AKSU ENERJİ ve TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR ve SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Rapor Tarihi **:** 09.08.2017
Rapor No. **:** BDK/2014/134.KGK-2017/019

FİNANSAL EKSEN

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

Isparta

Giriş

Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş. 'nin ("Şirket" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2017 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili özet kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Şartlı Sonucun Dayanağı

Şirket'in, %25,45 oranındaki hisse payı ile finansal yatırımlarda sınıflandırılan iştiraki, Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. aktif bir piyasada işlem görmemektedir. Söz konusu iştirakin değeri, en son 31.12.2015 tarihinde, Özkaynak Yöntemi ile tespit edilmiş olup, 22.487.525 TL'dir. Finansal yatırım olarak, 30.06.2017 tarihli ekli finansal durum tablosuna aynı değer ile taşınan iştirakin toplam aktiflere oranı %32,44'dür. İlgili iştirakin değeri, tespit edilmediğinden ekli finansal tablolar üzerindeki etkisi ölçülememiştir. (Bakınız NOT-13) Ayrıca Şirket, Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. aleyhine, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 439/2 Maddesi uyarınca, özel denetçi atanması talebi ile dava açmıştır. (Bakınız NOT-25)

Şartlı Sonuç

Sınırlı denetimimize göre; yukarıda Şartlı Sonucun Dayanağı paragrafında belirtilen hususun ara dönem finansal bilgilerde gerektirebileceği düzeltmeler hariç olmak üzere, ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı 'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Hususlar

1. Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait özet finansal tablolarının sınırlı bağımsız denetimi ve 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 30 Haziran 2016 tarihli özet finansal tablolar ile ilgili olarak 9 Ağustos 2016 tarihli sınırlı denetim raporunda Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihli ara dönem özet finansal tablolarının, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlamadığını belirtmiş, 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak ise 01 Mart 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

2. Şirket'in %25,45 oranında hisse payı ile iştiraki olan, Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. Akbank TAŞ 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 ve Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin sahip olduğu bazı gayrimenkuller üzerinde birinci derece, birinci sırada ipotek tesis edilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Şirket'e gönderilen 07.03.2012 tarih 2686 sayılı teminat, rehin ve ipotekler yazısı gereğince, Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin kullanmış olduğu krediler için rehin edilen %25,45 oranındaki Şirket hissesi üzerindeki rehnin kaldırılması için yapılan çalışmalar devam etmekte olup, rapor tarihi itibarıyla herhangi bir sonuç alınamamıştır. Şirket, bu konuda 17.02.2017 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda özel durum açıklaması yapmıştır. (Bakınız NOT-13)

3. 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 tutarları konulu uyuşmazlık için taraflar, 08.02.2017 tarihinde düzenlenen protokoller ile uzlaşmaya varmıştır. (Bakınız NOT-14) Şirket tarafından uzlaşma kapsamında önceki dönemlere ve 2017 yılı cari dönemine ait, sistem kullanım bedeli ve sistem kullanım bedeline bağlı gecikme zammı olmak üzere toplam 1.573.063 TL'lik tutar (KDV Hariç) finansal tablolara gider olarak yansıtılmıştır. (Bakınız NOT-16) Diğer taraftan bu tutar, Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş. 'ne ("TETAŞ") fatura edilerek aynen yansıtılmış ancak, TETAŞ bu faturaları iade etmiş ve herhangi bir ödeme yapmamıştır. Şirket, bu tutarların tahsili için Enerji Bakanlığı ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu nezdinde çalışmalarını sürdürmektedir.

Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

Ufuk Doğruer, SMMM
Sorumlu Denetçi
Ankara, 09 Ağustos 2017

İÇİNDEKİLER **Sayfa**

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

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 7-24
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 24
NOT 4 FİNANSAL BORÇLAR 25
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 26
NOT 6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 27
NOT 7 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ BORÇLAR 27
NOT 8 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR 28
NOT 9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER 29
NOT 10 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR 29
NOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR 30-31
NOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 32
NOT 13 FİNANSAL YATIRIMLAR 33
NOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 34-36
NOT 15 ÖZKAYNAKLAR 37-38
NOT 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 39
NOT 17 GENEL YÖNETİM VE PAZARLAMA GİDERİ 40
NOT 18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 40-41
NOT 19 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER 41
NOT 20 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ 42
NOT 21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 43-44
NOT 22 PAY BAŞINA KAZANÇ 44
NOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 45
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 46-51
NOT 25 FİNANSAL DURUM TABLOLARI TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 51

AKSU ENERJİ ve TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARİYLE SONA EREN
ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Finansal Durum Tablosu

	Dipnot Referansları	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* Cari Dönem 30 Haziran 2017	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**3.583.938**	**903.271**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1.209.592	4.952
Ticari Alacaklar		**1.180.735**	**312.053**
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	1.180.735	312.053
Diğer Alacaklar		**271.481**	**157.600**
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	271.481	157.600
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	21	3.414	113.881
Peşin Ödenmiş Giderler	9	541.550	14.247
Diğer Dönen Varlıklar	10	377.166	300.538
Duran Varlıklar		**65.734.742**	**56.182.754**
Diğer Alacaklar		**29.532**	**23.265**
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	29.532	23.265
Finansal Yatırımlar	13	22.487.525	22.487.525
Maddi Duran Varlıklar	11	33.288.790	24.366.683
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	9.102.915	9.305.281
Peşin Ödenmiş Giderler	9	825.981	-
TOPLAM VARLIKLAR		**69.318.680**	**57.086.025**

Finansal Durum Tablosu

	Dipnot Referansları	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* Cari Dönem 30 Haziran 2017	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**3.843.835**	**3.850.435**
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	4	-	27.338
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları	4	2.642.816	3.334.310
Ticari Borçlar		**806.660**	**89.828**
- ilişkili Taraflara Ticari Borçlar	5,23	1.036	-
- ilişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	805.624	89.828
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	7	40.942	58.298
Diğer Borçlar		**3.807**	**25.615**
-ilişkili Taraflara Diğer Borçlar	6,23	3.807	25.615
-ilişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		**349.610**	**315.046**
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	8	4.048	6.638
-Ceza Karşılıkları	14	308.408	308.408
Diğer Karşılıklar		37.154	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**35.210.439**	**20.139.696**
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	4	31.035.657	16.099.363
Uzun Vadeli Karşılıklar		**630.257**	**549.564**
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	8	630.257	549.564
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	3.544.525	3.490.769
ÖZKAYNAKLAR	15	**30.264.406**	**33.095.894**
Ödenmiş Sermaye		8.352.000	8.352.000
Sermaye Düzeltme Farkları		12.968.497	12.968.497
Paylara İlişkin Primler /İskontolar		194.955	194.955
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler		1.570.456	1.570.456
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler:			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(86.383)	(99.356)
Geçmiş Yıllar Karları		10.109.342	11.253.306
Net Dönem Karı / (Zararı)		(2.844.461)	(1.143.964)
TOPLAM KAYNAKLAR		**69.318.679**	**57.086.025**

AKSU ENERJİ ve TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2017 DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Kapsamlı Gelir Tablosu

	Dipnot Referansları	*Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş* Cari Dönem 1 Ocak-30 Haziran 2017	1 Nisan-30 Haziran 2017	*Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş* Geçmiş Dönem 1 Ocak-30 Haziran 2016	1 Nisan-30 Haziran 2016
Hasılat	16	3.619.793	2.270.860	1.588.380	758.270
Satışların Maliyeti (-)	16	-3.501.726	-1.015.944	-912.250	-721.159
BRÜT KAR		**118.067**	**1.254.916**	**676.130**	**37.111**
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	-360.244	-174.137	-322.074	-151.923
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	72.766	70.798	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	-135.773	-120.348	-3.831	-52
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		**-305.184**	**1.031.229**	**350.225**	**-114.864**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	885	-	-	-
Karlarından / (Zararlarından) Paylar	19	-	-	65.901	336.919
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		**-304.299**	**1.031.229**	**416.126**	**222.055**
Finansman Gelirleri	20	362.923	165.883	123.929	60.470
Finansman Giderleri (-)	20	-2.852.572	-1.533.681	-80.920	-48.940
VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)		**-2.793.948**	**-336.569**	**459.135**	**233.585**
Vergi (Gideri)/Geliri		**-50.513**	**1.301**	**-300.616**	**-144.553**
Dönem Vergi (Gideri)/Geliri		-	-	-109.994	-63.798
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	21	-50.513	1.301	-190.622	-80.755
DÖNEM KARI/(ZARARI)		**-2.844.461**	**-335.268**	**158.519**	**89.032**
Pay başına kazanç / (kayıp)	22	-0,3406	-0,0402	0,019	0,0098
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		**-12.973**	**-51.025**	**70.006**	**24.390**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	8	-16.216	-63.781	87.508	30.488
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları Vergi Etkisi		3.243	12.756	-17.502	-6.098
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**-2.857.434**	**-386.293**	**228.525**	**113.422**

AKSU ENERJİ ve TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Nakit Akış Tablosu

	Dipnot Referansları	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2017	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* Geçmiş Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2016
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları		**-3.530.501**	**865.947**
Dönem Karı / (Zararı)		**-2.844.461**	**158.519**
Dönem Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
-Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	21	-626.739	393.822
-Kıdem Tazminatı ve İzin Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler	21	42.507	58.845
-Faiz Gelirleri ve Giderleri ile ilgili Düzeltmeler	21	261.494	-117.927
-Vergi Geliri ile İlgili Düzeltmeler	21	50.513	300.616
-Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler		70.176	-65.901
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
-Ticari Alacaklardaki Artış / (Azalışla) ilgili düzeltmeler	5	-868.682	-28.329
-Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Artış /(Azalışla) ilgili Düzeltmeler	6,9,10,21	-613.612	76.956
-Ticari Borçlardaki Artış / (Azalışla) İlgili Düzeltmeler	5	716.832	181.281
-Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış / (Azalışla) ilgili Düzeltmeler	6,8	298.827	-21.669
-Vergi Ödemeleri	7	-17.356	-70.266
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**-9.507.483**	**79.195**
-Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11,12	-8.719.741	-38.732
-Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-
Alınan/Ödenen Faiz	20	-787.742	117.927
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**14.242.623**	**-982.986**
Kredilerden Nakit Girişleri		4.813.323	-
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Nakit Giriş / Çıkışları		9.404.139	-982.986
Alınan Faiz	20	25.161	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET AZALIŞ (A+B+C)		**1.204.639**	**-37.844**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	4.952	2.084.458
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	**1.209.591**	**2.046.614**

AKSU ENERJİ ve TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

Özkaynak Değişim Tablosu

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Paylara İlişkin Primler/İskontolar	Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal (kayıp)/ kazanç fonu	Geçmiş Yıl Kâr/Zararları	Dönem Net Kâr/Zararı	Özkaynaklar
1.1.2017	**8.352.000**	**12.968.497**	**194.955**	**1.570.456**	**-99.356**	**11.253.306**	**-1.143.964**	**33.095.894**
Transferler						-1.143.964	1.143.964	-
Toplam Kapsamlı Gelir					12.973		-2.844.461	-2.831.488
30.6.2017	**8.352.000**	**12.968.497**	**194.955**	**1.570.456**	**-86.383**	**10.109.342**	**-2.844.461**	**30.264.406**
1.1.2016	**8.352.000**	**12.968.497**	**194.955**	**1.570.456**	**-176.934**	**9.871.163**	**1.382.143**	**34.162.280**
Transferler						1.382.143	-1.382.143	-
Toplam Kapsamlı Gelir					70.006		158.519	228.525
30.6.2016	**8.352.000**	**12.968.497**	**194.955**	**1.570.456**	**-106.928**	**11.253.306**	**158.519**	**34.390.80**

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 30 Haziran 2017 tarihi itibariyle fiili dolaşımda bulunan pay oranı %68,79.

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

Şirket'in, Lisanssız Elektrik Üretimi Yönetmeliği kapsamında yapmış olduğu güneş enerjisi üretim santralleri 2015 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 tamamlanmış ve Şirket'in güneş enerjisi üretimi için kurulu gücü 9 MW olmuştur.

Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihi itibariyle çalışan personelinin sayısı 26'dır. (31 Aralık 2016: 24).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

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

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

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

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

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

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in ara dönem finansal tablolarında yer alan kalemler, faaliyet gösterdiği ekonominin para birimi (fonksiyonel para birimi) olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ölçülmektedir. Ara dönem 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 özet finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Netleştirme/Mahsup

Özet 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

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan özet finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 9 Ağustos 2017 tarihinde onaylanmış ve Yönetim Kurulu tarafından imzalanmıştır.

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-30 Haziran 2017 dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları 1 Ocak - 30 Haziran 2016 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 - 30 Haziran 2017 dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler 1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminlerle tutarlıdır.

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren yıla ait özet finansal tablolar, finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Dolayısıyla finansal tablolar, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Cari dönemde, Şirket'in finansal performansı, bilançosu, sunum veya dipnot açıklamalarını etkileyen herhangi bir standart veya yorum bulunmamaktadır. Bununla birlikte aşağıda cari dönemde geçerli olup Şirket'in özet finansal tablolarına etkisi olmayan standartlar ile henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından da erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlara ilişkin detaylara yer verilmiştir.

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	*Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması*[1]
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	*Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler*[1]
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	*Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi*[1]
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	*TFRS 1*[2]
TMS 1 (Değişiklikler)	*Açıklama Hükümleri*[2]
TFRS 10 ve TMS 28	*Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklikler*
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28	*Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)*
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler)	*Maddi Duran Varlıklar ve Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)*
TMS 27	*Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)*
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	*TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19*[2]
TFRS 14	*Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları*[2]

[1] 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

[2] 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler

Bu standart, 'taşıyıcı bitkilerin', TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerleme esasına göre ölçülmesine imkân sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir.

Bu standartta ayrıca 'taşıyıcı bitki' tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir. TMS 16 ve TMS 41'de yapılan bu değişiklikler sırasıyla TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- TFRS 11'de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS'lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve
- TFRS 3 ve diğer TMS'ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11'de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 1: Bu değişiklik işletmenin TMS'yi ilk defa uygulaması durumunda TMS'lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

TMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 5: Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

TFRS 7: Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

TMS 34: Bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanmasına açıklık getirmektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TMS 27 (Değişiklikler) Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi

Bu değişiklik işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine izin vermektedir.

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya ayni sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırım İşletmeleri Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması

Bu değişiklik, yatırım işletmelerinin konsolidasyon istisnasını uygulamaları sırasında ortaya çıkan sorunlara aşağıdaki şekilde açıklık getirir:

- Ara şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, 'düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını' hem TFRS'lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirmeye devam etmesine izin verilir.

TFRS 14, TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

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

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.

- TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

- TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

KGK tarafından Eylül 2016'da yayımlanan yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberliği değiştirip müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayrıştırma ve zamana yayarak muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, Şirket'in hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, TFRS 15'in uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9'un yeni versiyonunda aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar da yeni standarda taşınmaktadır. TFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, TFRS 9'un uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

d) 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 özet finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

d) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

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

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler Standardında Değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü

UMSK tarafından hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikle; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar verilmek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS 2'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. UFRS 12'deki değişiklikler 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren, diğer değişiklikler ise 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

d) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

Yıllık iyileştirmeler- 2014–2016 Dönemi

UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Uygulaması"

UFRS'leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak 2012-2014 dönemi yıllık iyileştirmeleri kapsamında sağlanan kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar"

UFRS 12'nin kapsamının daha açık şekilde ifade edilmesine yönelik olarak bir işletmenin bağlı ortaklığındaki, iş ortaklığındaki veya iştirakindeki yatırımlarını UFRS 5 uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılması (elden çıkarılacak varlık grubu içerisine dahil edilmesi) durumunda, UFRS 12 uyarınca yapılması gerekli olan özet finansal bilgilerin açıklamasının gerekli olmadığının eklenmesi.

UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"

İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişimi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların için UFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer yöntemini uygulamalarına imkân tanınması.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi

UMSK tarafından yatırım amaçlı gayrimenkullerden diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkul grubuna transferlerine ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikle, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değişiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değiştiğine kanıt oluşturmadığına açıklık getirilmiştir. Dolayısıyla, bir işletme yatırım amaçlı gayrimenkulü geliştirilmeden elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılıncaya (finansal tablodan çıkarılıncaya) kadar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmeye devam edilir ve stok olarak yeniden sınıflandırılmaz. Benzer şekilde, işletme mevcut yatırım amaçlı gayrimenkulünü gelecekte aynı şekilde kullanımına devam etmek üzere yeniden yapılandırmaya başladığında, bu gayrimenkul yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaya devam edilir ve yeniden yapılandırma süresince sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UMS 40'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRYK 22- Yabancı Para İşlemler ve Avans Tutarları

8 Aralık 2016'da UMSK tarafından verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli kurun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere UFRYK 22 yayımlanmıştır. Bu Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. İşlem tarihi, hangi tarihli kurun kullanılacağının belirlenmesi bakımından, peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

d) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

Yıllık iyileştirmeler- 2014–2016 Dönemi (Devamı)

UFRYK 22- Yabancı Para İşlemler ve Avans Tutarları (Devamı)

Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans tutarı varsa, her bir avans tutarı için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. UFRYK 22'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2018'den sonra başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, UFRYK 22'nin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

Yeni UFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 Kiralama İşlemleri, UFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi ve UMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler standartlarının ve yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralaması işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve UFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, UFRS 16'nın uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine ilişkin belirsizlikler

17 Haziran 2017'de, UMSK tarafından gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler Yorumunu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. UMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. UFRYK 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına açıklık getirmek suretiyle UMS 12'de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, UFRYK 23'ün uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

UFRS 17'nin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

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 eşanlı mali tablolara alınmaktadır.

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, Şirket satışları vadeli olarak gerçekleştirilmekte ve satış bedelinin makul değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunmaktadır. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde; satış bedelinin nominal değerini, ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranı kullanılır. Satış bedelinin nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, faiz geliri olarak ilgili dönemlere yansıtılmaktadır.

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.

İmtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıklar

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Devamı)

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 taşınan bedel üzerinden gösterilir.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

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.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar (Devamı)

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. 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.

Krediler

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Yükümlülükler (Devamı)

Krediler (Devamı)

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.

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı

yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarında karşılık olarak finansal tablolara alınır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

Şirket, Isparta ili Kayı Köyü mevkiinde bulunan arazide yapımına başlanan 1 mw'lık güneş enerji santrali için Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nden yatırım teşvik belgesi almış, KDV istisnası ve gümrük muafiyeti elde etmiştir.

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.

Şirket 1 mw'lık lisanssız elektrik üretimi yapabilmek amacıyla, 10 Ocak 2014 tarihinde, Gönen Gevges mevkiinde arazi satın almış ve bu arazide santral kurulumu yapmak için İntegreen Yenilenebilir Enerji Sistemleri A.Ş. ile anlaşma yapmıştır. Bu santral Ocak 2015'te devreye alınmıştır. Yine Gönen ilçesinde Şirket'in sahip olduğu arazide yapımına başlanan 2 mw'lık güneş enerjisi santrali için Masfen Enerji İnşaat A.Ş. ile anlaşma yapılmıştır.

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 oranlan 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

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	**31 Aralık 2016**
Kasa	4.500	1.856
Banka	**729.983**	**3.096**
- Vadesiz mevduatlar	*114.493*	*3.096*
- Vadeli mevduatlar	*615.490*	-
Diğer Menkul Kıymetler	475.109	-
	1.209.592	**4.952**

4. FİNANSAL BORÇLAR

30 Haziran 2017 tarihi itibariyle finansal kiralama işlemlerinden borçlar güneş enerjisi santrallerinin finansmanını sağlamak için Şirket ile Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ve Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. arasında yapılan kiralama sözleşmelerinden oluşmaktadır.

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	28.837.812	19.433.673
	28.837.812	**19.433.673**

Finansal borçların vadelerine göre detay dağılımı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Finansal Borçlar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Banka Kredileri	709.728	27.338
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.933.088	3.334.310
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*2.913.587*	*4.377.316*
- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borç. Mal. (-)	*(980.499)*	*(1.043.006)*
	2.642.816	**3.361.648**

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Banka Kredileri	4.130.933	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	26.904.724	16.099.363
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*31.549.172*	*18.529.008*
- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borç. Mal. (-)	*(4.644.448)*	*(2.429.645)*
	31.035.657	**16.099.363**

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Ticari Alacaklar	1.180.735	312.053
Şüpheli Ticari Alacaklar	70.176	-
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılıkları (-)	(70.176)	-
	1.180.735	**312.053**

Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihi itibariyle alacaklarına karşılık olarak aldığı ipotek ya da diğer teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Alacakların tahsil süresi 15-30 gündür ve Şirket'in vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 15-30 gün, Bulunmamaktadır).

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Ticari Borçlar	804.395	89.828
Diğer Ticari Borçlar	1.229	-
	805.624	**89.828**

Şirket'in ticari borçlarına ilişkin ortalama ödeme vadesi 15-30 gündür. (2016: 15-30 gün). Ticari borçlara faiz uygulanmamaktadır.

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.036	-
	1.036	**-**

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Vergi Dairesinden Alacaklar (*)	271.481	157.600
	271.481	**157.600**

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

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Verilen Depozito ve Teminatlar (*)	29.532	23.265
	29.532	**23.265**

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

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3.807	25.615
	3.807	**25.615**

7. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ BORÇLAR

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Personele Ödenecek Ücretler	-	13.962
Ödenecek SGK kesintileri	30.614	27.684
Ödenecek vergi ve fonlar	10.328	16.652
	40.942	**58.298**

8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ KARŞILIKLAR

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kullanılmayan İzin Karşılığı	4.048	6.638
	4.048	**6.638**

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kıdem Tazminatı Karşılığı	630.257	549.564
	630.257	**549.564**

Kıdem tazminatı hesaplamasında aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır.

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kıdem Tazminatı Tavanı	4.732,48	4.426,16
Enflasyon Oranı	5,00%	5,00%
Faiz Oranı	9,75%	11,00%
İskonto Oranı	5,00%	5,71%
Ortalama Olasılık	100,00%	100,00%

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
1.Oca	549.564	558.340
Hizmet maliyeti	43.326	32.550
Faiz maliyeti	53.583	55.646
Aktüeryal kayıp kazanç	(16.216)	(96.972)
Ödenen kıdem tazminatları	-	-
30.Haz	**630.257**	**549.564**

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Gelecek aylara ait giderler	300.120	14.247
Gelir tahakkukları	2.400	
Verilen sipariş avansları	239.030	-
	541.550	**14.247**

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Gelecek yıllara ait giderler	825.981	-
	825.981	**-**

10. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Devreden katma değer vergisi	377.166	300.538
	377.166	**300.538**

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2017 ve 2016 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 2017 İtibariyle Açılış Bakiyesi	248.413	243.370	24.093.713	259.724	387.992	361.064	25.594.276
Alımlar	-	-	-	-	4.979	9.448.939	
Transferler	-	-	-	-	-	-	-
30 Haziran 2017 itibariyle kapanış bakiyesi	**248.413**	**243.370**	**24.093.713**	**259.724**	**392.971**	**9.810.003**	**35.048.194**
Birikmiş Amortismanlar							
1 Ocak 2016 İtibariyle açılış bakiyesi	-	(232.013)	(481.654)	(149.214)	(364.710)	-	(1.227.591)
Dönem gideri	-	(410)	(481.874)	(46.350)	(3.179)	-	(531.813)
30 Haziran 2017 itibariyle kapanış bakiyesi	**-**	**(232.423)**	**(963.528)**	**(195.564)**	**(367.889)**	**-**	**(1.759.404)**
30 Haziran 2017 itibariyle net defter değeri	**248.413**	**10.947**	**23.130.185**	**64.160**	**25.082**	**9.810.003**	**33.288.790**

30 Haziran 2017 itibarıyla sabit kıymetler üzerindeki sigorta tutarı 35.004.153 TL' dir. (31 Aralık 2016: 12.530.531 TL)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arazi ve Arsalar	Binalar	Tesis Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri							
1 Ocak 2016 İtibariyle Açılış Bakiyesi	248.413	236.368	3.315.868	259.724	369.517	14.311.758	18.741.648
Alımlar	-	-	-	-	2.257	-	2.257
Transferler	-	-	7.290.286	-		(7.290.286)	-
30 Haziran 2016 itibariyle kapanış bakiyesi	**248.413**	**236.368**	**10.606.154**	**259.724**	**371.774**	**7.021.472**	**18.743.905**
Birikmiş Amortismanlar							
1 Ocak 2016 İtibariyle açılış bakiyesi	-	(229.240)	(355.919)	(102.243)	(357.148)	-	(1.044.550)
Dönem gideri	-	(2.364)	(164.301)	(22.165)	(1.071)	-	(189.901)
30 Haziran 2016 itibariyle kapanış bakiyesi	**-**	**(231.604)**	**(520.220)**	**(124.408)**	**(358.219)**	**-**	**(1.234.451)**
30 Haziran 2016 itibariyle net defter değeri	**248.413**	**4.764**	**10.085.934**	**135.316**	**13.555**	**7.021.472**	**17.509.454**

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in, 30 Haziran 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Haklar	İmtiyazlı Hizmet Anlaşma Hakları	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2017 itibariyle açılış bakiyesi	19.996	19.659.727	19.679.723
Alımlar	-	-	-
30 Haziran 2017 itibariyle kapanış bakiyesi	**19.996**	**19.659.727**	**19.679.723**
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2017 itibariyle açılış bakiyesi	(19.996)	(10.354.446)	(10.374.442)
Dönem gideri	-	(202.366)	(202.366)
30 Haziran 2017 itibariyle kapanış bakiyesi	**(19.996)**	**(10.556.812)**	**(10.576.808)**
30 Haziran 2017 itibariyle net defter değeri	**-**	**9.102.915**	**9.102.915**

	Haklar	İmtiyazlı Hizmet Anlaşma Hakları	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2016 itibariyle açılış bakiyesi	19.996	19.631.729	19.651.725
Alımlar	-	36.475	36.475
30 Haziran 2016 itibariyle kapanış bakiyesi	**19.996**	**19.668.204**	**19.688.200**
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2016 itibariyle açılış bakiyesi	(18.937)	(9.948.421)	(9.967.358)
Dönem gideri	(353)	(203.568)	(203.921)
30 Haziran 2016 itibariyle kapanış bakiyesi	**(19.290)**	**(10.151.989)**	**(10.171.279)**
30 Haziran 2016 itibariyle net defter değeri	**706**	**9.516.215**	**9.516.921**

13. FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in iştiraki olan Göltaş Enerji Elektrik Üretim AŞ'deki etkin kontrol gücü, Şirket'in 28 Nisan 2016 tarihinde oluşturulan yeni yönetim kurulundaki üyelerin Göltaş Enerji'nin yönetim kurulunda görev almaması sebebi ile sona ermiştir. Bu sebepten dolayı, Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlenen Göltaş Enerji Elektrik Üretim AŞ'deki yatırımı için gerçeğe uygun değerinin belirlenmesine yönelik bir çalışma olmadığından dolayı 31 Aralık 2015 yılı değeri ile finansal tablolarda taşınmaya devam edilmiştir.

Şirketin finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler	**İştirak Oranı**	**30 Haziran 2017**	**31 Aralık 2016**
Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (*)	25,45%	22.487.525	22.487.525
		22.487.525	**22.487.525**

İştirakin 2015 yılı içindeki hareketi aşağıda yer almaktadır:

	1 Ocak-30 Haziran 2015
Açılış Bakiyesi	21.481.173
İştirak Karı / (Zararından) Alınan Pay	1.006.352
	22.487.525

(*) Şirket'in %25,45 oranında hisse payı ile iştiraki olan, Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. Akbank TAŞ 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. Rehin tutarı şirketin kayıtlı sermayesi olan 32.000.000 TL'dir.
- 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.

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılık, koşullu varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Gider Tahakkukları	37.154	-
	37.154	**-**

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
1 Ocak (*)	308.408	308.408
Yıl içerisinde ayrılan karşılık	**-**	-
	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- Ankara 11. İdare Mh. 2016/4700 E. 2016/3972 K sayılı dosya. Tarifeye ilişkin en son açılan dava. İlk olarak Danıştay 13. Dairede 2012/ 2520 E. sayılı dosya ile açılmıştır. Dava görev yönünden reddedilmiştir. Yetkili mahkeme olarak Ankara 11. İdare Mahkemesi Görevli olarak davayı incelemiş ve reddetmiştir. Karara karşı yeni gündeme gelen istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. Dosya Ankara Bölge İdare Mh. 7. İdare dava dairesinde inceleme sırası beklemektedir.

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 2014/3807 E. bozma kararı verilmiştir. İlk derece mahkemesi olarak Ankara İdare Mahkemesinin bakması gerektiği gerekçesi ile bozulmuş. Tebligat aşamasında olup, henüz yetkili mahkemeye ulaşmamıştır.

4- Danıştay 13. Daire 2008/3873 E. tarife davası, ilk derece mahkemesi olarak Ankara İdare Mahkemesi tarafından bakılmalı gerekçesi ile bozulmuştur. Şu an Ankara 6. İdare Mahkemesi 2015/2196 E. inceleme sırası beklemektedir.

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

ENERJİ BAKANLIGI İLE KAMU ORTAKLIK FONU (KOF) DAVALARI

1- Danıştay 13. Daire 2015/ 5695 E. (Ankara 11. İdare Mahkemesi 2014/ 601 E.) Ankara 11. İdare Mahkemesi Aynı kararı vermiştir. Temyiz edilmiş olup, Danıştay 13. Dairede inceleme için sıra beklemektedir.

2- Danıştay 13. Daire 2015/5721 E. (Ankara 11. İdare Mahkemesi 2014/ 2132 E.) Ankara 11. İdare Mahkemesi Aynı kararı vermiştir. Temyiz edilmiş olup, Danıştay 13. Dairede inceleme için sıra beklemektedir.

TETAŞ İLE İLETİM BEDELİ DAVALARI

1- TETAŞ'a karşı Antalya 2. İdare Mahkemesinde 2005/56 E. sayılı dosya ile sistem kullanım anlaşmasına ilişkin dava açılmıştır. Isparta'da İdare Mahkemesi açılınca 2009/632-E ile dava görülmüş ve dava kazanılmıştır. Danıştay 13. Dairesi 2011/947 E. 2015/ 4649 K. sayılı kararı ile kararı aleyhe bozmuştur. Isparta İdare Mahkemesi bozmaya uyarak 2016/546 E. sayılı kararı ile davayı reddetmiştir.

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 tutarları konulu uyuşmazlık için taraflar, 08.02.2017 tarihinde düzenlenen protokoller ile uzlaşmaya varmıştır.

2- 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.

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, tarafımızdan istinaf kanun yoluna taşınmıştır. Dosya Ankara Böle İdare Mahkemesi 8. İdari Dava Dairesine gönderilecektir.

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 2016 tarihleri itibariyle teminat/rehin/ipotek ('TRT') pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 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	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ' lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	135.000	-	-	-

31 Aralık 2016	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Vermiş Olduğu TRİ' lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	-	-	-	-
-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	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ' lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-

15. ÖZKAYNAKLAR

a) Ödenmiş Sermaye

	30 Haziran 17		30 Haziran 2016	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
BİST'de işlem gören	85,56%	7.145.818	85,56%	7.145.818
Nerox International B.V.	7,82%	652.992	7,82%	652.992
Göltaş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6,62%	553.190	6,62%	553.190
	100	**8.352.000**	**100**	**8.352.000**

b) Ödenmiş Sermaye/ Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

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

Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir (31 Aralık 2016: 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.

c) Sermaye Düzeltmesi Farkları

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle, sermaye düzeltmesi farkları ödenmiş sermayenin enflasyon farkları hesabından oluşmakta olup 12.968.497 TL tutarındadır.

d) 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. 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 194.955 TL tutarındaki primlerden oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 194.955 TL).

15. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

e) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 1.570.456 TL tutarındaki kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 1.570.456 TL).

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

f) 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 kayıplardan oluşmakta olup 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 86.383 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 99.356 TL).

g) Kar 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 kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtabilecektir.

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

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.

16. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2017	1 Nisan-30 Haziran 2017	1 Ocak-30 Haziran 2016	1 Nisan-30 Haziran 2016
Yurtiçi Satışlar	3.847.843	2.461.149	1.730.757	822.726
Diğer Gelirler	7.209	-	-	-
Brüt Satışlar	**3.855.052**	**2.461.149**	**1.730.757**	**822.726**
Satıştan İadeler (*)	(235.258)	(190.289)	(142.377)	(64.456)
Net Satışlar	**3.619.793**	**2.270.860**	**1.588.380**	**758.270**
İşçilik Giderleri	(531.877)	(250.040)	(430.109)	(305.636)
Amortisman Giderleri	(722.962)	(361.305)	(382.005)	(353.959)
Bakım ve Onarım Giderleri	(305.461)	(79.474)	(34.130)	(21.097)
Akaryakıt Giderleri	(7.149)	(3.671)	(8.809)	(3.939)
Enerji Giderleri	(33.830)	(11.345)	(14.911)	(3.712)
Sigorta Giderleri	(120.114)	(43.279)	(5.390)	(5.390)
Sistem Kullanım Bedeli	(1.698.894)	(538.266)	-	-
-Çayköy HES Projesi	*(1.573.063)*	*(464.219)*	-	-
-GES Projeleri	*(125.831)*	*(74.047)*	-	-
Diğer	(81.440)	271.436	(36.896)	(27.426)
Satışların Maliyeti	**(3.501.726)**	**(1.015.944)**	**(912.250)**	**(721.159)**
Brüt Kar/Zarar	**118.067**	**1.254.916**	**676.130**	**37.111**

*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.

17. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2017	1 Nisan-30 Haziran 2017	1 Ocak-30 Haziran 2016	1 Nisan-30 Haziran 2016
Memur Ücret ve Giderleri	(130.783)	(65.395)	(109.848)	(54.062)
Yönetim Kurulu ve Murakıp Ücretleri	(88.622)	(44.311)	(82.376)	(41.318)
Danışmanlık ve Müşavirlik Giderleri	(28.061)	(11.247)	(19.336)	(4.443)
Temsil Giderleri	(16.318)	(7.099)	(13.504)	(6.512)
Amortisman Giderleri ve İtfa Payları	(11.217)	(5.682)	(11.817)	(6.808)
Avukat Mahkeme ve Noter Giderleri	(13.882)	(7.550)	(8.590)	(3.704)
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	(6.182)	(2.310)	(7.960)	(5.995)
Yakıt Giderleri	(7.659)	(2.870)	(7.369)	(2.461)
Kota Alma / Kalma Giderleri	(5.450)	-	(5.250)	(5.250)
Telefon, Su ve Elektrik Giderleri	(4.133)	(2.112)	(3.408)	(2.042)
Gazete ve İlan Giderleri	(5.168)	(4.921)	(2.580)	(2.431)
Seyahat Giderleri	(5.638)	(4.761)	(325)	(325)
Kıdem Tazminatı ve İzin Karşılığı Giderleri	(5.277)	(2.638)	-	-
Diğer	(31.854)	(13.240)	(49.711)	(16.572)
	(360.244)	**(174.137)**	**(322.074)**	**(151.923)**

18. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER ve GİDERLER

30 Haziran 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2017	1 Nisan-30 Haziran 2017	1 Ocak-30 Haziran 2016	1 Nisan-30 Haziran 2016
Konusu Kalmayan Karşılıklar	2.590	622	-	-
Diğer Olağan Gelirler	70.176	70.176	-	-
	72.766	**70.798**	**-**	**-**

18. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER ve GİDERLER (Devamı)

30 Haziran 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2017	1 Nisan-30 Haziran 2017	1 Ocak-30 Haziran 2016	1 Nisan-30 Haziran 2016
Karşılık Giderleri	(70.176)	(70.176)	-	-
Ödenen Para Cezaları	(15.170)	(22)	-	-
Bağış ve Yardımlar	(50.000)	(50.000)	-	-
Özel İşlem Vergisi	(396)	(150)	(383)	(52)
Diğer	(31)	-	(3.448)	-
	(135.773)	**(120.348)**	**(3.831)**	**(52)**

19. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

30 Haziran 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2017	1 Nisan-30 Haziran 2017	1 Ocak-30 Haziran 2016	1 Nisan-30 Haziran 2016
Menkul Kıymet Satış Karları	885	-	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından / (Zararlarından) Paylar	-	-	65.901	336.919
	885	**-**	**65.901**	**336.919**

20. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansal Gelirler

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2017	1 Nisan-30 Haziran 2017	1 Ocak-30 Haziran 2016	1 Nisan-30 Haziran 2016
Faiz Geliri	25.161	25.161	117.927	57.987
Kambiyo Karları	337.762	140.722	219	219
Menkul Kıymet Satış Karları	-	-	5.783	2.264
	362.923	**165.883**	**123.929**	**60.470**

Finansal Giderler

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2017	1 Nisan-30 Haziran 2017	1 Ocak-30 Haziran 2016	1 Nisan-30 Haziran 2016
Faiz Gideri	(2.064.830)	(1.982.858)	(80.920)	(48.940)
Kambiyo Zararları	(787.742)	449.177	-	-
	(2.852.572)	**(1.533.681)**	**(80.920)**	**(48.940)**

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Gelir tablosundaki vergi detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2017	1 Ocak-30 Haziran 2016
Cari Dönem Vergi Gideri	-	(109.994)
Ertelenmiş Vergi Gideri	(50.513)	(190.622)
	(50.513)	**(300.616)**

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	3.414	113.881
	3.414	**113.881**

Kurumlar Vergisi

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

2017 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2016: %20).

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

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

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda 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.

21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergi

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

	Geçici Farklar		Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	
	30 Haz 2017	**31 Ara 2016**	**30 Haz 2017**	**31 Ara 2016**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9.659.903	9.033.164	-1.931.981	-1.806.633
Finansal Varlıklar Değer Farkları	8.976.880	8.976.880	-1.795.376	-1.795.376
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	**18.636.783**	**18.010.044**	**-3.727.357**	**-3.602.009**
Kıdem Tazminatı ve Kullanılmamış İzin Karşılıkları	-582.493	-556.202	116.498	111.240
Kur Farkları ve Kredi-Leasing Tahakkukları	-261.494	-	52.299	-
Şüpheli Alacaklar Karşılıkları	-70.176	-	14.035	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	**-914.163**	**-556.202**	**182.832**	**111.240**
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, Net (K/Z)	**17.722.620**	**17.453.842**	**-3.544.525**	**-3.490.769**

	1 Ocak-30 Haziran 2017	**1 Ocak-31 Aralık 2016**
1 Ocak	**(3.490.769)**	**(3.393.031)**
Gelir Tablosunda Muhasebeleşen	(50.513)	(78.344)
Diğer Kapsamlı Gelirler Ertelenmiş Vergi Geliri	(3.243)	(19.394)
30 Haziran 2017 -31 Aralık 2016	**(3.544.525)**	**(3.490.769)**

22. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak-30 Haziran 2017	**1 Ocak-30 Haziran 2016**
Ağırlıklı Ortalama Hisse Adedi	8.352.000	8.352.000
Ana Ortaklığa Ait Net Dönem Karı/Zararı	-2.844.461	158.519
Hisse Başına Düşen Kayıp/Kazanç	**-0,3406**	**0,0190**

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflara Borçlar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 16
Petrol Ticaret A.Ş.	4.844	5.615
Atilla Süldür	-	20.000
	4.844	**25.615**

b) İlişkili Taraflardan Alımlar

	1 Ocak-30 Haziran 2017	1 Ocak-30 Haziran 2016
Petrol Ticaret A.Ş.	30.707	26.020
	30.707	**26.020**

c) Üst Düzey Yöneticilere Yapılan Ödemeler

Üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler Şirket ortaklarına, üst düzey yönetim kadrosuna (genel müdür ve genel müdür yardımcıları) ve yönetim kurulu üyelerine yapılan ödemeler (maaş, bonus, prim, huzur hakkı ve diğer ödemeler) dahil edilmiştir. 30 Haziran 2017 itibarıyla üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler toplamı 88.622 TL'dir. (30 Haziran 2016: 82.376 TL)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Finansal Risk Faktörleri

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

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

Yoğunlaşma Riski

Şirket'in cari dönem içerisinde ekli finansal tablolarda yer alan hasılat tutarının %39'i HES üretiminin satışlarını gerçekleştirdiği TETAŞ, %61'u 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.

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

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
30.06.2017	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	1.180.735	-	271.481	729.982	479.609
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	-	1.180.735	-	271.481	729.982	479.609
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	-	-	-	-	-	-

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

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31.12.2016	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibariyla maruz kalınan azami kredi riski	-	312.053	-	157.600	3.096	1.856
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	-	312.053	-	157.600	3.096	1.856
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	-	-	-	-	-	-

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

b) Finansal Risk Faktörleri (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.

30.6.2017							
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Değer Defteri**	**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	33.678.473	33.678.473	1.321.408	1.321.408	27.836.813	3.198.844	-
Ticari Borçlar	806.660	806.660	806.660	-	-	-	-
Diğer Borçlar	4.569.141	1.024.617	81.903	-	308.408	-	634.305
Toplam Yükümlülük	**39.054.274**	**35.509.750**	**2.209.971**	**1.321.408**	**28.145.221**	**3.198.844**	**634.305**

31.12.2016							
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Değer Defteri**	**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	19.461.061	19.461.061	816.493	2.670.511	12.656.748	3.317.309	-
Ticari Borçlar	89.828	89.828	89.828	-	-	-	-
Diğer Borçlar	4.439.242	25.615	25.615	-	-	-	-
Toplam Yükümlülük	**23.990.131**	**19.576.504**	**931.936**	**2.670.511**	**12.656.748**	**3.317.309**	**-**

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.

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

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kur riski yönetimi

30 Haziran 2017	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Avro
1. Dönen varlıklar	-	-
2. Duran varlıklar	-	-
3. Toplam varlıklar (1+2)	-	-
4. Ticari Borçlar	200.150	50.000
5. Finansal yükümlülükler	1.933.088	482.910
6. Kısa vadeli yükümlülükler (4+5)	**2.133.238**	**532.910**
7. Finansal yükümlülükler	26.904.724	6.721.140
8. Uzun vadeli yükümlülükler (6)	**26.904.724**	**6.721.140**
9. Toplam yükümlülükler (6+8)	**29.037.962**	**7.254.050**
10. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (3-9)	**(29.037.962)**	**(7.254.050)**

31 Aralık 2016	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Avro
1. Dönen varlıklar	-	-
2. Duran varlıklar	-	-
3. Toplam varlıklar (1+2)	-	-
4. Finansal yükümlülükler	3.334.310	898.760
5. Kısa vadeli yükümlülükler (4)	**3.334.310**	**898.760**
6. Finansal yükümlülükler	16.099.363	4.339.568
7. Uzun vadeli yükümlülükler (6)	**16.099.363**	**4.339.568**
8. Toplam yükümlülükler (5+7)	**19.433.673**	**5.238.328**
9. Net yabancı para varlık / (Yükümlülük) pozisyonu (3-8)	**(19.433.673)**	**(5.238.328)**

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

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Duyarlılık Analizi

30 Haziran 2017	**Kar / (Zarar) Yabancı paranın Değer kazanması**	**Kar / (Zarar) Yabancı paranın Değer kaybetmesi**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- Avro net varlık / yükümlülüğü	(2.903.796)	2.903.796
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- Avro Net Etki (1+2)	(2.903.796)	2.903.796
Toplam	**(2.903.796)**	**2.903.796**

31 Aralık 2016	**Kar / (Zarar) Yabancı paranın Değer kazanması**	**Kar / (Zarar) Yabancı paranın Değer kaybetmesi**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- Avro net varlık / yükümlülüğü	(1.943.367)	1.943.367
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- Avro Net Etki (1+2)	**(1.943.367)**	**1.943.367**
Toplam	**(1.943.367)**	**1.943.367**

25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Şirket, Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. aleyhine, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 439/2 Maddesi uyarınca, özel denetçi atanması talebi ile İstanbul 2. Asliye Ticaret Mahkemesinde dava açılmıştır. (2017/675 E)