödenmesi işleminin iptali istemli dava kabul edilmiştir. Davalı Bakanlık tarafından temyiz edilmiştir ve şu an Danıştay 13.Daire 2016/3394 E. sayılı dosyasında inceleme sırası beklemektedir.

2- Enerji Bakanlığına karşı Isparta İdare Mahkemesinin 2016/546 E. Sayılı dosyası ile açılan iletim bedelinin müvekkil şirket tarafından ödenmesi işleminin iptali istemli dava reddedilmiştir. Dava temyiz aşamasında olmakla birlikte CK Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş. ile protokol yapılarak birikmiş borç ödenmiştir.

### *GÖLTAŞ ENERJİ VE ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. DAVALARI*

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

2- 14.08.2017 tarih ve 2017/724 Esas numaralı, 23.05.2017 tarihli olağan genel kurulunun bazı maddelerinin iptali hakkındaki davada, 06.12.2018 tarihli duruşmada davanın reddine karar verilmiştir. Gerekçeli karar tebliğ edildikten sonra karar için istinaf kanun yoluna başvurulacaktır.

3- 14.08.2017 tarih ve 2017/734 Esas numaralı, sermaye artırımı öngören yönetim kurulu kararlarının batıl olduklarının tespiti talepli dava, reddedilmiştir. Gerekçeli karar tebliğ edilmemiştir. Tebliğ edildiğinde istinaf kanun yoluna gidilecektir.

4- 12.10.2017 tarih ve 2017/910 Esas numaralı, 28.08.2017 tarihinde yapılan ve sermaye artırımı öngören olağanüstü genel kurul toplantısının iptali istemli davada, 24.01.2019 tarihli duruşmada davanın reddine karar verilmiştir. Gerekçeli karar tebliğ edildikten sonra karar için istinaf kanun yoluna başvurulacaktır.

5- 07.08.2018 tarih ve 2018/716 Esas numaralı, 02.05.2018 tarihli olağan genel kurulunun bazı maddelerinin iptali hakkındaki davada, dilekçe teatisi tamamlanmış olup 18.02.2019 tarihinde ön inceleme duruşması yapılacaktır.

6- 27.09.2018 tarih ve 2018/1021 Esas numaralı, Göltaş Enerji yöneticilerine karşı açılan tazminat davasında, İstanbul 18. Ticaret Mahkemesinde dava derdesttir. Ön inceleme duruşması 21.03.2019 tarihindedir.

## 15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

### *DİGER DAVALAR*

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

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

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

4- 26.09.2018 tarih ve 2018/407 Esas numaralı dosya ile, eski şirket yöneticilerine karşı açılan tazminat davasında, Isparta 2. Aliye Hukuk Mahkemesinde dava derdesttir. Ön inceleme duruşması 10.04.2019 tarihindedir.

5- 04.10.2018 tarih ve 2018/897 Esas numaralı, Akbank T.A.Ş. aleyhine açılan rehin tadil sözleşmesinin iptali davasında, dilekçe teatisi tamamlanmış olup, 24.04.2019'da yapılacak olan ön inceleme duruşması beklenmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibariyle teminat/rehin/ipotek ('TRİ') pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

| **31 Aralık 2018** | **TL Karşılığı** | **ABD Doları** | **Avro** | **Diğer** |
|---|---|---|---|---|
| A. Kendi Tüzel Kişiliği Vermiş Olduğu TRİ' lerin Toplam Tutarı | | | | |
| -Teminat | 135.000 | - | - | - |
| -Rehin | - | - | - | - |
| -İpotek | - | - | - | - |
| B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ' lerin Toplam Tutarı | - | - | - | - |
| C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer | - | - | - | - |
| 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - | - | - |
| **Toplam** | 135.000 | - | - | - |

| **31 Aralık 2017** | **TL Karşılığı** | **ABD Doları** | **Avro** | **Diğer** |
|---|---|---|---|---|
| A. Kendi Tüzel Kişiliği Vermiş Olduğu TRİ' lerin Toplam Tutarı | | | | |
| -Teminat | 135.000 | - | - | - |
| -Rehin | - | - | - | - |
| -İpotek | - | - | - | - |
| B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ' lerin Toplam Tutarı | - | - | - | - |
| C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer | - | - | - | - |
| 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - | - | - |
| **Toplam** | 135.000 | - | - | - |

## 16. ÖZKAYNAKLAR

### a) Ödenmiş Sermaye

| | 31 Aralık 2018 | | 31 Aralık 2017 | |
|---|---|---|---|---|
| | Pay oranı (%) | Pay tutarı (TL) | Pay oranı (%) | Pay tutarı (TL) |
| BİST'de işlem gören | 71,38% | 11.779.037 | 71,23% | 5.949.130 |
| Ulusal Pazarda İşlem Görmeyen | 8,91% | 1.468.555 | 9,32% | 778.148 |
| Nerox International B.V. | 7,82% | 1.290.035 | 7,82% | 652.992 |
| Göltaş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 6,62% | 1.092.869 | 6,62% | 553.190 |
| Vedat Akyol | 5,27% | 869.504 | 5,01% | 418.540 |
| | **100** | **16.500.000** | **100** | **8.352.000** |

### b) Ödenmiş Sermaye/ Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirket'in ödenmiş sermayesi, 1 TL nominal değerli ve 284.403 adedi A Grubu, 16.215.517 adedi B Grubu olmak üzere toplam 16.500.000 adet paydan oluşmaktadır. (31 Aralık 2017: 8.352.000 TL).

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir (31 Aralık 2017: 50.000.000 TL).

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

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

### b) Sermaye Düzeltmesi Farkları

31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle 12.968.498 TL olan sermaye düzeltmesi farkları sermaye artırımı sebebiyle 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle 8.996.498 TL olmuştur.

### c) Paylara İlişkin Primler/Iskontolar

Hisse senetleri ihraç primleri, yeni çıkarılan hisse senetlerinin primli satışından kaynaklanan tutarları ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve sermaye artışlarında kullanılabilir. 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle 382.155 TL tutarındaki primlerden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 194.955 TL).

## 16. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

### d) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 1.570.456 TL tutarındaki kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 1.570.456 TL).

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

### e) Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları

Diğer kapsamlı gelir unsuru olarak tanımlanan ve ortaya çıktıkları dönemde doğrudan özkaynak unsuru olarak raporlanan ve hiçbir durumda kâr veya zarara aktarılamayacak olan tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları "TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı" çerçevesinde hesaplanan Aktüeryal kayıp/kazançlardan oluşmakta olup 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 270.562 TL tutarındadır. (31 Aralık 2017: 179.279 TL)

### f) Kâr Dağıtımı

Halka açık şirketler, kâr payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2015 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 No'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

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

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

Kâr dağıtım politikası ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen detayları içeren yıllık kâr dağıtım önerisi yönetim kurulunca oluşturulur; faaliyet raporunda bu bilgilere yer verilir. Kâr dağıtım politikası Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulmakta olup ayrıca halka açık şirket olduktan sonraki kâr dağıtım tarihçesi ve sermaye artırımlarına ilişkin detaylı bilgiler ile birlikte şirketimizin internet sitesinde kamuya duyurulacaktır.

İlke olarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde hazırlanan ve bağımsız denetime tabi tutulan finansal tablolarda yer alan net dönem kârı esas alınarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanan "dağıtılabilir dönem kârı'' nın ortaklığın sermaye yapısını ve iş planını olumsuz yönde etkilememesi koşuluyla en az %25'lik kısmını ortaklara nakden veya bedelsiz hisse olarak dağıtılması için yönetim kurulu genel kurula teklifte bulunur. Bu teklif kapsamında genel kurulca belirlenecek kısım dağıtım zamanında hisselerin sahibi olan ortaklara dağıtılır. Yukarıdaki esaslara göre bulunan dağıtılacak kârın, çıkarılmış sermayenin %10'undan az olması halinde kâr dağıtımı yapılmaz.

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları 1.066.382 TL'dir (31 Aralık 2017: 10.109.342 TL).

## 17. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak-31 Aralık 2018 | 1 Ocak-31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Yurtiçi Satışlar | 9.479.333 | 6.581.188 |
| Diğer Gelirler | 143.307 | 7.209 |
| **Brüt Satışlar** | **9.622.639** | **6.588.397** |
| Satıştan İadeler (*) | (151.166) | (243.613) |
| **Net Satışlar** | **9.471.473** | **6.344.784** |
| İşçilik Giderleri | (1.346.059) | (1.121.769) |
| Amortisman Giderleri | (1.703.217) | (1.391.840) |
| Bakım ve Onarım Giderleri | (40.870) | (345.748) |
| Akaryakıt Giderleri | (31.369) | (14.498) |
| Enerji Giderleri | (39.987) | (72.521) |
| Sigorta Giderleri | (94.627) | (162.299) |
| Arazi Kullanım Giderleri | (24.752) | (56.907) |
| Sistem Kullanım Bedeli | (614.283) | (1.840.042) |
| *-Çayköy HES Projesi* | *(228.767)* | *(1.583.360)* |
| *-GES Projeleri* | *(385.516)* | *(256.682)* |
| Diğer | (29.328) | (2.171) |
| **Satışların Maliyeti** | **(3.924.492)** | **(5.007.794)** |
| **Brüt Kar/Zarar** | **5.546.981** | **1.336.990** |

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

## 18. GENEL YÖNETİM VE PAZARLAMA GİDERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Memur ücret ve giderleri | (288.954) | (288.817) |
| Yönetim kurulu ve murakıp giderleri | (169.165) | (177.243) |
| Danışmanlık ve müşavirlik giderleri | (60.166) | (68.666) |
| Temsil giderleri | (12.128) | (28.087) |
| Avukat mahkeme ve noter giderleri | (220.342) | (54.918) |
| Amortisman giderleri | (13.062) | (22.272) |
| Gazete ve ilan giderleri | (6.121) | (3.855) |
| Yakıt giderleri | (10.387) | (26.126) |
| Vergi, resim ve harç giderleri | (7.488) | (13.723) |
| Kıdem tazminatı ve izin karşılığı giderleri | (153.663) | (139.763) |
| Seyehat giderleri | (26.025) | (17.659) |
| Telefon giderleri | (3.699) | (5.183) |
| Kota alma/ kotada kalma giderleri | 0 | (5.450) |
| Diğer giderleri | (105.893) | (75.215) |
| | **(1.077.094)** | **(926.977)** |

## 19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER ve GİDERLER

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Konusu Kalmayan Karşılıklar | 377.528 | 130.037 |
| Diğer Olağan Gelirler | 48.313 | 7.885 |
| Ticari İşlemlere İlişkin Kur Farkı Gelirleri | 15.340 | 3.225 |
| | **441.182** | **141.147** |

## 19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER ve GİDERLER (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Karşılık Giderleri | (236.365) | (378.464) |
| Önceki Dönem Gider ve Zaraları | (32) | (31.784) |
| Ödenen Para Cezaları | 0 | (15.660) |
| Bağış ve Yardımlar | (142.293) | (50.000) |
| Özel İşlem Vergisi | (889) | (728) |
| Diğer | (11.588) | (6.818) |
| Ticari İşlemlere İlişkin Kur Farkı Giderleri (-) | (23.580) | (18.636) |
| Motorlu Taşıtlar Vergisi | (4.966) | 0 |
| | **(419.713)** | **(502.091)** |

## 20. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER ve GİDERLER

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Menkul Kıymet Satış Karları | 37.128 | 11.987 |
| Faiz Geliri | 90.083 | 42.460 |
| | **127.212** | **54.447** |

| | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Menkul Kıymet Satış Zararları* | 0 | (2.328.011) |
| | **0** | **(2.328.011)** |

(*) Göltaş Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş. 'deki ortaklık payı için özkaynak yöntemi ile belirlediği tutardan izlenmesi uygulamasına son vermesinden kaynaklanan ve geçmiş yıllara İlişkin düzeltmelerin etkisidir.

## 21. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

### a) Finansman Gelirleri

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Kur Farkı Gelirleri | 9.136.121 | 997.021 |
| | **9.136.121** | **997.021** |

### b) Finansman Giderleri

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri | (2.852.166) | (2.233.214) |
| Kur Farkı Giderleri | (18.570.154) | (6.336.963) |
| | **(21.422.320)** | **(8.570.177)** |

## 22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Gelir tablosundaki vergi detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Cari Dönem Vergi Gideri | - | - |
| Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) | 363.194 | 754.692 |
| | **363.194** | **754.692** |

**Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar**

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar | 11.729 | 5.424 |
| | **11.729** | **5.424** |

**Kurumlar Vergisi**

Şirket, Türkiye 'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket 'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu 'na eklenen Geçici 10'ncu madde uyarınca %20'lik kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye 'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannamesi, hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar verilir ve ayın sonuna kadar ödenir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında (2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemleri için %22) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi mahsup edilebilir.

## 22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

**Gelir Vergisi Stopajı**

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

**Ertelenmiş Vergi**

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

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

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla toplam geçici farklar ve yasalaşmış vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

| | Geçici Farklar | | Vergi Varlığı / Yükümlülüğü | |
|---|---|---|---|---|
| | **31 Aralık 2018** | **31 Aralık 2017** | **31 Aralık 2018** | **31 Aralık 2017** |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 12.854.045 | 10.344.751 | (2.620.994) | (2.068.949) |
| Finansal Varlıklar Değer Farkları | 6.648.869 | 6.648.869 | (1.329.774) | (1.329.774) |
| **Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü** | **19.502.914** | **16.993.620** | **(3.950.768)** | **(3.398.723)** |
| Kıdem Tazminatı ve Kullanılmamış İzin Karşılıkları | (597.993) | (701.121) | 118.404 | 141.093 |
| Kur Farkları ve Kredi-Leasing Tahakkukları | (6.418.325) | (2.083.059) | 1.412.031 | 458.273 |
| Stok Değer Düşüklüğü Karşılıkları | (306.503) | (378.464) | 67.431 | 83.262 |
| **Ertelenmiş Vergi Varlığı** | **(7.322.820)** | **(3.162.644)** | **1.597.866** | **682.628** |
| **Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, Net (K/Z)** | **12.180.094** | **13.830.976** | **(2.352.902)** | **(2.716.096)** |

| | **1 Ocak-31 Aralık 2018** | **1 Ocak-31 Aralık 2017** |
|---|---|---|
| **1.Oca** | **(2.716.096)** | **(3.490.769)** |
| Gelir Tablosunda Muhasebeleşen | 363.194 | 754.692 |
| Diğer Kapsamlı Gelirler Ertelenmiş Vergi Geliri | 25.746 | 19.981 |
| **31.Ara** | **(2.327.155)** | **(2.716.096)** |

## 23. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

| | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Ağırlıklı Ortalama Hisse Adedi | 16.500.000 | 8.352.000 |
| Ana Ortaklığa Ait Net Dönem Karı/Zararı | (7.304.436) | (9.042.959) |
| **Hisse Başına Düşen Kayıp/Kazanç** | **(0,4427)** | **(1,0827)** |

## 24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

### a) İlişkili Taraflara Borçlar

| | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Petrol Ticaret A.Ş. | 1.988 | 758.420 |
| Atilla Süldür | 0 | 0 |
| Vedat Akyol | 0 | 220.000 |
| | **1.988** | **978.420** |

### b) İlişkili Taraflardan Alımlar

| | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 |
|---|---|---|
| Petrol Ticaret A.Ş. | 279.518 | 2.157.210 |
| Vedat Akyol | 345.000 | 296.000 |
| Mustafa Tutar | 612.157 | 220.000 |
| | **1.236.675** | **2.673.210** |

### c) Üst Düzey Yöneticilere Yapılan Ödemeler

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle yönetim kurulu üyelerine ücretler ve sağlanan menfaatler toplamı 208.602 TL'dir. (31 Aralık 2017: 177.243 TL)

## 25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

**Finansal Risk Faktörleri**

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

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

**Yoğunlaşma Riski**

Şirket'in cari dönem içerisinde ekli finansal tablolarda yer alan hasılat tutarının %13'ü HES üretiminin satışlarını gerçekleştirdiği TETAŞ, %87'si GES üretiminin satışlarını gerçekleştirdiği CLK Akdeniz Elektrik AŞ'ye aittir.

**Kredi Riski**

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

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

## 25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Kredi Riski (Devamı)

| | Alacaklar | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | |
| **31 Aralık 2018** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **Bankalardaki Mevduat** | **Diğer** |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | - | 1.320.893 | - | 78.528 | 422.928 | 40.000 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | | | | | | |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri | - | 1.320.893 | - | 78.528 | 422.928 | 40.000 |
| 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 (-) | | | | | | |
| - 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 | - | - | - | - | - | - |

## 25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

**Kredi Riski (Devamı)**

| | Alacaklar | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | |
| **31 Aralık 2017** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **İlişkili Taraf** | **Diğer Taraf** | **Bankalardaki Mevduat** | **Diğer** |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | - | 903.406 | - | 29.282 | 333.451 | 349 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | | | | | | |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri | - | 903.406 | - | 29.282 | 333.451 | 349 |
| 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 (-) | | | | | | |
| - 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 | - | - | - | - | - | - |

## 25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Likidite risk yönetimi

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

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

| **31 Aralık 2018** | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sözleşme Uyarınca Vadeler** | **Defter Değeri** | **Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)** | **3 Aydan Kısa (I)** | **3-12 Ay arası (II)** | **1-5 Yıl arası (III)** | **5 Yıldan uzun (IV)** | **Vadesiz** |
| Finansal Borçlar | 37.667.170 | 37.667.170 | 618.505 | 5.320.206 | 31.728.460 | 0 | 0 |
| Ticari Borçlar | 442.845 | 442.845 | 309.991 | 132.853 | 0 | 0 | 0 |
| Diğer Borçlar | 3.490.512 | 1.163.356 | 573.651 | 0 | 589.705 | 0 | 0 |
| **Toplam Yükümlülük** | **41.600.527** | **39.273.371** | **1.502.147** | **5.453.059** | **32.318.165** | **0** | **0** |

| **31 Aralık 2017** | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sözleşme Uyarınca Vadeler** | **Defter Değeri** | **Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)** | **3 Aydan Kısa (I)** | **3-12 Ay arası (II)** | **1-5 Yıl arası (III)** | **5 Yıldan uzun (IV)** | **Vadesiz** |
| Finansal Borçlar | 34.481.183 | 34.481.183 | 1.556.877 | 5.432.227 | 27.492.079 | 0 | 0 |
| Ticari Borçlar | 672.019 | 672.019 | 470.413 | 201.606 | 0 | 0 | 0 |
| Diğer Borçlar | 5.004.275 | 2.288.179 | 1.666.764 | 0 | 621.415 | 0 | 0 |
| **Toplam Yükümlülük** | **40.157.477** | **37.441.381** | **3.694.055** | **5.633.833** | **28.113.494** | **0** | **0** |

### Piyasa riski yönetimi

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

Piyasa riskleri duyarlılık analizleri ve stres senaryoları ile de değerlendirilmektedir.

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

## 25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

**Kur Riski Yönetimi**

| **31 Aralık 2018** | **TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)** | **Avro** |
|---|---|---|
| 1. Dönen varlıklar | 242.627 | 40.250 |
| 2. Duran varlıklar | 0 | 0 |
| **3. Toplam varlıklar (1+2)** | **242.627** | **40.250** |
| 4. Ticari Borçlar | 279.187 | 46.315 |
| 5. Finansal yükümlülükler | 4.519.254 | 749.710 |
| **6. Kısa vadeli yükümlülükler (4+5)** | **4.798.441** | **796.025** |
| 7. Finansal yükümlülükler | 30.436.390 | 5.049.169 |
| **8. Uzun vadeli yükümlülükler (6)** | **30.436.390** | **5.049.169** |
| **9. Toplam yükümlülükler (6+8)** | **35.234.831** | **5.845.194** |
| **10. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (3-9)** | **(34.992.204)** | **(5.804.944)** |

| **31 Aralık 2017** | **TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)** | **Avro** |
|---|---|---|
| 1. Dönen varlıklar | 72.614 | 16.081 |
| 2. Duran varlıklar | - | - |
| **3. Toplam varlıklar (1+2)** | **72.614** | **16.081** |
| 4. Ticari Borçlar | 225.775 | 50.000 |
| 5. Finansal yükümlülükler | 5.569.648 | 1.233.451 |
| **6. Kısa vadeli yükümlülükler (4+5)** | **5.795.423** | **1.283.451** |
| 7. Finansal yükümlülükler | 24.780.604 | 5.487.898 |
| **8. Uzun vadeli yükümlülükler (6)** | **24.780.604** | **5.487.898** |
| **9. Toplam yükümlülükler (6+8)** | **30.576.027** | **6.771.349** |
| **10. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (3-9)** | **(30.503.413)** | **(6.755.268)** |

## 25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

**Duyarlılık Analizi**

| **31 Aralık 2018** | **Kar / (Zarar)** | **Kar / (Zarar)** |
|---|---|---|
| | **Yabancı paranın Değer kazanması** | **Yabancı paranın Değer kaybetmesi** |
| **Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:** | | |
| 1- Avro net varlık / yükümlülüğü | (3.499.220) | 3.499.220 |
| 2- Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| **3- Avro Net Etki (1+2)** | **(3.499.220)** | **3.499.220** |
| **Toplam** | **(3.499.220)** | **3.499.220** |

| **31 Aralık 2017** | **Kar / (Zarar)** | **Kar / (Zarar)** |
|---|---|---|
| | **Yabancı paranın Değer kazanması** | **Yabancı paranın Değer kaybetmesi** |
| **Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:** | | |
| 1- Avro net varlık / yükümlülüğü | (3.050.341) | 3.050.341 |
| 2- Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| **3- Avro Net Etki (1+2)** | (3.050.341) | 3.050.341 |
| **Toplam** | **(3.050.341)** | **3.050.341** |

## 26. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.