Aydem Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2024 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar

Aydem Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

İçindekiler

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu
Ara Dönem Özet Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
Ara Dönem Özet Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
Ara Dönem Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu
Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Aydem Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla ara dönem özet konsolide finansal durum tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		Cari dönem	Geçmiş dönem
	Dipnot	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	3	2.569.401.715	1.893.006.883
Finansal yatırımlar	18	508.765.949	851.340.454
Ticari alacaklar		2.757.400.864	2.718.667.934
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*5*	*2.737.655.992*	*2.620.602.954*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*6*	*19.744.872*	*98.064.980*
Diğer alacaklar		136.857.149	891.199.002
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*5*	*104.257.273*	*871.602.661*
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*7*	*32.599.876*	*19.596.341*
Stoklar	8	25.650.880	28.627.693
Peşin ödenmiş giderler	17	154.343.245	54.675.909
Diğer dönen varlıklar	13.1	176.607	57.859
Toplam dönen varlıklar		**6.152.596.409**	**6.437.575.734**
Duran varlıklar:			
Diğer alacaklar		4.992.201	4.431.868
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*7*	*4.992.201*	*4.431.868*
Maddi duran varlıklar	9.1	63.933.650.845	66.040.200.298
Kullanım hakkı varlıkları	9.2	310.835.717	345.249.500
Maddi olmayan duran varlıklar	10	2.256.892.305	2.304.726.514
Peşin ödenmiş giderler	17	353.517.361	370.240.726
Diğer duran varlıklar	13.2	36.206.227	45.143.514
Toplam duran varlıklar		**66.896.094.656**	**69.109.992.420**
Toplam varlıklar		**73.048.691.065**	**75.547.568.154**

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Aydem Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla ara dönem özet konsolide finansal durum tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		Cari dönem	Geçmiş dönem
	Dipnot	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	14.1	5.990.478.888	2.031.175.883
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	14.2	27.799.925	22.587.178
Ticari borçlar		288.108.292	547.791.510
- İlişkili taraflara ticari borçlar	*5*	*27.205.440*	*15.536.683*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*6*	*260.902.852*	*532.254.827*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	36.947.668	15.983.726
Diğer borçlar		236.069	320.731
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*7*	*236.069*	*320.731*
Kısa vadeli karşılıklar		83.458.149	78.707.453
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	*11.1*	*71.827.470*	*60.053.177*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	*11.1*	*11.630.679*	*18.654.276*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13.3	69.570.015	138.456.399
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		**6.496.599.006**	**2.835.022.880**
Uzun vadeli yükümlükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar	14.1	16.974.582.503	25.274.906.340
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	14.2	30.970.243	51.447.840
Diğer borçlar		57.390.299	68.476.602
- İlişkili taraflara diğer borçlar	*5*	*57.390.299*	*68.476.602*
Uzun vadeli karşılıklar		106.317.060	93.147.469
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	*11.4*	*106.317.060*	*93.147.469*
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	7.702.553.883	8.340.284.474
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		**24.871.813.988**	**33.828.262.725**
Toplam yükümlülükler		**31.368.412.994**	**36.663.285.605**

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Aydem Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla ara dönem özet konsolide finansal durum tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		Cari dönem	Geçmiş dönem
	Dipnot	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
ÖZKAYNAKLAR			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye		705.000.000	705.000.000
Sermaye düzeltme farkları		6.132.271.410	6.132.271.410
Paylara ilişkin primler		716.746.087	716.746.087
Geri alınan paylar		(159.012.429)	(162.344.284)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		226.204.622	187.370.399
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		1.714.148.678	1.823.618.505
- Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları		*1.819.614.994*	*1.903.027.663*
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		*(105.466.316)*	*(79.409.158)*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(16.821.293.643)	(16.602.886.804)
- Nakit akış riskinden korunma kayıpları		*(16.821.293.643)*	*(16.602.886.804)*
Geçmiş yıl karları		45.744.327.668	47.823.656.189
Dönem net karı/(zararı)		3.421.885.678	(1.739.148.953)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**41.680.278.071**	**38.884.282.549**
Toplam özkaynaklar		**41.680.278.071**	**38.884.282.549**
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar		**73.048.691.065**	**75.547.568.154**

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Aydem Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2024 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2024	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2024	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2023	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2023
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat		5.122.881.842	1.313.071.166	6.785.749.740	2.149.373.113
Satışların maliyeti		(3.579.899.497)	(1.156.249.465)	(3.905.674.489)	(1.304.599.206)
Brüt kar		**1.542.982.345**	**156.821.701**	**2.880.075.251**	**844.773.907**
Genel yönetim giderleri		(417.804.653)	(167.154.180)	(710.274.002)	(124.811.827)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		715.249.779	238.221.469	1.053.786.734	464.501.079
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(9.352.350)	(7.364.028)	(65.662.187)	25.922.648
Esas faaliyet karı		**1.831.075.121**	**220.524.962**	**3.157.925.796**	**1.210.385.807**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		17.491.966	11.316.058	397.993.845	71.542.732
Yatırım faaliyetlerinden giderler		(468.997.951)	(104.680.028)	(166.135.306)	-
Finansman giderleri öncesi faaliyet karı		**1.379.569.136**	**127.160.992**	**3.389.784.335**	**1.281.928.539**
Parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)		5.964.357.661	1.553.440.849	10.972.976.327	6.497.391.277
Finansman gelirleri	19	671.162.615	206.611.083	1.185.076.355	243.740.031
Finansman giderleri	19	(5.149.446.326)	(1.323.657.190)	(10.434.324.864)	(3.309.224.065)
Net finansman giderleri		**1.486.073.950**	**436.394.742**	**1.723.727.818**	**3.431.907.243**
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi dönem karı/(zararı)		**2.865.643.086**	**563.555.734**	**5.113.512.153**	**4.713.835.782**
Vergi gideri		**556.242.592**	**(355.842.176)**	**(1.129.772.541)**	**(885.927.227)**
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	*20*	556.242.592	(355.842.176)	(1.129.772.541)	(885.927.227)
Dönem net karı/(zararı)		**3.421.885.678**	**207.713.558**	**3.983.739.612**	**3.827.908.555**
Dönem net karının/(zararının) dağılımı					
Ana ortaklık payları		**3.421.885.678**	**207.713.558**	**3.983.739.612**	**3.827.908.555**
Hisse başına kazanç/(kayıp)					
- Hisse başına kazanç/(kayıp)	16	4,90	0,30	5,68	5,46
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) KISMI					
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		**(26.057.158)**	**3.128.628**	**(48.426.594)**	**(11.376.766)**
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	11.4	(34.742.877)	4.171.504	(60.533.243)	(14.220.958)
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin toplam vergiler		8.685.719	(1.042.876)	12.106.649	2.844.192
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		**(218.406.839)**	**(117.474.621)**	**(2.757.440.824)**	**(2.349.082)**
- Nakit akış riskinden korunma kayıpları	14.1	(291.209.119)	(156.632.828)	(3.446.801.030)	(2.936.352)
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin toplam vergiler		72.802.280	39.158.207	689.360.206	587.270
Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)		**(244.463.997)**	**(114.345.993)**	**(2.805.867.418)**	**(13.725.848)**
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		**3.177.421.681**	**93.367.565**	**1.177.872.194**	**3.814.182.707**

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

						Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler			
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler	Geri alınmış paylar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	Nakit akış riskinden korunma kayıpları	Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	Dönem net karı/(zararı)	Özkaynaklar
1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla bakiyeler	**705.000.000**	**6.132.271.410**	**716.746.087**	**-**	**25.026.115**	**1.756.052.679**	**(45.009.478)**	**(17.367.499.374)**	**41.158.353.424**	**6.756.366.760**	**39.837.307.623**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	6.756.366.760	(6.756.366.760)	-
Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.983.739.612	3.983.739.612
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	-	(48.426.594)	(2.757.440.824)	-	-	(2.805.867.418)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	-	**(48.426.594)**	**(2.757.440.824)**	-	**3.983.739.612**	**1.177.872.194**
Pay bazlı işlemler dolayısıyla meydana gelen artış(*)	-	-	-	(162.344.284)	162.344.284	-	-	-	(162.344.284)	-	(162.344.284)
MDV yeniden değerlemesi ile ilgili amortisman transferleri	-	-	-	-	-	(31.617.119)	-	-	31.617.119	-	-
30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla bakiyeler	**705.000.000**	**6.132.271.410**	**716.746.087**	**(162.344.284)**	**187.370.399**	**1.724.435.560**	**(93.436.072)**	**(20.124.940.198)**	**47.783.993.019**	**3.983.739.612**	**40.852.835.533**
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler	**705.000.000**	**6.132.271.410**	**716.746.087**	**(162.344.284)**	**187.370.399**	**1.903.027.663**	**(79.409.158)**	**(16.602.886.804)**	**47.823.656.189**	**(1.739.148.953)**	**38.884.282.549**
Transferler	-	-	-	-	38.834.223	-	-	-	(1.777.983.176)	1.739.148.953	-
Kar payları	-	-	-	3.331.855	-	-	-	-	(384.758.014)	-	(381.426.159)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.421.885.678	3.421.885.678
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	-	(26.057.158)	(218.406.839)	-	-	(244.463.997)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	-	**(26.057.158)**	**(218.406.839)**	-	**3.421.885.678**	**3.177.421.681**
MDV yeniden değerlemesi ile ilgili amortisman transferleri	-	-	-	-	-	(83.412.669)	-	-	83.412.669	-	-
30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler	**705.000.000**	**6.132.271.410**	**716.746.087**	**(159.012.429)**	**226.204.622**	**1.819.614.994**	**(105.466.316)**	**(16.821.293.643)**	**45.744.327.668**	**3.421.885.678**	**41.680.278.071**

*Şirket 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde toplam 83.423.193 TL karşılığında 6.105.026 adet pay geri alımı gerçekleştirmiştir. Şirket sermayesindeki oranı %0,8660'a isabet eden payların geri alım işlemi ile ilgili olarak ödenen 83.423.193 TL'yi "Geri Alınmış Paylar (-)" hesabında göstermiştir. 6102 sayılı Kanunun 520 nci maddesi uyarınca geri alınan paylar için iktisap değerlerini karşılayan tutarda yedek akçe ayrılmıştır. Bu yedekler ise sadece geri alınan paylar devredildiğinde ya da iptal edildiklerinde çözülmekte olduklarından söz konusu yedekler "Kârdan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler" hesabında gösterilmiştir.

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Aydem Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2024 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide nakit akış tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2024	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2023
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**3.971.272.856**	**5.874.715.360**
Dönem net karı		**3.421.885.678**	**3.983.739.612**
Dönem net karı/(zararı) mutabakatları ile ilgili düzeltmeler		**(368.904.512)**	**1.383.052.813**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9, 10	2.147.184.531	2.167.930.588
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		51.447.761	49.775.851
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		1.298.180.679	1.273.928.141
Vergi geliri/gideri ile ilgili düzeltmeler	20	(556.242.592)	1.129.772.541
Kur farkları ile ilgili düzeltmeler		3.530.403.241	8.919.831.854
Duran varlıkların satışından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler		463.692.769	(5.577.057)
Adat faizi gelirleri ile ilgili düzeltmeler	19	(83.614.200)	(37.284.978)
Kar/(zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		7.092.185	12.214.101
Parasal (kazanç)/kayıp		(7.227.048.886)	(12.127.538.228)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**954.016.168**	**532.301.000**
Finansal yatırımlardaki (artış)/azalış		552.543.920	592.402.949
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		44.708.158	324.954.610
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış		679.656.087	92.084.560
Stoklardaki (artış)/azalış		2.976.813	(1.200.567)
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		(259.683.218)	(410.370.773)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		(87.149.534)	(66.922.132)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış/(azalış)		20.963.942	1.352.353
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(35.724.478)	(24.378.065)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(318.853.667)**	**(2.413.845.064)**
Alınan faiz		307.573.298	411.134.770
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		104.751.182	515.689.672
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(501.276.531)	(2.985.698.620)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		188.651.179	843.339.886
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		(418.552.795)	(1.198.310.772)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(2.270.022.370)**	**(3.101.630.874)**
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	14.1	-	(746.189.829)
Kiralama yükümlülükleriyle ilgili nakit çıkışları	14.2	(34.595.518)	(46.652.617)
Kar dağıtımı		(381.426.159)	-
İşletmenin kendi paylarını ve diğer özkaynağa dayalı araçlarını almasıyla ilgili nakit çıkışları		-	(162.344.284)
Ödenen faiz	14.1	(1.854.000.693)	(2.146.444.144)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)		**1.382.396.819**	**359.239.422**
D. PARASAL KAYIP / KAZANÇLARIN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**(706.001.987)**	**(986.374.216)**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**1.893.006.883**	**2.896.299.052**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		**2.569.401.715**	**2.269.164.258**

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu

Aydem Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi ("Aydem Yenilenebilir" veya "Şirket"), 6 Temmuz 1995 tarihinde Bereket Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ünvanıyla kurulmuştur. Şirket ilk olarak 21 Mayıs 2004 tarihinde ünvanını Bereket Enerji Üretim Anonim Şirketi olarak değiştirmiş, daha sonra 27 Aralık 2019 tarih ve 9982 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan ederek ünvanını Aydem Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi olarak değiştirmiştir. Şirket, 2019 yılında, sadece yenilenebilir enerji üretimi faaliyetinde bulunacak şekilde yeniden yapılandırılmıştır. Bu yeniden yapılandırma çerçevesinde Aydem Yenilenebilir, yenilenebilir enerji alanında faaliyet gösteren tüm bağlı ortaklıkları ile birleşerek ve bunun dışındaki bağlı ortaklıkları ile iş kollarını bünyesinden çıkararak, sadece yenilenebilir enerji üretimi faaliyetinde bulunan bir yapıya ulaşmıştır. Şirket, 29 Nisan 2021 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

Konsolide finansal tablolar açısından, Aydem Yenilenebilir ve konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların ve iştiraklerin tamamı "Grup" olarak adlandırılmaktadır.

Aydem Yenilenebilir, yerli ve yenilenebilir kaynaklardan elektrik üretmek amacıyla kurulmuştur. İlk hidroelektrik santralini ("HES") Bereket Çayı üzerinde kuran firma, Türkiye'nin farklı noktalarında rüzgâr ("RES"), güneş ("GES") ve jeotermal ("JES") kaynaklardan yararlanarak elektrik üretmeye devam etmektedir.

Şirket'in tescil adresi Adalet Mahallesi Hasan Gönüllü Bulvarı No:15/1 Merkezefendi/DENİZLİ'dir.

Şirket'in 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıkları ("bağlı ortaklıklar") ve başlıca faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir. Etkin ortaklık oranları sahiplik oranları ile eşittir.

Bağlı Ortaklıklar	**Kurulduğu yer**	**Başlıca Faaliyetler**	**Sahiplik Oranları**	
			30 Eylül 2024	**31 Aralık 2023**
Ey-Tur Enerji Elektrik Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. ("Ey-tur") / HES	Kağızman/Kars	Hidro enerji kaynağı kullanarak elektrik üretimi	%100	%100
Başat Elektrik Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. ("Başat") / HES	Üzümlü/Erzincan	Hidro enerji kaynağı kullanarak elektrik üretimi	%100	%100
Sarı Perakende Enerji Satış ve Ticaret A.Ş. ("Sarı Perakende")	İzmir	Elektrik ticareti	%100	%100
Akköprü Yenilenebilir Enerji A.Ş. / ("Akköprü HES") *	Muğla	Hidro enerji kaynağı kullanarak elektrik üretimi	%100	%100

* Akköprü HES 15 Ekim 2021 tarihinde kurulmuştur. Grup, 23 Eylül 2021 tarihinde Özelleştirme İdaresi Dairesi Başkanlığı tarafından gerçekleştirilen ihalede 115 MW'lık kapasiteye sahip Akköprü Hidroelektrik Santrali'ni almaya hak kazanmıştır. İhale 19 Ocak 2022 tarihli Cumhurbaşkanı kararı ile iptal edilmiş, 24 Ocak 2022 tarihinde ise bu karar Şirket'e tebliğ edilmiştir.

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu *(devamı)*

Şirket ve konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıklarının ve iştiraklerinin 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla çalışan sayıları tablodaki gibidir.

Şirket, bağlı ortaklıklar ve iştirakler	**30 Eylül 2024**	**31 Aralık 2023**
AYDEM Yenilenebilir	574	567
Sarı Perakende	-	-
Ey-Tur	-	-
Başat	-	-
Akköprü HES	-	-
Toplam	**574**	**567**

Faaliyet konusunu etkileyen kanunlar ve yönetmelikler

Grup, yapmış olduğu elektrik üretimi ve satışı faaliyetlerine bağlı olarak, 30 Mart 2013 tarihinde 28603 sayılı Resmi Gazete ile yürürlüğe girmiş olan 14 Mart 2013 tarihli ve 6446 numaralı Elektrik Piyasası Kanunu'nun yanında Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun ("EPDK") yayımlamış olduğu yönetmelik, tebliğ ve kurul kararlarına tabidir.

Hissedarların Listesi

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla hissedarlık yapısı ve sahiplik oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024		**31 Aralık 2023**	
Hissedarlar	**TL**	**%**	**TL**	**%**
Aydem Enerji Yatırımları A.Ş. *	574.975.680	81,56	574.975.680	81,56
Halka açık	130.000.000	18,44	130.000.000	18,44
Diğer	24.320	0,00	24.320	0,00
Ödenmiş sermaye toplamı	**705.000.000**	**100**	**705.000.000**	**100**
Sermaye düzeltme farkları **	6.132.271.410		6.132.271.410	
Toplam sermaye	**6.837.271.410**		**6.837.271.410**	

* Aydem Enerji Yatırımları A.Ş. Aydem Holding A.Ş. tarafından kontrol edilmektedir.
** Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Şirket 29 Nisan 2021 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul – Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

Konsolide finansal tabloların onaylanması:

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 7 Kasım 2024 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Konsolide finansal tablolar KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayınlanan "TMS Taksonomi Hakkında Duyuru" ile "Finansal Tablo Örnekleri Kullanım Rehberi"nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket ve bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Grup ve bağlı ortaklıkları ve iştirakleri muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarını esas almaktadır.Konsolide finansal tablolar yeniden değerlenmiş tutarları ile sunulan maddi duran varlıklar altında raporlanan santraller haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklama ve SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, 31 Aralık 2023 tarihinden itibaren, TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlanmıştır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen finansal yatırımlar, türev araçlar ve yeniden değerlenmiş tutarları ile ölçülen sabit kıymet ve yatırım amaçlı gayrimenkuller haricinde, tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır.

Söz konusu konsolide finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve ilgili tutarlar Türk lirasının 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Grup, TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve geçmiş dönemlere ait TÜFE ile karşılık gelen düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar *(devamı)*

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (devamı)

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30 Eylül 2024	2.526,16	1,00000	%343
31 Aralık 2023	1.859,38	1,35860	%268
30 Eylül 2023	1.691,04	1,49385	%254

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 30 Eylül 2024 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 30 Eylül 2024 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden önce edinilmiş ya da üstlenilmiş parasal olmayan kalemler ile bu tarihten önce işletmeye konmuş ya da oluşmuş özkaynaklar TÜFE'de 1 Ocak 2005 tarihinden 30 Eylül 2024 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar *(devamı)*

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (devamı)

TMS 29'un uygulanması, Türk lirasının satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteki değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

Ayrıca, TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, Standart hükümleri ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla karşılaştırmalı en erken dönemin başlangıcına ait 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları/zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço denkliğinden elde edilmiştir.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimlerinde raporlama yapmayan bağlı ortaklıkların finansal tabloları TMS 21 hükümlerine tabidir. Bu kapsamda, TMS 29 yalnızca Türkiye'de mukim bağlı ortaklıklar için uygulanmış olup, diğer bağlı ortaklıklar ve iştirakler TMS 21 kapsamında değerlendirilmiş ve muhasebeleştirilmiştir.

2.2 Geçerli ve sunum para birimi

Şirket'in ve tüm bağlı ortaklıklarının faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) TL olarak belirlenmiştir. Grup ara dönem özet konsolide finansal tablolarını geçerli para birimi olan TL cinsinden sunmuştur.

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tablolarını hazırlaması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Konsolide finansal durum tablosunda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin düzeltmelerinde ya da çevrimlerinden kaynaklanan gelir veya gider kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir ya da sınıflandırılır.
Grup'un 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla finansal tablolarında yeniden düzenleme ya sınıflandırma bulunmamaktadır.

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.4 Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolar, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının finansal tablolarını içermektedir. Bağlı ortaklıklar, Grup'un doğrudan veya dolaylı olarak işlemleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olduğu şirketlerdir. Kontrol, Grup'un aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

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

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

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

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

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyonu, Grup bağlı ortaklık üzerinde kontrol sahibi olduğu zaman başlar ve Grup bağlı ortaklık kontrolünü kaybettiğinde sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklığın varlık, yükümlülük, gelir ve giderleri konsolide finansal tablolara Grup'un kontrolünü aldığı tarihten Grup' un bağlı ortaklığı kontrol etmeyi bıraktığı tarihe kadar dahil edilir.

Gerektiğinde, bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarını Grup'un muhasebe politikalarına uygun hale getirmek için düzeltmeler yapılır.

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.4 Konsolidasyon esasları (*devamı*)

i) İşletme birleşmeleri

İşletme birleşmeleri, satın alım yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. Bir iktisap maliyeti, iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değer ile ölçülen devredilen bedelin toplamı ile iktisap edilen kontrol gücü olmayan payların tutarı olarak ölçülür. Grup, her bir işletme birleşmesi için, iktisap edilen kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değeri veya devralınan tanımlanabilir net varlıklarının oransal payıyla ölçülmesini seçer. Edinme ile ilgili maliyetler oluştukları anda giderleştirilir ve genel yönetim giderlerine dahil edilir.

Edinen işletme tarafından devredilecek herhangi bir koşullu bedel, iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir. Özkaynak olarak sınıflandırılan koşullu bedel yeniden ölçülmez ve müteakip çözümü özkaynaklar içinde muhasebeleştirilir. TFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında bir finansal araç olan varlık veya borç olarak sınıflandırılan koşullu bedel, TFRS 9'a göre kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerle gerçeğe uygun değeri ile ölçülür. TFRS 9 kapsamına girmeyen hususlar her raporlamada gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür.

Şerefiye başlangıçta maliyet değeri ile ölçülür (devredilen bedelin toplamı ve kontrol gücü olmayan paylar için muhasebeleştirilen tutar ile edinilen net tanımlanabilir varlıklar ve üstlenilen yükümlülükler üzerinden elde edilen önceki faizler). Satın alınan net varlıkların gerçeğe uygun değeri, aktarılan toplam bedelden fazla ise, Grup, edinilen tüm varlıkları ve üstlenilen tüm yükümlülükleri doğru bir şekilde tespit edip etmediğini yeniden değerlendirir ve yapılacak tutarları ölçmek için kullanılan prosedürleri gözden geçirir. edinme tarihinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirme, devredilen toplam bedel üzerinden edinilen net varlıkların gerçeğe uygun değerinin aşılmasıyla sonuçlanırsa, kazanç kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

ii) Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Grup'un doğrudan veya dolaylı olarak işlemleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olduğu şirketlerdir. Grup, bir işletmeyi işletme ile olan değişken getirilerine maruz kaldığında veya bu getirilere sahip olduğu zaman hakları kontrol eder ve bu getirileri işletme üzerindeki gücüyle etkileyebilir.

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.4 Konsolidasyon esasları (*devamı*)

iii) İştirakler

Bir iştirak, Grup'un üzerinde önemli etkisi olan bir işletmedir. Önemli etki, yatırımcının finansal ve işletme politikası kararlarına katılma gücüdür, ancak bu politikalar üzerinde kontrol veya ortak kontrol değildir. İştirakler, konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre, bir iştirak veya ortak girişime yapılan yatırım başlangıçta maliyet bedeli olarak muhasebeleştirilir. İlk muhasebeleştirmeden sonra, Grup'un yatırım yapılan işletmenin kâr veya zararındaki payı, net defter değerini artırarak veya azaltarak finansal tablolara kaydedilir. Muhasebe politikalarının Grup politikalarıyla uyumlu hale getirilmesi için yapılan ayarlamalardan sonra, önemli etkinin başladığı tarihten, önemli etkinin sona erdiği tarihe kadar, Grup'un özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlarının kâr veya zararındaki ve diğer kapsamlı gelirlerindeki payı olarak muhasebeleştirilmektedir.

Ayrıca, doğrudan iştirak özkaynaklarında muhasebeleştirilen bir değişiklik olduğunda, Grup, varsa özkaynak değişim tablosundaki her türlü değişikliği payı oranında muhasebeleştirir. İştirak ile ilgili şerefiye, yatırımın defter değerine dahil edilir ve ayrı ayrı değer düşüklüğü için test edilmez. Grup ile iştirak arasındaki işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar, iştirakteki hisse oranı nispetinde elimine edilir.

Grup'un zarardan aldığı payı, iştirakteki yatırım payını aştığında, yatırımın defter değeri, varsa yatırımın parçası olarak değerlendirilen diğer uzun vadeli varlıklar da dahil olmak üzere sıfıra indirilir, ve Grup'un bir yükümlülüğü olduğu veya yatırım yapılan işletme adına ödeme yaptığı durumlar dışında ilave zararların muhasebeleştirilmesi durdurulur.

Grup'un bir iştirakinin kâr veya zarar payının toplamı, iştirakin ana faaliyet konusu yenilenebilir enerji üretimi ise, kar veya zarar tablosunda faaliyet karı içerisinde gösterilir ve vergi sonrası kar ya da zararı temsil eder.

İştirakin finansal tabloları, Grup ile aynı raporlama döneminde hazırlanır.

Özkaynak yönteminin uygulanmasından sonra Grup, iştirak yatırımları için değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesinin gerekli olup olmadığını belirler. Her raporlama tarihinde, Grup, iştirak yatırım değerinin değer düşüklüğüne uğradığına dair nesnel kanıt olup olmadığını tespit eder. Bu tür bir kanıt varsa, Grup değer düşüklüğü tutarını iştirakin geri kazanılabilir tutarı ile defter değeri arasındaki fark olarak hesaplar ve sonrasında kar zarar tablosunda "Özkaynak yöntemine göre değerlenen yatırımlardan zararlar" içinde muhasebeleştirir.

iv) Kontrol gücü olmayan paylar

Grup, her bir işletme birleşmesi için, iktisap ettiği kontrol gücü olmayan payları aşağıdaki yöntemlerle ölçmeyi seçer:

- Gerçeğe uygun değerde; ya da
- Edinilen işletmenin tanımlanabilir net varlıkları ile orantılı olarak, genellikle gerçeğe uygun değeridir.

Kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir bileşeni, kontrol gücü olmayan payların negatif bakiye vermesine yol açsa dahi, Grup'un ana hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara atfedilir.

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.4 Konsolidasyon esasları (*devamı*)

v) Kontrol gücü olmayan paylarla kısmi hisse alım ve satım işlemleri

Grup, kontrol gücü olmayan paylarla gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup'un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, kontrol gücü olmayan paylardan ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir. Şerefiyede düzeltme yapılmaz ve kâr veya zararda kazanç veya kayıp muhasebeleştirilmez.

vi) Ortak kontrole tabi işletmelerin satın alınması

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde ise işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınmıştır. Gelir tabloları ise işletme birleşmesinin gerçekleştiği mali yılın başlangıcından itibaren konsolide edilmiştir. Önceki dönem finansal tabloları da karşılaştırılabilirlik amacıyla aynı şekilde yeniden düzenlenmiştir. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmamıştır. Edinilen işletmelerin sermaye tutarı ile satın alım için transfer edilen bedelin arasındaki farklar, pay sahiplerinin ilave sermaye katkıları gibi dikkate alınarak "Paylara İlişkin Primler" kalemi altında muhasebeleştirilmiştir.

vii) Eliminasyonlar

Finansal durum tabloları ve bağlı ortaklıkların kar veya zararları, her bir hesap kaleminin bire bir alınması esasına göre konsolide edilmekte ve Şirket ile bağlı ortaklıkları tarafından yapılan yatırımın kayıtlı değeri, özsermaye ile elimine edilmektedir. konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında, grup içi işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar, grup içi bakiyeler ve grup içi işlemler elimine edilir. Ana ortaklığın konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan karlar ve zararlar, netleştirilmiştir. Gerçekleşmemiş zararlar, değer düşüklüğü kanıtı olmadığı sürece gerçekleşmemiş kazançlarla aynı şekilde elimine edilir.

viii) Kontrolün kaybedilmesi

Grup, bağlı ortaklıkların, ortak kontrole tabi olmayan işletmelere satılması suretiyle kontrolün kaybedilmesi durumunda, bağlı ortaklığın varlık ve yükümlülüklerini, kontrol gücü olmayan paylarını ve bağlı ortaklıkla ilgili diğer özkaynaklar altındaki tutarları kayıtlarından çıkarır. Bundan kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Önceki bağlı ortaklığında kalan paylar kontrolün kaybedildiği gün itibarıyla gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Müteakip dönemde, elde tutulan etki düzeyine bağlı olarak özkaynak hesabında yatırım yapılan bir işletme veya satılmaya hazır finansal varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.5 İşletmenin sürekliliği

Konsolide finansal tablolar işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır.

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.6 Yeni ve düzeltilmiş standart ve yorumlar

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TMS 1 Değişiklikleri – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması
- TMS 16 Değişiklikleri – Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülükleri
- TMS 7 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Açıklamalar: Tedarikçi finansmanı anlaşmaları

Söz konusu değişikliklerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerinde etkileri değerlendirilmeltedir.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri – Yatırımcı işletmenin iştirak veya iş ortaklığına yaptığı varlık satışları ve kaynakları
- TFRS 17 – Yeni sigorta sözleşmeleri standardı
- TMS 21 Değişiklikleri – Takas edilebilirliğin bulunmaması

Söz konusu değişikliklerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

iii) Yayınlandığı andan itibaren geçerli olan değişiklikler

- TMS 12 – Uluslararası vergi reformu – İkinci sütun modeli kuralları

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

iv) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7'ye yönelik değişiklikler, UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler ile UFRS 18 ve UFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik
- UFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı
- UFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Söz konusu değişikliklerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti

İlişkili taraflar

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

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

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

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

i. İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
ii. İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
iii. Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
iv. İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
v. İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
vi. İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
vii. (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

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

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

Maddi duran varlıklar

Muhasebeleştirme ve ölçüm

Grup, tüm enerji üretim santralleri için TMS 16'ya göre yeniden değerleme yöntemini benimsemiştir. Enerji üretim santralleri, gerçeğe uygun değerinden, yeniden değerleme tarihinden sonra muhasebeleştirilmiş birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü kayıplarının çıkarılması ile ölçülür. Diğer maddi duran varlıklar, varsa birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklüğü kayıpları düşüldükten sonra maliyet değerleri ile gösterilmektedir. Ayrıca yapılmakta olan yatırımlar da, varsa birikmiş değer düşüklüğü zararları düşüldükten sonra maliyet değerleri ile gösterilir. Bir santral yatırımı fiziki inşa süreci boyunca yapılmakta olan yatırımlarda takip edilir; tamamlandığında santral sınıfına (Not 9.1) transfer edilir ve gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir.

Yeniden değerleme sıklığı yeniden değerlemeye konu olan maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişimlere bağlıdır. Grup, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla santrallerden oluşan maddi duran varlıklarını yeniden değerlemiştir. 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla detaylı bir değer düşüklüğü analizi yapmıştır.Yenilenebilir Enerji Grubu aşağıdaki santrallerden oluşmaktadır:

Çırakdamı HES, Dereli HES, Bereket I-II HES, Dalaman I-V HES, Gökyar HES, Feslek HES, Koyulhisar HES, Mentaş HES, Toros HES, Göktaş I-II HES, Aksu HES, Akıncı HES, Uşak RES, Yalova RES, Söke RES ve Uşak GES.

Yeniden değerleme sonrası oluşan değer artışı/azalışı diğer kapsamlı gelire kaydedilir ve özkaynak altında yeniden değerleme fonunda muhasebeleştirilir. Ancak, daha önce kar veya zararda muhasebeleştirilen aynı varlığın değerleme açığını tersine çevirirse artış kar veya zararda muhasebeleştirilir. Yeniden değerleme açığı, maddi duran varlık yeniden değerleme artışları kaleminde muhasebeleştirilen aynı varlık üzerindeki mevcut artışı mahsup etmesi haricinde, kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Varlık yeniden değerleme artışından geçmiş yıl zararlarına yıllık transfer, varlığın yeniden değerlenmiş defter değeri üzerinden hesaplanan amortisman ile varlığın orijinal maliyetine göre hesaplanan amortisman arasındaki fark üzerinden yapılır. Ayrıca, yeniden değerleme tarihindeki birikmiş amortisman, varlığın brüt defter değerine göre elimine edilir ve net tutar, varlığın yeniden değerlenmiş tutarına göre yeniden düzenlenir. Elden çıkarıldıktan sonra, satılan belirli bir varlıkla ilgili yeniden değerleme fazlası, geçmiş yıl karlarına transfer edilir.

Amortisman, maddi duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden tahmini kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, bu kalemlerin tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır. Arsalar sınırsız ömüre sahip olduğundan amorti edilmez.

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla önemli maddi duran varlık kalemlerinin tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Yıllar
Santraller	20-49

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

Maddi duran varlıklar (devamı)

Bir maddi duran varlık kalemi ve başlangıçta muhasebeleştirilen önemli bir kısmı, elden çıkarıldıktan sonra (yani alıcının kontrol eline geçtiği tarihte) ya da kullanımından veya elden çıkarılmasından sonra gelecekteki ekonomik yararların beklenmediği durumlarda kayıtlardan çıkarılır. Varlığın finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan net kazançlar (net elden çıkarılan hasılat ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak hesaplanır), varlığın kayıtlardan çıkarılması durumunda kâr veya zarar tablosuna dahil edilir.

Maddi duran varlıkların kalıntı değerleri, faydalı ömürleri ve amortisman yöntemleri her mali yıl sonunda gözden geçirilir ve gerekirse ileriye dönük olarak düzeltilir. Tamir ve bakım maliyetleri gerçekleştikleri zaman kar veya zarara kaydedilir.

Santraller, bir işletmenin faaliyetlerinde kullanılan benzer niteliklere sahip varlık gruplarından oluşmakta olup arazi, bina, makine, teçhizat, mobilya ve demirbaş içerir.

Maddi duran varlıkların onarım masrafları gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Bununla birlikte, ilgili varlıkların ekonomik ömründe fayda veya önemli ölçüde iyileştirilmesi ile sonuçlanırlarsa, aktifleştirilirler.

Maddi olmayan duran varlıklar

Muhasebeleştirme ve ölçüm

Grup tarafından satın alınmış ve belirli bir faydalı ömre sahip diğer maddi olmayan duran varlıklar satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve kalıcı değer düşüklükleri çıkarılarak ölçülür.

İmtiyaz sözleşmelerinden doğan haklar

Özelleştirme İdaresi ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi ("EÜAŞ") ile İşletme Hakkı Devir Anlaşması ("Sözleşme") yoluyla alınan Adıgüzel HES ve Kemer HES işletme lisansları maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirilmiştir.

Bilgisayar yazılımları

Bilgisayar yazılımları elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir ve tahmini faydalı ömürleri 3-15 yıl boyunca doğrusal olarak itfa edilir. Değer düşüklüğünün mevcut olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara derhal kaydedilir ve muhasebeleştirilir.

Sonradan ortaya çıkan maliyetler

Sonradan oluşan maliyetler, yalnızca ilişkili oldukları maddi olmayan duran varlıkların gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı bir etkiye sahipse aktifleştirilir. Diğer tüm harcamalar gerçekleştikleri zaman kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

İtfa payları

Maddi olmayan duran varlıklar kullanıma hazır oldukları tarihten itibaren faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak kar veya zararda muhasebeleştirilir. Cari ve karşılaştırmalı dönemler için tahmin edilen faydalı ömürler lisans süreleri sonuna kadar geçerlidir.

İtfa yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama dönemi itibarıyla gözden geçirilir ve gerekli durumlarda yeniden belirlenir.

Cari dönemlerde tahmin edilen faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

	Yıllar
Haklar	12-49
Bilgisayar yazılımları	3-15

Finansal yükümlülükler

Grup'un türev olmayan finansal yükümlülükleri, finansal durum tablosunda "borçlanmalar", "ticari borçlar" ve "diğer borçlar" kalemlerinden oluşmaktadır.

i. Borçlanmalar

Borçlanmalar, ilk olarak, oluşan işlem maliyetleri düşüldükten sonra gerçeğe uygun değerinden kayda alınır. Borçlanmalar sonradan itfa edilmiş maliyet bedeli üzerinden ölçülür. Gelirler (işlem maliyetleri düşüldüğünde) ile itfa miktarı arasındaki fark, etkin faiz yöntemi kullanılarak borçlanma dönemi boyunca kâr veya zararda muhasebeleştirilir. Kredi olanaklarının kurulması için ödenen ücretler, kredinin bir kısmının veya tamamının kullanımdan kaldırılmasının muhtemel olması durumunda, kredinin işlem maliyeti olarak muhasebeleştirilir. Bu durumda, çekiliş gerçekleşene kadar ücret ertelenir. Kredinin bir kısmının veya tamamının kullanımdan kaldırılacağına dair herhangi bir kanıt yoksa, ücret likidite hizmetleri için bir ön ödeme olarak aktifleştirilir ve ilgili kredinin süresi boyunca itfa edilir.

Sözleşmede belirtilen yükümlülük yerine getirildiğinde, iptal edildiğinde veya sona erdiğinde borçlar bilançoda finansal tablolardan çıkarılır.

ii. Borçlanma maliyetleri

Borçlanmalardan kaynaklanan finansman maliyetleri, özellikli varlıkların edinimi veya inşası ile ilişkili ise, özellikli varlıkların maliyet değerine dahil edilirler. Nitelikli varlıklar, amaçlandığı gibi kullanıma veya satışa sunulması uzun zaman gerektiren varlıkları ifade eder. Diğer borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

iii. Ticari ve diğer borçlar

Ticari ve diğer borçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilir ve daha sonra etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür.

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.8 Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Kur riskinden korunmak için, türev olmayan bir finansal varlık veya yükümlülüğün yabancı para birimi bileşeni, bir korunma aracı olarak belirlenebilir. Türev olmayan bir finansal aracın yabancı para riski bileşeni, TMS 21'e göre belirlenir.

Buna göre Şirket, 20 Mart 2021 tarihinden itibaren ABD Doları cinsinden gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini satışların spot riskinden aynı yabancı para cinsinden finansal yükümlülüğü ile korunmaktadır.

Şirket'in fonksiyonel para birimi TL olmakla birlikte, Şirket finansmanı ve faaliyetleri nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in santral yatırımları nedeniyle ödenmemiş ABD Doları borcu bulunmaktadır. Şirket ayrıca ABD Doları cinsinden önemli satış geliri elde etmektedir.

ABD Doları cinsinden gelirin kaynağı, yenilenebilir enerji santrallerinden üretilen elektriğin satışıdır. Türkiye'de bu tür üretim, bir tarife garantisi mekanizması aracılığıyla teşvik edilmektedir (Bakanlar Kurulu Kararı No: 2013/5625). Üretilen elektriğin kWh satış fiyatı ABD Doları fiyatlarında garanti edilirken, gelecekteki yenilenebilir üretim miktarı belirsizliğini korumaktadır ve iklim koşullarına ve/veya operasyonel risklere bağlıdır. Tarife garantisi gelirleri günlük olarak hesaplanır ve aylık aralıklarla toplanır. Bu, Şirket'in gelecekteki beklenen gelirlerinin, risk yönetimi amacıyla aylık tahmini ABD Doları nakit akışı olarak sınıflandırmasını sağlar.

Şirket'in kur riski yönetim amacı, operasyonları nedeniyle doğal para riskinden korunma işlemlerine güvenmektir. Şirket bunu, tahmini ABD Doları girişlerini ve ABD Doları tahvil ödemelerini uyumlu hale getirerek ulaşmaktadır. Ayrıca, planlanan ABD Doları tahvil geri ödemelerine karşı tahmini ABD Doları girişleri, Şirketin gelir tablosu volatilitesini azaltmak için Nakit Akışı Koruma Muhasebesi ilişkisine izin veren bir korunan portföy oluşturur. Şirket, özellikle, yenilenebilir kaynaklı elektrik satışları nedeniyle gelecekteki tahmini ABD Doları nakit girişlerini, ödenmemiş ABD Doları tahvil borçlanmaları ile ilişkilendirmektedir. Şirket, ekonomik korunmalarını finansal raporlamaya yansıtmak için TFRS 9 uyarınca Riskten Korunma Muhasebesi uygulamaktadır:

Korunma Muhasebesi Bileşeni	**Tanım**
Korunan Öğe	YEKDEM teşviki nedeniyle öngörülen gelecekteki ABD Doları cinsinden nakit girişleri
Riskten Korunma Aracı	ABD Doları cinsinden finansal borçlanmalar
Korunmuş Risk	YEKDEM teşviği nedeniyle gelecekteki tahmini ABD Doları cinsinden nakit girişlerinin kur riski

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.8 Nakit akış riskinden korunma işlemleri *(devamı)*

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla yeniden dengelenen nakit akış riskinden korunma uygulaması kapsamında, YEKDEM ve ikili anlaşmalar kapsamında öngörülen gelir tutarı 214.840.669 ABD Doları olup, ABD Doları cinsinden çıkarılmış tahvil borçlanmasının toplam nominal değeri 674.107.000 ABD Dolarıdır. Grup, bu tutarın 574.107.000 ABD Dolarını, TFRS 9 6.2.4 (c) uyarınca riskten korunma muhasebesi ilişkisinin bir parçası olarak belirlemiştir. Finansal riskten korunan kalemin yetersiz korunan yapısı nedeniyle, Şirket, TFRS 9.6.4.1.c.iii uyarınca yeniden dengeleme yoluyla korunma aracıyla her zaman 1:1 korunma oranına ulaşır.

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla riskten korunma aracının belirlenmiş vade dağılımı aşağıda verilmiştir:

Ödeme tarihi	**Anapara ödeme tutarı**
Şubat 2025	57.410.700
Ağustos 2025	57.410.700
Şubat 2026	57.410.700
Ağustos 2026	57.410.700
Şubat 2027	344.464.200
Toplam	**574.107.000**

Nakit akış riskinden korunma ile ilgili olarak uygulanan muhasebe ilkeleri aşağıdaki gibidir:

- Etkin bir riskten korunma olduğu belirlenen Riskten korunma aracına (ABD Doları cinsinden finansal borçlanmaların) ilişkin kur farkı geliri ya da gideri, eşlik eden korunan öğe (tahmini ABD Doları cinsinden nakit girişleri) gerçekleşene kadar diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilir.
- Korunmanın etkin olmayan kısımları, her raporlama döneminde konsolide kar veya zarar tablosunda "Finansman Giderleri / Kur Farkı Gideri" olarak muhasebeleştirilir.
- Gerçekleşen finansal riskten korunma kalemi ve korunma araçları, TFRS 15 kapsamında muhasebeleştirildikleri dönemlerde gelir ve borç ödemelerine dahil edilir.
- Diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen kazanç ve kayıplar, korunan öğe ile ilişkili nakit akışları gerçekleşene kadar diğer kapsamlı gelirin bir unsuru olarak kalır. Projekte edilen gelir elde edildiğinde, ilgili kur farkı geliri ya da gideri, beklenen tahmini gelirlerin kar veya zararı etkilediği aynı dönemlerde yeniden sınıflandırma kalemi olarak diğer kapsamlı gelirden konsolide kar veya zarar tablosuna "Finansman Giderleri / Özkaynaktan Transfer Edilen Kur Farkı Giderleri (Nakit Akış Riskinden Korunma)" yansıtılır.
- Nakit akışlarının gerçekleşmesi beklenmiyorsa, diğer kapsamlı gelirdeki 'önceden etkin' kur farkı geliri ya da gideri, konsolide kar veya zarar tablosuna "Finansman Giderleri / Özkaynaktan Transfer Edilen Kur Farkı Giderleri (Nakit Akış Riskinden Korunma)" olarak yansıtılır.

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.8 Nakit akış riskinden korunma işlemleri *(devamı)*

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla riskten korunma ilişkisi %35,54 etkin olarak ölçülmüştür. Grup, tahmin edilen gelir rakamları üzerinde yaptığı duyarlılık analizi sonucunda, tahminlerdeki %10'luk artışın/azalışın, riskten korunma etkinlik testlerinin değerlendirilmesinde önemli bir etkisinin olmadığı sonucuna varmıştır.

2.9 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları ile Grup'un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

Yönetimin konsolide finansal tabloları hazırlarken Grup'un muhasebe politikalarını uygulaması ve raporlanan varlıkların, yükümlülüklerin, gelir ve giderlerin miktarını etkileyen muhakeme, tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilmektedir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir.

Muhakeme ve değerlendirmeler:

Grup'un muhasebe politikalarını uygularken, sona eren dönemde konsolide finansal tabloları üzerinde en önemli etkiyi yaratan muhakeme ve değerlendirmeler aşağıda belirtilmektedir:

Not 5 – Ticari alacaklar
Not 9 – Maddi duran varlıklar
Not 11 – Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar
Not 2.7 – Nakit akış riskinden korunma işlemleri
Not 20 – Gelir vergisi

Tahminler ve varsayımlar

Raporlama tarihi itibarıyla varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde, gelecek finansal yılda önemli düzeltmelere neden olma riski taşıyan geleceğe ilişkin önemli varsayımlar ve tahmin belirsizliğinin kaynakları aşağıda belirtilmiştir. Grup, varsayımlarını ve tahminlerini konsolide finansal tabloların hazırlandığı tarihte mevcut olan parametrelere dayandırmıştır. Tahmin ve varsayımların dayandığı temeller sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Ancak, mevcut koşullar ve gelecekteki gelişmelere ilişkin varsayımlar, piyasa değişiklikleri veya Grup'un kontrolü dışında gelişen koşullar nedeniyle değişebilir. Bu tür değişiklikler meydana geldiklerinde varsayımlara yansıtılır.

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.10 Hasılat

Şirket, 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ile EPDK'nın Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği ve Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği ("DUY") ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine göre faaliyetlerini yürütmektedir. DUY kapsamında PK108 kullanıcı kodu ile EPİAŞ'a kayıtlıdır.

Elektrik satışları, tahakkuk esasına göre elektrik dağıtımı sırasında gelir olarak muhasebeleştirilmektedir. Tarife içi ("YEKDEM") gelir söz konusu olduğunda, elektrik satışı YEKDEM altında belirlenen tarifeler kullanılarak teslim edilen elektrik miktarına göre kaydedilir. YEKDEM dışında bir gelir elde edilmesi durumunda, elektrik satışı yine teslim edilen elektrik miktarına göre ancak piyasa fiyatları üzerinden kaydedilir.

EPDK'nın 17 Mart 2022 tarihli ve 10866 sayılı kurul kararı ile "Kaynak Bazında Destekleme Bedelinin Belirlenmesine Ve Uygulanmasına İlişkin Usul Ve Esaslar" yayımlanmıştır. Bu karar uyarınca elektrik enerjisinin üretiminde kullanılan kaynak türleri için Azami Uzlaştırma Fiyatı (AUF) belirlenmiştir ve YEKDEM kapsamında bulunmayan santraller için elektrik satış fiyatında tavan fiyat olarak uygulanmıştır. AUF aylık olarak, enerji üretimine girdi olan emtia fiyatları ile enflasyon ve döviz kuru parametrelerinden biri veya birden fazlasına ilave olarak Kurul tarafından uygun görülen diğer parametreler dikkate alınarak güncellenmiştir.

AUF mekanizması 1 Ekim 2023 itibarıyla sona ermiştir.

Şirket, ilişkili tarafları Gediz Elektrik Perakende A.Ş. ("Gediz EPSAŞ") ve Aydem Elektrik Perakende A.Ş. ("Aydem EPSAŞ") şirketlerine ikili anlaşma kapsamında elektrik satışı yapmaktadır. İkili anlaşma, gerçek veya tüzel kişiler arasında özel hukuk hükümlerine tabi olarak, elektrik enerjisi veya kapasitenin alınıp satılmasına dair yapılan ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu onayına tabi olmayan ticari anlaşmalardır. İkili anlaşmalarda birim fiyat, fiyat taahhütü, güvence bedeli koşulları, sözleşme süresi gibi elektrik enerjisinin tedariki ile ilgili şartlar belirlenerek imza altına alınır.

2.11 Operasyonlardaki mevsimsel değişiklikler

Grup'un faaliyetleri mevsimsel dalgalanmalara tabi değildir.

3 Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Bankadaki nakit	2.569.351.603	1.893.006.883
- Vadeli mevduat	*2.542.718.717*	*1.891.985.077*
- Vadesiz mevduat	*26.632.886*	*1.021.806*
Kasa	7.565	-
Diğer	42.547	-
	2.569.401.715	**1.893.006.883**

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli TL cinsinden banka mevduatlarının faiz oranı %39 ve %50,37 aralığında olup ortalama vade süresi 3 gündür. (31 Aralık 2023: %20, %41 ve 20 gün); ABD Doları cinsinden banka mevduatlarının faiz oranı %1,5 ve %6,3 aralığında olup ortalama vade süresi 20 gündür. (31 Aralık 2023: %2, %4 ve 9 gün); Avro cinsinden banka mevduatlarının faiz oranı ise %0,25 ve %1,00 aralığında olup ortalama vade süresi 3 gündür. (31 Aralık 2023: %1,5 ve 3 gün).

4 Bölümlere göre raporlama

4.1 Finansal durum tablosu

Finansal bilgiler, işletme faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii oluşturan üst düzey yönetim üyelerine santral bazında sağlanır. Üst yönetim üyelerine sağlanan bilgiler, santrallerin faaliyet sonuçlarını, değerleme kazanç ve kayıplarını, her bir santralin varlık ve yükümlülüklerini içerir. Santraller ayrıca Hidro, Rüzgar, Jeotermal ve Güneş gibi enerji kaynak türüne göre de izlenir. Grup yönetimi, finansal performansı izlemek için bölümleri bu toplulaştırmaya göre raporlamanın uygun olduğunu düşünmektedir.

Grup yönetimi, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde, aynı enerji faaliyetlerini yürüten şirketlerle karşılaştırılabilirliği açısından, faiz, vergi, amortisman ve itfa giderleri öncesi faaliyet karının ("FAVÖK") enerji faaliyetleri bazında ayrıştırılmak suretiyle sunulmasını, en uygun yöntem olarak görmektedir.

Şirket yönetimi bölüm performanslarının değerlendirmesinde FAVÖK kullanılmasını aynı sektörde yer alan şirketlerle karşılaştırılabilirliği açısından tercih etmiştir. FAVÖK, TFRS'de tanımlanan bir finansal performans ölçüsü değildir ve diğer şirketler tarafından tanımlanan benzer göstergeler ile karşılaştırılabilir olmayabilir.

Raporlanabilir bölümlerin her biri tarafından benimsenen muhasebe politikaları, Grup'un konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan TFRS'ler ile tutarlıdır. Grup'un raporlama yaptığı bölümlere ilişkin detaylı bilgiler aşağıda sunulmuştur.

4. Bölümlere göre raporlama *(devamı)*

4.1 Finansal durum tablosu *(devamı)*

30 Eylül 2024	Hidro Elektrik Santralleri	Rüzgar Enerjisi Santralleri	Güneş Enerjisi Santrali	Diğer	Dağıtılmayan*	Toplam
Bölüm varlıkları	51.788.359.999	9.653.042.566	3.046.029.631	182.056.656	8.379.202.213	73.048.691.065
Bölüm yükümlülükleri	26.108.502.442	5.010.807.014	2.323.360.838	12.185.741	(2.086.443.041)	31.368.412.994

31 Aralık 2023	Hidro Elektrik Santralleri	Rüzgar Enerjisi Santralleri	Güneş Enerjisi Santrali	Diğer	Dağıtılmayan*	Toplam
Bölüm varlıkları	53.115.816.801	10.235.612.769	3.153.244.721	235.534.976	8.807.358.887	75.547.568.154
Bölüm yükümlülükleri	28.740.003.092	5.350.779.011	2.620.632.413	120.168	(48.249.079)	36.663.285.605

* Nakit, ticari alacaklar, diğer varlıklar, ticari borçlar, diğer borçlar, vergi varlıkları ve borçları vb. gibi raporlanabilir bir bölüme atfedilemeyen, enerji santralleri ve borçlanmalar dışındaki varlık ve yükümlülükleri içermektedir.

4. Bölümlere göre raporlama *(devamı)*

4.2 Kar zarar tablosu

1 Ocak - 30 Eylül 2024	Hidro Elektrik Santralleri	Rüzgar Enerjisi Santralleri	Jeotermal Santrali	Güneş Enerjisi Santrali	Yenilenebilir Enerji Toplamı	Dağıtılmayan *	Konsolide
Hasılat	**3.457.099.893**	**1.311.531.034**	**18.048.837**	**336.202.078**	**5.122.881.842**	**-**	**5.122.881.842**
-YEKDEM santral gelirleri	*264.325.854*	*1.311.531.034*	-	*336.202.078*	*1.912.058.966*	-	*1.912.058.966*
-YEKDEM dışı santral gelirleri	*3.192.774.039*	-	*18.048.837*	-	*3.210.822.876*	-	*3.210.822.876*
Satışların maliyeti	(2.004.906.200)	(976.254.665)	(26.674.409)	(143.299.998)	(3.151.135.272)	(428.764.225)	(3.579.899.497)
Operasyonel giderler (diğer gider ve gelir dahil)	350.341.969	136.627.937	1.410.626	35.536.783	523.917.315	(235.824.539)	288.092.776
Faiz ve vergi öncesi kar/(zarar)	**1.802.535.662**	**471.904.306**	**(7.214.946)**	**228.438.863**	**2.495.663.885**	**(664.588.764)**	**1.831.075.121**
Amortisman ve itfa giderleri	1.086.701.932	517.194.799	-	97.890.961	1.701.787.692	445.396.839	2.147.184.531
Faiz, vergi ve amortisman öncesi kar/(zarar) ("FAVÖK") **	**2.889.237.594**	**989.099.105**	**(7.214.946)**	**326.329.824**	**4.197.451.577**	**(219.191.925)**	**3.978.259.652**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	-	-	-	-	17.491.966	17.491.966
Yatırım faaliyetlerinden giderler***			-		-	(468.997.951)	(468.997.951)
Finansman gelirleri	-	-	-	-	-	671.162.615	671.162.615
Finansman giderleri	-	-	-	-	-	(5.149.446.326)	(5.149.446.326)
Parasal kazanç/(kayıp)						5.964.357.661	5.964.357.661
Vergi gideri	-	-	-	-	-	556.242.592	556.242.592
Amortisman ve itfa giderleri	(1.086.701.932)	(517.194.799)	-	(97.890.961)	(1.701.787.692)	(445.396.839)	(2.147.184.531)
Dönem net zararı							**3.421.885.678**

* Herhangi bir raporlanabilir bölümle ilişkilendirilmeyen ve genel merkez tarafından katlanılan maliyet, operasyonel gelir ve giderleri içermektedir. Operasyonel giderlerin büyük bir kısmı personel giderlerinden oluşmaktadır. Operasyonel gelirlerin büyük bir kısmı ise ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

** FAVÖK, faaliyet karına amortisman giderlerinin ilave edilmesi ile hesaplanmaktadır.

*** Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş'nin bağlı ortaklıklarından Ey-Tur Enerji Elektrik Üretim ve Ticaret Ltd. Şti ve Başat Elektrik Üretim ve Ticaret Ltd. Şti'nin üretim lisanslarının sonlandırılmasına yönelik EPDK'ya başvuru yapılmış olup 13 Haziran 2024 tarihli kurul kararı ile talebimiz onaylanmıştır. Karara istinaden, Yapılmakta olan yatırımlar hesabındaki 452.239.992 TL yatırım faaliyetlerinden giderler altında muhasebeleştirilmiştir.

4. Bölümlere göre raporlama *(devamı)*

4.2 Kar zarar tablosu *(devamı)*

1 Ocak - 30 Eylül 2023	Hidro Elektrik Santralleri	Rüzgar Enerjisi Santralleri	Jeotermal Santrali	Güneş Enerjisi Santrali	Yenilenebilir Enerji Toplamı	Dağıtılmayan *	Konsolide
Hasılat	**5.247.591.169**	**1.249.683.090**	**31.667.498**	**256.807.983**	**6.785.749.740**	**-**	**6.785.749.740**
-YEKDEM santral gelirleri	*1.395.440.442*	*772.487.907*	-	-	*2.167.928.349*	-	*2.167.928.349*
-YEKDEM dışı santral gelirleri	*3.852.150.727*	*477.195.183*	*31.667.498*	*256.807.983*	*4.617.821.391*	-	*4.617.821.391*
Satışların maliyeti	(2.335.893.831)	(976.164.587)	(52.637.943)	(115.977.949)	(3.480.674.310)	(425.000.179)	(3.905.674.489)
Operasyonel giderler (diğer gider ve gelir dahil)	815.796.354	195.794.403	4.713.646	40.455.429	1.056.759.832	(778.909.287)	277.850.545
Faiz ve vergi öncesi kar/(zarar)	**3.727.493.692**	**469.312.906**	**(16.256.799)**	**181.285.463**	**4.361.835.262**	**(1.203.909.466)**	**3.157.925.796**
Amortisman ve itfa giderleri	1.440.772.847	480.466.155	18.726.239	96.010.572	2.035.975.813	131.954.775	2.167.930.588
Faiz, vergi ve amortisman öncesi kar/(zarar) ("FAVÖK") **	**5.168.266.539**	**949.779.061**	**2.469.440**	**277.296.035**	**6.397.811.075**	**(1.071.954.691)**	**5.325.856.384**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	-	-	-	-	397.993.845	397.993.845
Yatırım faaliyetlerinden giderler	-	-	-	-	-	(166.135.306)	(166.135.306)
Finansman gelirleri	-	-	-	-	-	1.185.076.355	1.185.076.355
Finansman giderleri	-	-	-	-	-	(10.434.324.864)	(10.434.324.864)
Parasal kazanç/(kayıp)	-	-	-	-	-	10.972.976.327	10.972.976.327
Vergi gideri	-	-	-	-	-	(1.129.772.541)	(1.129.772.541)
Amortisman ve itfa giderleri	(1.440.772.847)	(480.466.155)	(18.726.239)	(96.010.572)	(2.035.975.813)	(131.954.775)	(2.167.930.588)
Dönem net karı							**3.983.739.612**

* Herhangi bir raporlanabilir bölümle ilişkilendirilmeyen ve genel merkez tarafından katlanılan maliyet, operasyonel gelir ve giderleri içermektedir. Operasyonel giderlerin büyük bir kısmı personel giderlerinden oluşmaktadır. Operasyonel gelirlerin büyük bir kısmı ise ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

** FAVÖK, faaliyet karına amortisman giderlerinin ilave edilmesi ile hesaplanmaktadır.

5 İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gruplara göre sınıflandırılmış olup, bu nottaki tüm ilişkili taraf açıklamalarını içermektedir.

1. Ana ortaklık ve bağlı ortaklıkları
2. Ana ortaklık hissedarları tarafından kontrol edilen diğer grup şirketleri ve diğer kişiler

Grup ile Grup'un ilişkili tarafları olan bağlı ortaklıkları arasındaki işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiği için bu notta açıklanmamıştır.

Konsolide finansal durum tablosunda pay sahipleri, kilit yönetici personel ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri ile finanse edilen veya ortaklarıyla finanse edilen ortaklar ilişkili taraf olarak kabul edilir ve adlandırılır. Grup şirketleri operasyonlar sırasında ilişkili taraflarla çeşitli işlemler gerçekleştirmiştir.

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle elektrik satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır. İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle hizmet alım işlemlerinden doğmaktadır. Şirket, ilişkili tarafları Gediz Elektrik Perakende A.Ş. ("Gediz EPSAŞ") ve Aydem Elektrik Perakende A.Ş. ("Aydem EPSAŞ") şirketlerine ikili anlaşma kapsamında elektrik satışı yapmaktadır. İkili anlaşma, gerçek veya tüzel kişiler arasında özel hukuk hükümlerine tabi olarak, elektrik enerjisi veya kapasitenin alınıp satılmasına dair yapılan ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu onayına tabi olmayan ticari anlaşmalardır. İkili anlaşmalarda birim fiyat, fiyat taahhütü, güvence bedeli koşulları, sözleşme süresi gibi elektrik enerjisinin tedariki ile ilgili şartlar belirlenerek imza altına alınır.

İlişkili taraflardan diğer alacaklar iştirak hisse satışı ve operasyonel faaliyetler sonucu oluşan tutarlardan kaynaklanmaktadır. Her çeyrek sonunda diğer alacak ve borçlar için Grup dış borçlanma maliyetleri kullanılarak belirlenen piyasa faiz oranları kullanılarak faiz tahakkuk ettirilmektedir.

5.1 İlişkili taraf bakiyeleri

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	**31 Aralık 2023**
Aydem EPSAŞ [(1)]	1.787.504.899	2.309.544.413
Gediz EPSAŞ [(1)]	949.717.570	310.432.399
Diğer	433.523	626.142
	2.737.655.992	**2.620.602.954**

5 İlişkili taraf açıklamaları *(devamı)*

5.1 İlişkili taraf bakiyeleri *(devamı)*

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Aydem Holding A.Ş. ("Aydem Holding") (1) *	104.257.273	117.595.725
Aydem EPSAŞ (1)	-	754.006.936
	104.257.273	**871.602.661**

* Büyük ölçüde Yalova Karacabey'e ait %50'lik hisse satışına ilişkin alacaklardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlere kısa vadeli ticari borçlar aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Aydem Holding (1)	23.919.189	9.491.483
GDZ Enerji Yatırımları A.Ş. ("GDZ Enerji") (1)	1.695.419	4.067.209
ADM Elektrik Dağıtım A.Ş. ("Adm EDAŞ") (1)	1.387.459	1.854.048
Diğer	203.373	123.943
	27.205.440	**15.536.683**

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan uzun vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Aydem EPSAŞ (1) *	57.390.299	68.476.602
	57.390.299	**68.476.602**

* Ortak kontrole tabii işletme birleşmeleri yöntemiyle Düzce HES'in alımından kaynaklanmaktadır. Aydem Yenilenebilir ile Aydem EPSAŞ arasında yapılan sözleşmeye göre borcun ödeme vadesi 27 Haziran 2029'dur.

5 İlişkili taraf açıklamaları *(devamı)*

5.2 İlişkili taraf işlemleri

30 Eylül 2024 ve 2023 tarihinde sona eren dönemlere ait ilişkili taraflarla olan gelir ve gider işlemleri aşağıdaki gibidir:

Elektrik satışları ve diğer satışlar	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Ocak - 30 Eylül 2023
Gediz EPSAŞ [(1)] *	3.104.355.442	4.315.721.294
Aydem EPSAŞ [(1)] *	377.577.097	2.863.316.638
Parla Solar Hücre ve Panel Üretim A.Ş. ("Parla") [(1)] **	-	152.983.170
Adm EDAŞ [(1)]	-	5.864.893
Diğer	671.987	424.469
	3.482.604.526	**7.338.310.464**

* İkili anlaşma kapsamındaki elektrik ticaretine ilişkin gelirlerden oluşmaktadır.

** Yatırım amaçlı gayrimenkul satış tutarını içermektedir. İşleme ilişkin 60.287.266 TL tutarındaki satış karı yatırım faaliyetlerinden gelirler satırında muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2023 tarihinde sona eren dönemde spot elektrik piyasındaki fiyat, AUF ve YEKDEM elektrik satış fiyatından yüksek olduğu için aradaki fark kadar EPİAŞ'a tamamlama ödemesi yapılmıştır. Hasılat ve elektrik satışları arasındaki fark bu ödemeden kaynaklanmaktadır.

Mal ve hizmet alımları	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Ocak - 30 Eylül 2023
Aydem EPSAŞ [(1)]	166.503.993	175.715.812
Aydem Holding [(1)]	93.695.105	359.771.324
Gediz EPSAŞ [(1)]	54.332.662	-
GDZ Enerji [(1)]	46.508.240	32.647.867
Adm EDAŞ [(1)]	21.241.659	20.824.087
Parla Solar [(1)]	1.090.839	-
Yeni Filo A.Ş. [(2)]	904.978	1.525.534
Diğer	1.310.733	102.719
	385.588.209	**590.587.343**

Finansman gelirleri	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Ocak - 30 Eylül 2023
Aydem EPSAŞ [(1)] *	49.523.891	391.638.313
Gediz EPSAŞ [(1)] *	19.614.362	236.603.072
Aydem Holding [(1)]	6.855.345	2.215.681
Parla Solar [(1)]	7.620.602	-
Diğer	-	20.874
	83.614.200	**630.477.940**

5 İlişkili taraf açıklamaları *(devamı)*

5.2 İlişkili taraf işlemleri *(devamı)*

Diğer gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Ocak - 30 Eylül 2023
Aydem EPSAŞ (1) *	453.981.812	464.337.312
Gediz EPSAŞ (1) *	138.613.553	342.166.448
Aydem Holding (1)	80.005.225	4.131.954
Parla Solar (1)	56.992.075	-
Diğer	-	20.766
	729.592.665	**810.656.480**

* Döviz cinsinden ticari alacaklara ilişkin net kur farkı gelirleri ve vade farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

Grup'un yönetici kadrosu genel müdür ve direktörlerden oluşmaktadır. 30 Eylül 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren dönemlere ait üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve diğer kısa vadeli faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Ocak - 30 Eylül 2023
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	35.242.083	32.454.813
	35.242.083	**32.454.813**

6 Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 5)	2.737.655.992	2.620.602.954
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	26.987.803	107.659.064
	2.764.643.795	**2.728.262.018**
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(7.242.931)	(9.594.084)
	2.757.400.864	**2.718.667.934**

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Elektrik satışlarından ticari alacaklar	2.745.380.444	2.648.398.377
Elektrik satışlarından gelir tahakkukları *	12.020.420	70.269.557
Şüpheli ticari alacaklar	7.242.931	9.594.084
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(7.242.931)	(9.594.084)
	2.757.400.864	**2.718.667.934**

* Grup'un elektrik satışlarından kaynaklı faturalandırılmamış alacaklarından oluşmaktadır.

6 Ticari alacak ve borçlar *(devamı)*

Kısa vadeli ticari alacaklar (*devamı)*

30 Eylül 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
Açılış bakiyesi (1 Ocak)	**9.594.084**	**16.023.439**
Dönem içinde ayrılan karşılık	256.299	-
Konusu kalmayan karşılıklar	(83.187)	(120.664)
Enflasyon etkisi	(2.524.265)	(5.238.016)
Kapanış bakiyesi (30 Eylül)	**7.242.931**	**10.664.759**

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	260.902.852	532.254.827
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 5)	27.205.440	15.536.683
	288.108.292	**547.791.510**

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Ticari borçlar	213.307.815	447.469.989
Gider tahakkukları	47.595.037	84.758.589
Diğer ticari borçlar	-	26.249
	260.902.852	**532.254.827**

7 Diğer alacak ve borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 5)	104.257.273	871.602.661
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	32.599.876	19.596.341
	136.857.149	**891.199.002**

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Vergi dairesinden alacaklar	32.447.684	19.459.171
Verilen depozito ve teminatlar	152.192	137.170
	32.599.876	**19.596.341**

Uzun vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Verilen depozito ve teminatlar	4.992.201	4.431.868
	4.992.201	**4.431.868**

Kısa vadeli diğer borçlar

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	236.069	320.731
	236.069	**320.731**

7 Diğer alacak ve borçlar *(devamı)*

Kısa vadeli diğer borçlar *(devamı)*

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

İlişkili olmayan taraflara diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Alınan depozito ve teminatlar	235.709	320.242
Diğer borçlar	360	489
	236.069	**320.731**

8 Stoklar

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla stoklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Diğer stoklar *	25.650.880	28.627.693
	25.650.880	**28.627.693**

* Diğer stoklar, santrallerin bakımında kullanılan yedek parça ve sarf malzemelerden oluşmaktadır.

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, Grup'un stokları üzerindeki sigorta teminatı yoktur (31 Aralık 2023: Yoktur).

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, yükümlülükler için teminat olarak gösterilen stok bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Yoktur).

9 Maddi duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıkları

9.1 Maddi duran varlıklar

30 Eylül 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklarının dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Arsa	Santraller	Yapılmakta olan yatırımlar*	Diğer	Toplam
Maliyet, 1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	**47.707.058**	**92.069.284.162**	**1.691.962.430**	**272.356.073**	**94.081.309.723**
İlaveler	-	96.065.264	393.507.509	10.913.569	500.486.342
Çıkışlar**	-	(96.656.862)	(515.718.025)	(141.776)	(612.516.663)
Maliyet, 30 Eylül 2024 kapanış bakiyesi	**47.707.058**	**92.068.692.564**	**1.569.751.914**	**283.127.866**	**93.969.279.402**
Birikmiş amortisman, 1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	**-**	**(27.841.860.536)**	**-**	**(199.248.888)**	**(28.041.109.424)**
İlaveler	-	(2.023.600.100)	-	(14.991.745)	(2.038.591.845)
Çıkışlar	-	43.966.796	-	105.916	44.072.712
Birikmiş amortisman, 30 Eylül 2024 kapanış bakiyesi	**-**	**(29.821.493.840)**	**-**	**(214.134.717)**	**(30.035.628.557)**
30 Eylül 2024 itibarıyla net defter değeri	**47.707.058**	**62.247.198.724**	**1.569.751.914**	**68.993.149**	**63.933.650.845**

* Rüzgar enerji santrallerine ilişkin kapasite artış projeleri ve hibrit güneş enerji santral yatırımlarından oluşmaktadır.

** Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş'nin bağlı ortaklıklarından Ey-Tur Enerji Elektrik Üretim ve Ticaret Ltd. Şti ve Başat Elektrik Üretim ve Ticaret Ltd. Şti'nin üretim lisanslarının sonlandırılmasına yönelik EPDK'ya başvuru yapılmış olup 13 Haziran 2024 tarihli kurul kararı ile talebimiz onaylanmıştır. Karara istinaden, Yapılmakta olan yatırımlar hesabındaki 452.239.992 TL yatırım faaliyetlerinden giderler altında muhasebeleştirilmiştir.

	Arsa	Santraller	Yapılmakta olan yatırımlar*	Diğer	Toplam
Maliyet, 1 Ocak 2023 açılış bakiyesi	**47.707.058**	**96.720.522.510**	**1.868.079.096**	**253.646.075**	**98.889.954.739**
İlaveler	-	159.637.140	2.815.946.529	4.517.804	2.980.101.473
Çıkışlar***	-	(522.075)	(411.241.593)	(132.762)	(411.896.430)
Transferler	-	2.087.054.659	(2.087.054.659)	-	-
Maliyet, 30 Eylül 2023 kapanış bakiyesi	**47.707.058**	**98.966.692.234**	**2.185.729.373**	**258.031.117**	**101.458.159.782**
Birikmiş amortisman, 1 Ocak 2023 açılış bakiyesi	**-**	**(28.075.697.630)**	**-**	**(180.719.071)**	**(28.256.416.701)**
İlaveler	-	(2.026.671.764)	-	(13.603.227)	(2.040.274.991)
Çıkışlar	-	424.988	-	26.260	451.248
Birikmiş amortisman, 30 Eylül 2023 kapanış bakiyesi	**-**	**(30.101.944.406)**	**-**	**(194.296.038)**	**(30.296.240.444)**
30 Eylül 2023 itibarıyla net defter değeri	**47.707.058**	**68.864.747.828**	**2.185.729.373**	**63.735.079**	**71.161.919.338**

*** Horsunlu jeotermal işletme ruhsat satışına ilişkin tutarı içermektedir

TMS 23 kapsamında, dönem içinde 189.144.360 TL tutarında faiz ve 442.584.723 TL tutarında kur farkı aktifleştirilmiştir.

9 Maddi duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıkları *(devamı)*

9.1 Maddi duran varlıklar *(devamı)*

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde borçlu lehine 1.248.750.000 ABD Doları (31 Aralık 2023: 1.248.750.000 ABD Doları) tutarında rehin ve ipotek bulunmaktadır.

Maddi duran varlıkların toplam amortisman ve itfa paylarının 2.023.600.100 TL tutarındaki bölümü (30 Eylül 2023: 2.026.671.764 TL) satışların maliyetine, 14.991.745 TL tutarındaki bölümü (30 Eylül 2023: 13.603.227 TL) genel yönetim giderlerine kaydedilmiştir.

Grup, elektrik santrallerinin, mülkün niteliği, özellikleri ve risklerine dayanarak ve Not 2'de de belirtildiği gibi, bu varlıklar için yeniden değerleme yöntemi kullanmayı seçerek ayrı bir maddi duran varlık sınıfı oluşturduğunu belirtmiştir.

9.2 Kullanım hakkı varlıkları

Grup'un faaliyetlerinde kullanılan çeşitli tesis, makine, taşıt ve diğer ekipmanlar ile arsa üst kullanım hakkı kira sözleşmeleri bulunmaktadır.

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla sona eren dönem içerisinde kullanım amaçlı varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet, 1 Ocak 2024 bakiyesi	**562.165.591**
İlaveler	25.554.506
Maliyet, 30 Eylül 2024 bakiyesi	**587.720.097**
Birikmiş amortisman, 1 Ocak 2024 bakiyesi	**(216.916.091)**
İlaveler	(59.968.289)
Birikmiş amortisman, 30 Eylül 2024 bakiyesi	**(276.884.380)**
30 Eylül 2024 itibarıyla net defter değeri	**310.835.717**

9 Maddi duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıkları *(devamı)*

9.2 Kullanım hakkı varlıkları *(devamı)*

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla sona eren dönem içerisinde kullanım amaçlı varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet, 1 Ocak 2023 bakiyesi	**468.997.413**
İlaveler	92.572.297
Maliyet, 30 Eylül 2023 bakiyesi	**561.569.710**
Birikmiş amortisman, 1 Ocak 2023 bakiyesi	**(116.481.305)**
İlaveler	(79.316.312)
Birikmiş amortisman, 30 Eylül 2023 bakiyesi	**(195.797.617)**
30 Eylül 2023 itibarıyla net defter değeri	**365.772.093**

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla sona hesap dönemine ait amortisman giderinin 43.451.295 TL (30 Eylül 2023: 62.899.934) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 16.516.994 TL (30 Eylül 2023: 16.416.378) TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine kaydedilmiştir.

10 Maddi olmayan duran varlıklar

5 Mayıs 2017 tarihi itibarıyla, Şirket, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi ("EÜAŞ") ile Adıgüzel ve Kemer Hidroelektrik Santralleri için İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi ("Sözleşme") imzalamıştır. Yapılan bu sözleşmeye göre Şirket, santrallerin 49 yıl boyunca işletim hakkını elde etmiştir ve süre sonunda tam ve işler bir durumda EÜAŞ'a devri ile sorumludur. Şirket, sözleşme süresince santrallerin üretim faaliyetine elverişliliğini ve üretim verimliliğini sağlamak için gerekli bütün bakım, onarım ve iyileştirme masrafları tamamen kendine ait olmak üzere gerçekleştirmek zorundadır. Üretim tesislerinde meydana gelecek her türlü hasar ve ziyandan şirket sorumludur. Şirket sözleşme süresi boyunca; ihtiyaç duyulacak her türlü ilave tesis ile rehabilitasyon ve geliştirme amaçlı yatırımları mevzuata uygun olarak yerine getirmek zorunda olup, bu çerçevede yapılacak iş ve işlemler sırasında EÜAŞ'ın onayını alacaktır. Ayrıca, şirket kapasite değişikliğine yönelik yatırım ve işlem yapmak istemesi halinde EÜAŞ'tan onay almak zorundadır.

Devir tarihi itibarıyla işletme hakkı devrine konu olan santrallerin üzerinde bulunduğu taşınmazlar ile kullanımındaki taşınmazların mülkiyetine ilişkin olarak mevcut ya da devir tarihinden sonra ortaya çıkacak idari ve hukuki ihtilafların takip edilmesi, çözüme kavuşturulması ve bunlardan kaynaklanan her türlü sorumluluk ve yükümlülük EÜAŞ'a aittir.

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin maddi olmayan duran varlıklar ilişkili olduğu sözleşme süresinin bitimine kadar itfa edilmektedir.

Şirket, varlığın kullanımında önemli ölçüde ekonomik faydalardan yararlanma hakkına sahip olsa da, EÜAŞ ile imzalanan sözleşmenin 7. Maddesi uyarınca enerji santrallerinin kullanımını yönetme hakkına sahip değildir. Bu nedenle, sözleşme TFRS 16 uyarınca bir kiralama sözleşmesi olarak değerlendirilmemiştir. Söz konusu anlaşma, santrallerde kalıntı değerlerin EÜAŞ'a ait olmasına karşın, EÜAŞ'ın elektriğin hangi fiyattan satılacağını kontrol etmemesinden dolayı TFRYK 12 Hizmet İmtiyaz Sözleşmeleri kapsamında muhasebeleştirilmemiştir.

10 Maddi olmayan duran varlıklar *(devamı)*

30 Eylül 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla söz konusu maddi olmayan duran varlıklarının dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Lisanslar	İmtiyaz sözleşmelerinden doğan haklar	Yazılımlar	Toplam
Maliyet, 1 Ocak 2024 bakiyesi	**50.652.508**	**2.635.872.818**	**36.513.468**	**2.723.038.794**
İlaveler	790.189	-	-	790.189
Maliyet, 30 Eylül 2024 bakiyesi	**51.442.697**	**2.635.872.818**	**36.513.468**	**2.723.828.983**
Birikmiş amortisman, 1 Ocak 2024 bakiyesi	**(32.281.917)**	**(358.622.153)**	**(27.408.211)**	**(418.312.281)**
İlaveler	(7.236.973)	(40.344.992)	(1.042.432)	(48.624.397)
Birikmiş amortisman, 30 Eylül 2024 bakiyesi	**(39.518.890)**	**(398.967.145)**	**(28.450.643)**	**(466.936.678)**
30 Eylül 2024 itibarıyla net defter değeri	**11.923.807**	**2.236.905.673**	**8.062.825**	**2.256.892.305**

	Lisanslar	İmtiyaz sözleşmelerinden doğan haklar	Yazılımlar	Toplam
Maliyet, 1 Ocak 2023 bakiyesi	**42.289.084**	**2.635.872.818**	**35.460.282**	**2.713.622.184**
İlaveler	4.737.075	-	860.072	5.597.147
Maliyet, 30 Eylül 2023 bakiyesi	**47.026.159**	**2.635.872.818**	**36.320.354**	**2.719.219.331**
Birikmiş amortisman, 1 Ocak 2023 bakiyesi	**(21.644.679)**	**(304.828.823)**	**(25.643.522)**	**(352.117.024)**
İlaveler	(6.638.989)	(40.344.992)	(1.355.304)	(48.339.285)
Birikmiş amortisman, 30 Eylül 2023 bakiyesi	**(28.283.668)**	**(345.173.815)**	**(26.998.826)**	**(400.456.309)**
30 Eylül 2023 itibarıyla net defter değeri	**18.742.491**	**2.290.699.003**	**9.321.528**	**2.318.763.022**

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait amortisman giderinin 40.344.992 TL (30 Eylül 2023: 40.344.992 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 8.279.405 TL (30 Eylül 2023: 7.994.293 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine kaydedilmiştir.

11 Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

11.1 Kısa vadeli karşılıklar

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	71.827.470	60.053.177
Dava karşılığı	11.630.679	18.654.276
	83.458.149	**78.707.453**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar izin karşılıklarından ve prim karşılıklarından oluşmaktadır.

İzin karşılığının cari dönem hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
Açılış bakiyesi (1 Ocak)	**20.779.103**	**16.827.174**
Dönem içinde (iptal edilen)/ayrılan karşılık	12.385.324	15.144.905
Enflasyon etkisi	(7.508.090)	(9.027.634)
Kapanış bakiyesi (30 Eylül)	**25.656.337**	**22.944.445**

Prim karşılığının cari dönem hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
Açılış bakiyesi (1 Ocak)	**39.274.072**	**33.760.328**
Dönem içinde (iptal edilen)/ayrılan karşılık	20.634.624	13.326.093
Enflasyon etkisi	(13.737.563)	(14.249.251)
Kapanış bakiyesi (30 Eylül)	**46.171.133**	**32.837.170**

Diğer kısa vadeli borç karşılıkları, Şirket'in devam etmekte olan davalarına ilişkin karşılıklarından oluşmaktadır.

Dava karşılığının cari dönem hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
Açılış bakiyesi (1 Ocak)	**18.654.276**	**27.894.096**
Dönem içinde (iptal edilen)/ayrılan karşılık	(2.131.077)	3.569.753
Enflasyon etkisi	(4.892.520)	(9.280.052)
Kapanış bakiyesi (30 Eylül)	**11.630.679**	**22.183.797**

11 Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar *(devamı)*

11.2 Koşullu yükümlülükler

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla verilen teminat/rehin/ipotek ("TRİ") orijinal bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
	Para Birimi	**TL Miktarı**	**TL Miktarı**
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı *	TL	-	-
	Amerikan Doları	42.569.887.500	49.943.554.914
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	TL	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	-	-
Toplam TRİ		**42.569.887.500**	**49.943.554.914**

* 2 Aralık 2021 tarihinde, tahvil ihracı kapsamında Şirket'in taşınır varlıkları üzerinde tahvil ihracının teminatını oluşturmak üzere taşınır rehni tesis edilmiştir.

Şirket, faaliyetlerin olağan akışı çerçevesinde, davalara ve idari işlemlere konu olabilmektedir. Dava ve talep konuları, başlıca iş hukukundan kaynaklı uyuşmazlıklar, ticari uyuşmazlıklar, idari işlemlerden kaynaklanan uyuşmazlıklar ile iş kazası nedeniyle tazminat talepleri gibi konular olmaktadır. Bu iddialar, Şirket'in mevcut ve eski çalışanları, taşeron firma çalışanları, yüklenici ve tedarikçiler, kamu kurumları, belediyeler veya diğer üçüncü kişiler tarafından ileri sürülebilmektedir. Şirketin doğrudan taraf olmadığı ancak garantör ve kefalet kapsamında dolaylı olarak davalarda taraf olduğu konular da olabilmektedir.

- Şirket'e ait Dalaman HES 1-2-3-4-5 ve Gökyar HES'ler için, yapı ruhsatı bulunmaması nedeniyle imar mevzuatına aykırılık iddiasıyla, Dalaman, Ortaca ve Köyceğiz Belediyeleri Encümen kararları ile tüm yapılar için idari para cezası ve diğer idari yaptırımlar uygulanmasına karar verilmiş ise de, bu idari işlemlerin hukuka aykırı olduğu, HES'lerin kamu yatırımı niteliği nedeniyle yapı ruhsatından muaf olduğu gerekçeleriyle işlemlerin iptali talebiyle Şirket tarafından İdare Mahkemelerine davalar açılmıştır. Mahkemelerce yapılan yargılama sonucunda, bu davalardan 95 dosyada Şirket lehine işlemin iptaline dair mahkeme kararları Şirket'e tebliğ edilmiş, sadece 1 dosyada iptal talebinin reddine karar verilmiştir. Söz konusu idari işlemlerin iptaline dair verilen kararlardan, 13 adedi Danıştay'da temyiz incelemesinde olup 82 adedinde ise iptal kararları kesinleşmiştir.

11 Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar *(devamı)*

11.2 Koşullu yükümlülükler *(devamı)*

- EPDK, Elektrik Piyasası Kanunu'nun kendisine verdiği yetki kapsamında, 17 Mart 2022 tarihli 10866 karar numaralı Kaynak Bazında Destekleme Bedelinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına ilişkin Usul ve Esaslar ("Usul ve Esaslar") kararını almıştır. 29 Mart 2022 tarihli ve 10887 karar numaralı Kurul Kararı ile Usul ve Esaslar'da değişiklik yapılmıştır. Buna göre, 8 Mart 2022 tarihinden önce 1 Şubat ve sonrası için piyasadaki tüm sözleşmelerin girildiği bir işletim sistemi olan piyasa yönetim sistemine girişi yapılmış sabit fiyatlı ve onaylı ikili anlaşmaların Usul ve Esaslar'da belirlenen bilgi ve belgelerle birlikte EPİAŞ'a ibrazı halinde bu ikili anlaşmalara muafiyet tanınabileceği hükme bağlanmıştır. Düzenlemeye göre muafiyet kapsamına alınan ikili anlaşmalar destekleme bedeli borç tutarı uygulamasına tabi olmayacaktır. Şirket'in, Usul ve Esaslar kapsamında süresi içerisinde usulünce gerçekleşen muafiyet başvurusu akabinde, gerekli bilgi ve belgeler EPİAŞ tarafından incelendikten sonra, Şirket'in muafiyet başvurusunun kabul edildiği resmi yazı ile bildirilmiştir. Şirket, devam eden süreçte de söz konusu muafiyete ilişkin ikili anlaşma işlemlerini ilgili Usul ve Esaslar'a göre yapmıştır. İlk 6 aylık uygulama dönemi olan Nisan – Eylül 2022 sonunda, EPDK'nın 29 Eylül 2022 tarihli ve 11269 karar numaralı Kurul Kararı ile Usul ve Esaslar'ın 7'inci maddesinin 1. fıkrası 1 Ekim 2022 tarihinde yürürlüğe girecek şekilde değiştirilmiştir. Maddenin değişen hali ile muafiyet kapsamına alınan sabit fiyat ile düzenlenmiş ikili anlaşmalar ifadesi nihai tüketiciye kadar olan anlaşmaları kapsayacak şekilde genişletilmiştir. 13 Ocak 2023 tarihinde ise Şirket'e 12 Ocak 2023 tarihli ve 11574-13 sayılı EPDK Kurul Kararı tebliğ edilmiştir. Söz konusu Kurul Kararı'nda Şirket'in Nisan-Eylül 2022 döneminde (enflasyon muhasebesi uygulanmamış) 264.859.740 TL tutarında destekleme bedeli borç bedellerini haksız olarak ödemediğinin tespit edildiği, bu tutarların tahsil edilmesine karar verildiği bildirilmiştir. Bu hususta emsal kararlar da dikkate alınarak, geriye dönük uygulanan bu kararın iptal edilmesi halinde hukuka aykırı olan idari işlemin geriye yürür biçimde ortadan kalkacağı değerlendirmesiyle Şirket hukuki haklarını saklı tutmaktadır. Şirket, yaptığı sözleşmeler uyarınca, ikili anlaşmalar kapsamında yapılan işlemlerine ilişkin oluşabilecek ek maliyetleri grup şirketlerinden Gediz Elektrik Perakende Satış A.Ş.'ye yansıtacaktır.

12 Ocak 2023 tarihli ve 11574-13 sayılı EPDK Kurul Kararı uyarınca 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Şirket (enflasyon muhasebesi uygulanmamış) 412.518.973 TL tutarında (gecikme zammı ve KDV dahil) EPİAŞ iadesi gerçekleştirmiş olup, ikili anlaşma uyarınca aynı tutarı Gediz EPSAŞ'a yansıtmıştır. Bu konuyla ilgili finansal tablolar üzerinde herhangi bir etki bulunmamaktadır.

11 Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar *(devamı)*

11.3 Alınan ve verilen teminat mektupları

		30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
	Para Birimi	**TL karşılığı**	**TL karşılığı**
Verilen teminatlar *	TL	365.972.621	372.785.998
		365.972.621	**372.785.998**

* Verilen teminatlar, genel olarak Grup'un operasyonlarına istinaden çeşitli kurum ve kuruluşlara (EPDK'ya, elektrik alımı yapılan tedarikçilere ve elektrik iletim ve dağıtımını sağlayan devlet kurumlarına) ve süregelen davalar kapsamında çeşitli adli makamlara verilen teminatlardan oluşmaktadır.

		30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
	Para Birimi	**TL karşılığı**	**TL karşılığı**
Alınan teminatlar *	TL	36.563.564	22.163.927
Alınan teminatlar *	Avro	6.662.655	8.566.531
Alınan teminatlar **	Amerikan Doları	4.026.012.033	4.992.940.143
		4.069.238.252	**5.023.670.601**

* Tedarikçilerden alınacak hizmetlerin sağlanamama riskine karşı alınan teminatlardır.
** Aydem EPSAŞ ve Gediz EPSAŞ şirketleri ile yapılan ikili anlaşmalar sebebiyle oluşan ilişkili taraflardan ticari alacaklar ve santral yatırımlarına ilişkin alınan teminatlardır.

11.4 Uzun vadeli karşılıklar

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Kıdem tazminatı karşılığı	106.317.060	93.147.469
	106.317.060	**93.147.469**

11 Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar *(devamı)*

11.4 Uzun vadeli karşılıklar *(devamı)*

30 Eylül 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
Açılış bakiyesi (1 Ocak)	**93.147.469**	**77.774.327**
Hizmet maliyeti	5.700.074	9.235.576
Faiz maliyeti	14.685.704	8.620.188
Ödenen kıdem tazminatları	(6.816.798)	(9.297.135)
Aktüeryal kayıpları	34.742.877	60.533.243
Enflasyon etkisi	(35.142.266)	(39.000.335)
Kapanış bakiyesi (30 Eylül)	**106.317.060**	**107.865.864**

TFRS, işletmenin yükümlülüklerinin tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini gerektirir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıdaki aktüeryal varsayımlar kullanılmıştır. İlgili oranlar konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ağırlıklı ortalama aktüeryal varsayımları dikkate alınarak sunulmuştur.

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde kullanılan başlıca aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Gelecek yıllarda beklenen faiz %	25	25
Gelecek yıllarda beklenen enflasyon %	21	21
Gelecek yıllarda beklenen tazminatsız ayrılma olasılığı %	3,56	3,56

12 Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki kısa vadeli borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	10.808.267	15.618.084
Personele borçlar	26.139.401	365.642
	36.947.668	**15.983.726**

13 Diğer dönen, duran varlıklar ve yükümlülükler

13.1 Diğer dönen varlıklar

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Personel avansları	158.509	39.857
Devreden KDV	18.098	18.002
	176.607	**57.859**

13.2 Diğer duran varlıklar

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Devreden KDV	36.206.227	45.143.514
	36.206.227	**45.143.514**

13.3 Diğer kısa vadeli yükümlülükler

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Ödenecek vergi ve fonlar	69.133.536	133.982.942
Diğer	436.479	4.473.457
	69.570.015	**138.456.399**

14 Borçlanmalar

14.1 Tahvil ihracından kaynaklanan yükümlülükler

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ihraç edilmiş borçlanma araçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

					30 Eylül 2024
Para birimi	**Etkin faiz oranı**	**İhraç edilen borçlanma aracının vadesi**	**Orijinal para birimi tutarı**	**Kısa vadeli**	**Uzun vadeli**
ABD Doları	%8,63	2027	673.047.724	5.990.478.888	16.974.582.503
				5.990.478.888	**16.974.582.503**

					31 Aralık 2023
Para birimi	**Etkin faiz oranı**	**İhraç edilen borçlanma aracının vadesi**	**Orijinal para birimi tutarı**	**Kısa vadeli**	**Uzun vadeli**
ABD Doları	%8,63	2027	682.740.150	2.031.175.883	25.274.906.340
				2.031.175.883	**25.274.906.340**

Grup'un 2 Ağustos 2021 tarihinde İrlanda Borsası'nda ihraç ettiği 5,5 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, vade sonunda da anapara ve kupon ödemeli, yıllık sabit %7,75 faiz oranlı 750.000.000 ABD Doları tahvili bulunmaktadır. Tahvil ihracı ile elde edilen tutar ile Şirket'in bankalara olan kredi borcunun tamamı ödenmiş olup, kalan tutar, Şirket'in büyüme stratejisi doğrultusunda yatırımlar için kullanılmıştır.

Tahvil sözleşmelerinin orijinal vadelerine göre geri ödemeleri, 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	**31 Aralık 2023**
3 ay içerisinde ödenecek	-	1.036.834.120
3-12 ay içerisinde ödenecek	5.990.478.888	994.341.763
1-2 yıl içerisinde ödenecek	5.197.522.270	6.593.006.230
2-3 yıl içerisinde ödenecek	11.777.060.233	5.720.293.371
3-4 yıl içerisinde ödenecek	-	12.961.606.739
	22.965.061.391	**27.306.082.223**

14 Borçlanmalar *(devamı)*

14.1 Tahvil ihracından kaynaklanan yükümlülükler *(devamı)*

30 Eylül 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren yıla ait ihraç edilmiş borçlanma araçlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
Açılış bakiyesi (1 Ocak)	**27.306.082.223**	**29.521.033.399**
Dönem içinde ödenen anapara *	-	(746.189.829)
Dönem içinde tahakkuk eden faiz	1.580.556.120	1.704.428.240
Ödenen faiz	(1.854.000.693)	(2.146.444.144)
Dönem içinde tahakkuk eden kur farkı	3.530.403.241	8.919.831.854
Diğer kapsamlı gelirde sınıflanan nakit akış riskine ilişkin kur farkı	291.209.119	3.446.801.030
Enflasyon etkisi	(7.889.188.619)	(13.180.711.626)
Kapanış bakiyesi (30 Eylül)	**22.965.061.391**	**27.518.748.924**

* Tahvil ihracına ilişkin yapılan geri alım tutarıdır.

14.2 Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler

Kiralama borçlarının 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla orijinal vadelerine göre geri ödemesi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
1 yıl içerisinde	27.799.925	22.587.178
1-5 yıl içerisinde ödenecek	7.662.134	14.328.677
5 yıldan uzun vadeli	23.308.109	37.119.163
	58.770.168	**74.035.018**

30 Eylül 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren yıla ait kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
Açılış bakiyesi (1 Ocak)	**74.035.018**	**68.450.252**
İlaveler	25.554.506	92.572.297
Faiz	14.251.367	14.044.411
Ödemeler	(34.595.518)	(46.652.617)
Enflasyon etkisi	(20.475.205)	(40.539.615)
Kapanış bakiyesi (30 Eylül)	**58.770.168**	**87.874.728**

15 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Grup finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalabilmektedir:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski
- Operasyonel risk

Bu dipnot Grup'un yukarıda belirtilen risklere maruz kalma durumu, Grup'un hedefleri, riski ölçmek ve yönetmek için olan politika ve süreçler ve Grup'un sermayeyi yönetimi ile ilgili bilgi sunmaktadır.

Kredi riski

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskidir ve önemli ölçüde müşteri alacaklarından kaynaklanmaktadır.

Finansal varlıkların kayıtlı değerleri, maruz kalınan azami kredi riskini gösterir.

Grup'un 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2024	**Alacaklar**				**Nakit ve nakit benzerleri**
	Ticari alacaklar		**Diğer alacaklar**		
	İlişkili taraf	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	2.737.655.992	19.744.872	104.257.273	37.592.077	2.569.401.715
- Azami riskin teminat.vs ile güvence altına alınmış kısmı	2.737.655.992	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	504.666.234	19.744.872	104.257.273	37.592.077	2.569.401.715
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.232.989.758	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	7.242.931	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(7.242.931)	-	-	-
- 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. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

15 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi *(devamı)*

Kredi riski *(devamı)*

31 Aralık 2023	**Alacaklar**				**Nakit ve nakit benzerleri**
	Ticari alacaklar		**Diğer alacaklar**		
	İlişkili taraf	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	2.620.602.954	98.064.980	871.602.661	24.028.209	1.893.006.883
- Azami riskin teminat.vs ile güvence altına alınmış kısmı	2.620.602.954	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	473.572.433	98.064.980	871.602.661	24.028.209	1.893.006.883
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.147.030.521	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	9.594.084	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(9.594.084)	-	-	-
- 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. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

15 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi *(devamı)*

Likidite riski

Likidite riski Grup'un ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Grup'un likidite riski, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Grup'u zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmeye çalışılmaktadır.

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin ödeme planına göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2024	Kayıtlı değer	Tahmini /sözleşmeli nakit akışı	3 aydan az	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan fazla
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	22.965.061.391	26.566.391.714	-	6.293.704.708	20.272.687.006	-
Finansal kiralama yükümlülükleri (TFRS 16)	58.770.168	166.674.367	7.540.469	35.186.479	30.664.974	93.282.444
İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar	57.390.299	174.329.348	-	-	174.329.348	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	27.205.440	27.205.440	27.205.440	-	-	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	260.902.852	260.902.852	222.509.195	38.393.657	-	-
Toplam	**23.369.330.150**	**27.195.503.721**	**257.255.104**	**6.367.284.844**	**20.477.681.328**	**93.282.444**

31 Aralık 2023	Kayıtlı değer	Tahmini /sözleşmeli nakit akışı	3 aydan az	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan fazla
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	27.306.082.223	33.229.186.939	1.044.731.020	1.044.731.020	31.139.724.899	-
Finansal kiralama yükümlülükleri (TFRS 16)	74.035.018	217.656.211	6.386.792	29.257.888	50.691.816	131.319.715
İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar	68.476.602	236.844.446	-	-	-	236.844.446
İlişkili taraflara ticari borçlar	15.536.683	15.536.683	15.536.683	-	-	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	532.254.827	456.673.559	455.265.945	1.407.614	-	-
Toplam	**27.996.385.353**	**34.155.897.838**	**1.521.920.440**	**1.075.396.522**	**31.190.416.715**	**368.164.161**

Piyasa riski

Piyasa riski döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Grup'un gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriyi optimize etmeyi amaçlamaktadır.

15 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (*devamı*)

Kur riski

Grup'un fonksiyonel para birimi Türk Lirası olmakla birlikte, Grup kur riskine maruz kalmaktadır. Grup santral yatırımları nedeniyle ABD Doları cinsinden tahvil ihracı gerçekleştirmiştir. Grup ayrıca ABD Doları'na endeksli önemli satışlar gerçekleştirmektedir.

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

		30 Eylül 2024	
		Orijinal bakiyeler	
	Toplam TL karşılığı	**Amerikan Doları**	**Avro**
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	1.140.649.028	32.420.030	902.382
Finansal yatırımlar	508.781.438	14.911.094	-
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	117.807.834	3.385.352	60.156
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.821.721.894	53.383.463	5.888
Toplam varlıklar	**3.588.960.194**	**104.099.939**	**968.426**
Yükümlülükler			
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	(22.965.061.391)	(673.047.724)	-
İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar	(73.147.161)	(2.114.931)	(25.768)
Toplam yükümlülükler	**(23.038.208.552)**	**(675.162.655)**	**(25.768)**
Net yabancı para yükümlülük pozisyonu	**(19.449.248.358)**	**(571.062.716)**	**942.658**
Nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu tutarlar *	**19.589.104.947**	**574.107.000**	**-**
Nakit akış riskinden korunma sonrası net yabancı para pozisyonu	**139.856.589**	**3.044.284**	**942.658**

		31 Aralık 2023	
		Orijinal bakiyeler	
	Toplam TL karşılığı	**Amerikan Doları**	**Avro**
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	281.534.259	9.303.295	235.219
Finansal yatırımlar	626.629.120	21.286.258	-
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	85.458.123	2.902.967	-
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.968.066.047	66.770.418	75.678
Toplam varlıklar	**2.961.687.549**	**100.262.938**	**310.897**
Yükümlülükler			
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	(20.098.641.084)	(682.740.150)	-
İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar	(246.787.682)	(8.197.504)	(167.862)
Toplam yükümlülükler	**(20.345.428.766)**	**(690.937.654)**	**(167.862)**
Net yabancı para yükümlülük pozisyonu	**(17.383.741.217)**	**(590.674.716)**	**143.035**
Nakit akış riskinden korunma muhasebesine konu tutarlar *	**16.900.676.687**	**574.107.000**	**-**
Nakit akış riskinden korunma sonrası net yabancı para pozisyonu	**(483.064.530)**	**(16.567.716)**	**143.035**

* Not 2.7'e bakınız.

15 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (*devamı*)

Kur riski *(devamı)*

Duyarlılık analizi

Şirket, başlıca ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur artışının etkilerini vergi etkileri hariç bırakılarak gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
30 Eylül 2024		
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
TL'nin ABD doları karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde		
1- TL net varlık/yükümlülüğü	(1.948.523.093)	1.948.523.093
2- Riskten korunan kısım (-)	1.958.910.495	(1.958.910.495)
3- TL net etki (1+2)	**10.387.402**	**(10.387.402)**
TL'nin Avro doları karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde		
4- TL net varlık/yükümlülüğü	3.598.256	(3.598.256)
5- Riskten korunan kısım (-)	-	-
6- TL net etki (4+5)	**3.598.256**	**(3.598.256)**
Toplam (3+6)	**13.985.658**	**(13.985.658)**

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
31 Aralık 2023		
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
TL'nin ABD doları karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde		
1- TL net varlık/yükümlülüğü	(2.362.394.003)	2.362.394.003
2- Riskten korunan kısım (-)	2.296.131.691	(2.296.131.691)
3- TL net etki (1+2)	**(66.262.312)**	**66.262.312**
TL'nin Avro doları karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde		
4- TL net varlık/yükümlülüğü	633.002	(633.002)
5- Riskten korunan kısım (-)	-	-
6- TL net etki (4+5)	633.002	(633.002)
Toplam (3+6)	**(65.629.310)**	**65.629.310**

15 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi *(devamı)*

Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyette bulunabilirliğinin devamını sağlamaktır.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenecek temettü tutarını belirlemektedir.

Grup sermayeyi net finansal borç/özkaynaklar oranını kullanarak izlemektedir. Net finansal borç, nakit ve nakit benzerlerinin, toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla net finansal borç/özkaynaklar oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	**31 Aralık 2023**
Toplam finansal borçlar *	22.965.061.391	27.306.082.223
Nakit değerler ve bankalar	(3.078.167.664)	(2.744.347.337)
Net finansal borç	19.886.893.727	24.561.734.886
Özkaynaklar	41.680.278.071	38.884.282.549
	47,71%	**63,17%**

* Tahvil ihracından kaynaklanan yükümlülükleri içermektedir (Not 14.1).

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Bir varlığın veya yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini ölçerken Şirket pazarda gözlemlenebilir bilgileri kullanır. Gerçeğe uygun değerlemeler aşağıda belirtilen değerleme tekniklerinde kullanılan bilgilere dayanarak belirlenen gerçeğe uygun değerleme hiyerarşisindeki değişik seviyelere kategorize edilmektedir.

- Seviye 1: Özdeş varlıklar veya borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatla;
- Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar veya borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) veya dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler; ve
- Seviye 3: Varlık veya borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Şayet bir varlığın veya yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini ölçmek için kullanılan bilgiler gerçeğe uygun değerleme hiyerarşisinin farklı bir seviyesine sınıflandırılabiliyorsa bu gerçeğe uygun değerleme bütün ölçüm için önemli olan en küçük bilginin dahil olduğu gerçeğe uygun değerleme hiyerarşisinin aynı seviyesine sınıflandırılır.

Şirket gerçeğe uygun değerleme hiyerarşisindeki seviyeler arasındaki transferleri değişikliğin meydana geldiği raporlama döneminin sonunda muhasebeleştirmektedir.

Gerçeğe uygun değer, bir finansal varlığın, zorunlu bir satış veya tasfiye hali haricinde, alış satış yapmaya istekli iki taraf arasında gerçekleşecek bir satış işleminde ortaya çıkan ve en yakın biçimde gerçeğe uygun değeri fiyatıyla ölçülebilen miktardır.

15 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (*devamı*)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri *(devamı)*

Şirket, genel itibarıyla kalan vadeleri kısa olan ya da raporlama tarihine yakın bir tarihte ilk muhasebeleştirilmesi yapılan finansal araçlarının net defter değerlerinin, ilgili varlıkların gerçeğe uygun değerlerine yakın olacağını varsaymıştır. Aynı zamanda, finansal araçlar içerisinde, yıl sonu kuruyla Türk Lirası'na çevrilen yabancı para varlıklar ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin kayıtlı değerine yakınlaştığı da kabul edilmiştir.

Ancak, tahmini gerçek değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçek değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Bu yüzden, bahsedilen varsayımların dışında, Şirket yönetiminin makul değer analizine ilişkin kanaat kullanımında faydalandığı, finansal varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler), uzun vadeli finansal borçlanmaların karşılaştırmalı makul değer analizine ilişkin değerleme yöntemi seviye 3 olarak tanımlanan sınıflandırma kapsamında değerlendirilmiştir.

Şirket'in santral varlıkları 31 Aralık 2023 itibarıyla bağımsız profesyonel değerleme şirketi tarafından dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerleme teknikleri kullanılarak belirlenen makul değerleri ile ölçülmüştür (Seviye 3).

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklüğü karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değerini yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların, ihraç edilmiş borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerin ve finansal kiralama yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Türev araçlar

Şirket, kur riskinden korunmak amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward sözleşmeleri) kullanmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile hesaplanır ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değer ile tekrar hesaplanır. Türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

16 Hisse başına kazanç

30 Eylül 2024 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla temel ve seyreltilmiş hisse başına kazanç hesaplaması, ana ortaklık paylarına düşen net dönem karına ve ağırlıklı ortalama hisse adedine dayandırılmış olup detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	30 Eylül 2023
Pay:		
Ana ortaklık paylarına düşen net dönem karı	3.421.885.678	3.983.739.612
Payda:		
Ağırlıklı ortalama hisse sayısı	698.894.974	701.017.963
Hisse başına seyreltilmiş (kayıp) / kazanç	**4,90**	**5,68**

30 Eylül 2024	**Hisse Adedi**	**Ortalama geçen süre (gün)**
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi (Beher Değeri: 1 TL)	698.894.974	270
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	**698.894.974**	**270/270**

Pay geri alım programı kapsamında 13,66 TL ortalama fiyat ile toplam 6.105.026 adet pay geri alınmıştır. İşleme ilişkin 83.423.193 TL "Geri alınmış paylar" hesabına kaydedilmiştir. İlgili tutarın enflasyon endeksi ile düzeltilmiş değeri 162.344.284 TL'dir

30 Eylül 2023	**Hisse adedi**	**Ortalama geçen süre (gün)**
1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi (Beher Değeri: 1 TL)	705.000.000	10
11 Ocak 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi	704.800.000	13
24 Ocak 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi	704.100.000	24
17 Şubat 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi	704.050.000	5
22 Şubat 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi	703.740.000	40
3 Nisan 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi	703.440.000	1
4 Nisan 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi	703.240.000	1
5 Nisan 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi	703.140.000	1
6 Nisan 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi	703.040.000	1
7 Nisan 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi	702.940.000	3
10 Nisan 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi	702.840.000	1
11 Nisan 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi	702.740.000	6
17 Nisan 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi	702.640.000	1
18 Nisan 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi	702.540.000	1
19 Nisan 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi	702.490.000	6
25 Nisan 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi	702.420.000	1
26 Nisan 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi	702.220.000	7
3 Mayıs 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi	701.920.000	6
9 Mayıs 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi	701.420.000	1
10 Mayıs 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi	700.920.000	1
11 Mayıs 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi	699.920.000	1
12 Mayıs 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi	698.920.000	42
21 Haziran 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış hisse adedi	698.420.000	97
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	**701.017.963**	**270/270**

17 Peşin ödenmiş giderler

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenen giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Verilen hizmet avansları	92.872.703	43.561.889
Gelecek aylara ait giderler	61.171.499	10.857.340
İş avansları	299.043	256.680
	154.343.245	**54.675.909**

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla uzun vadeli peşin ödenen giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Verilen avanslar	353.517.361	370.240.726
	353.517.361	**370.240.726**

18 Finansal yatırımlar

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Kullanım kısıtlı hesaplar	150.824.626	703.368.546
*- Tahvile ilişkin faiz rezerv hesabı **	*150.824.626*	*703.368.546*
Kur korumalı mevduat hesabı	-	147.971.908
Diğer finansal yatırımlar	357.941.323	-
	508.765.949	**851.340.454**

Finansal yatırımlar itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilmektedir.

* Şirket, tahvil ile ilgili faiz rezerv hesabını aylık olarak fonlayacak ve yaklaşan faiz ödemesi tutarına göre ilgili ay için gerekli bakiyeyi koruyacaktır. Hesapta bulunan tutar kademeli olarak artacak ve nihayetinde borç ödeme tarihindeki ödeme tutarına eşit olacaktır.

19 Finansman gelirleri ve giderleri

30 Eylül 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Ocak - 30 Eylül 2023
Kur farkı gelirleri	291.765.530	875.166.243
Tahvil geri alım gelirleri	-	136.529.834
Menkul kıymet faiz gelirleri	295.773.603	110.206.349
Adat faiz gelirleri	83.614.200	37.284.978
Türev işlemlerden kaynaklanan gelirler	-	19.452.741
Diğer faiz gelirleri	9.282	6.436.210
	671.162.615	**1.185.076.355**

30 Eylül 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Ocak - 30 Eylül 2023
Kur farkı giderleri *	(2.563.241.682)	(4.966.047.581)
Tahvil faiz giderleri	(1.580.556.122)	(1.484.735.039)
Özkaynaktan transfer edilen kur farkı giderleri (Nakit akış riskinden korunma) *	(967.161.559)	(3.953.784.273)
Banka komisyon ve diğer giderler	(24.235.596)	(15.713.560)
Kullanım hakkı yükümlülükleri faiz giderleri (Not 14.2)	(14.251.367)	(14.044.411)
	(5.149.446.326)	**(10.434.324.864)**

(*) Cari hesap döneminde anapara ödeme yükümlülüğü olmayan ve 2025-2027 dönemine ait tahvil borçlarına ilişkin toplam 3.425.760.332 TL tutarında gerçekleşmemiş kur farkı zararı içermektedir.

20 Gelir vergileri

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü

30 Eylül 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi yükümlülüğü hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
Açılış bakiyesi (1 Ocak)	**8.340.284.474**	**10.320.583.001**
Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen kısım	(81.487.999)	(701.466.855)
Dönem içi ertelenmiş vergi etkisi	(556.242.592)	1.129.772.541
Kapanış bakiyesi (30 Eylül)	**7.702.553.883**	**10.748.888.687**

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Maddi duran varlık değer artışı/değer düşüklüğü	(15.469.759.078)	(15.341.134.547)
Borçlanmalara ilişkin düzeltmeler	(62.429.807)	(98.070.913)
Reeskont gelirleri	(2.239.069)	(5.415.520)
Dava karşılığı	2.907.671	4.663.571
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	72.196.205	(125.184.106)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	31.344.100	26.240.967
Peşin ödenmiş giderlere ilişkin kur farklarının giderleştirilmesi	45.535.937	45.778.507
Mali zararlar üzerinden ayrılan ertelenmiş vergi varlığı	732.107.066	1.646.283.643
Aktifleştirilmiş borçlanma maliyetlerinin giderleştirilmesi	1.267.845.186	1.507.931.466
VUK hükümlerine göre enflasyon muhasebesinden kaynaklanan geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi etkisi	5.699.928.329	4.011.632.703
Diğer	(19.990.423)	(13.010.245)
	(7.702.553.883)	**(8.340.284.474)**

21 Bilanço tarihi sonrası olaylar

Bulunmamaktadır.