

**2020**  
Bölünmüş  
(Carve-out)  
Faaliyet Raporu

## İçindekiler

- 2 Aydem Yenilenebilir Enerji Hakkında
- 3 Yönetim Kurulu
- 8 Raporun Ait Olduğu Dönem
- 8 Unvan, Sicil, Adres, İletişim ve İnternet Sitesi Bilgileri
- 8 Şirketin Faaliyet Konusu
- 8 Şirketin Bağlı Ortaklıkları ve İştirakleri
- 10 Değerlerimiz
- 10 Politikalarımız
- 10 Sermaye ve Ortaklık Yapısı
- 11 Organizasyon Yapısı
- 12 Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler
- 12 İmtiyazlı Paylara İlişkin Açıklamalar
- 12 İmtiyazlı Pay Miktarı
- 13 İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama
- 13 Yönetim Organı Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Yapısı
- 14 Haklar
- 14 Diğer Haklar
- 14 Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları
- 14 Yatırımlar
- 17 İç Denetim
- 17 Şirketin İştirakleri ve Pay Oranları
- 17 Bağımsız Denetim
- 17 Davalar
- 17 İdari ve Adli Yaptırımlar
- 18 Üretim
- 18 Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Yapılmış İse Bu Konuda Bilgiler
- 19 Bağış ve Yardımlar
- 19 Önlemler
- 20 Analiz
- 20 Borca Batıklık
- 21 Kar Dağıtım Politikası
- 21 Risk Yönetimi
- 22 Riskin Erken Saptanması Ve Yönetimi Komitesi Çalışmaları
- 22 Şirketin İleriye Yönelik Karşılaşacağı Riskler
- 24 Faaliyet Yılıının Sona Ermesinden Sonra Meydana Gelen Gelişmeler
- 24 İlave Bilgiler
- Finansal Tablolar



## Aydem Yenilenebilir Enerji Hakkında

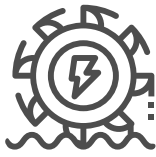
Aydem Enerji'nin, yenilenebilir enerji üretimi alanında faaliyet gösteren şirketi Aydem Yenilenebilir Enerji olarak, doğal kaynakların, çevrenin ve gelecek nesillerin ihtiyaçlarının sürdürülebilirliğini gözeterek yaklaşımımızla yenilenebilir enerjiyi odağımıza alıyoruz.

1995 yılında Türkiye'nin ilk özel hidroelektrik santralini hayata geçirme cesaretimizle çıktığımız yolculuğumuzda, insanı odağa alan yenilikçi yaklaşımımızla bugün ve gelecek için daha iyisini aramaya, ülkemizin sürdürülebilir büyümesine katkı sağlamaya ve yenilenebilir enerji üretimiyle çevreye, topluma ve sonraki nesillere daha güzel bir gelecek hazırlamaya devam ediyoruz.

Türkiye geneline yayılmış, 25 yenilenebilir enerji santralimizle 1.020 MW kurulu güce ulaşarak yıllık 3.930 GWh enerji üretiyoruz. Hidroelektrik, rüzgar, jeotermal ve biyogaz santrallerimizle Türkiye'nin enerji ihtiyacını yenilenebilir enerji üretimiyle karşılıyoruz. Portföyümüzde yer alan 23 enerji santralimizin tasarımından mühendislik ve işletme aşamalarına kadar tüm yapım işlerini kendi çatımız altında yürütmekten gurur duyuyoruz.

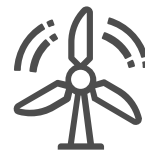
Tüm santrallerimizde Entegre Yönetim Sistemi (ISO 9001:2015, ISO 45001:2018, ISO 14001:2015, ISO 50001:2018) uygulanmaktadır.

## AYEAŞ Faaliyet Alanları



Hidroelektrik Enerji Santralleri

**20**  
Santral | 852,1 MW Kurulu Güç  
3.347,1 GWh Yıllık Üretim



Rüzgâr Enerjisi Santralleri

**3**  
Santral | 160,5 MW Kurulu Güç  
540 GWh Yıllık Üretim



Jeotermal Enerji Santrali

**1**  
Santral | 6,9 MW Kurulu Güç  
38 GWh Yıllık Üretim



Biyogaz Enerji Santrali

**1**  
Santral | 0,6 MW Kurulu Güç  
5,1 GWh Yıllık Üretim

## Yönetim Kurulu



### İdris Küpeli

Yönetim Kurulu Başkanı

İdris Küpeli, ABD Florida International University'de Finans ve İşletme çift anadal lisans eğitimi sonrası, ABD Miami University'de aynı bölümler üzerine yüksek lisans programını (MBA) tamamladı. Kariyerine Laurel Oak Financial Services şirketinde başladı. 2005-2009 yılları arasında ABD Morgan Stanley'de Direktör pozisyonunda çalıştı ve ardından 2009-2012 yılları arasında ABD Miami'de bulunan NextEra Energy'de Proje Direktörü olarak devam etti. 2012 yılında Türkiye'ye dönerek, Türkiye ve Azerbaycan'ın bugüne kadar başarı ile yürüttükleri enerji alanındaki en önemli projelerinden biri olan TANAP, Trans Anadolu Doğalgaz Boru Hattı Projesi'nde, Proje Finansmanı ve Ticaret Direktörlüğü görevini 2014 yılına kadar sürdürdü. Son olarak SOCAR Turkey Enerji A.Ş'nin Yatırımlardan Sorumlu Grup Başkanlığı (CIO) görevini yürütmekte olan İdris Küpeli, 2018 yılında Aydem Enerji CEO'su olarak göreve başladı. 2018 yılı itibarıyla Aydem Enerji'de İcra Kurulu Başkanı (CEO) ve Aydem Yenilenebilir Enerji'de Yönetim Kurulu Başkanı Aydem Holding'in gerçek kişi temsilcisi olarak görev almaktadır.



### Ömer Fatih Keha

Genel Müdür

Ömer Fatih Keha, ODTÜ Elektrik Elektronik Mühendisliği bölümünden lisans derecesine sahiptir. Kariyerine Eylül 2007'de Kalen Enerji Üretimi şirketinde başlayan Ömer Fatih Keha, burada elektrik direktörü olarak Mart 2008'e kadar, tesis direktörü olarak ise Mart 2008-Haziran 2009 tarihleri arasında görev yapmıştır. 2010-2015 yılları arasında Adalı Holding'de elektrik işleri direktörü olarak çalışan Ömer Fatih Keha, Kasım 2015'te genel müdürlüğe yükselmiştir. Ömer Fatih Keha, 2016 yılında Türkiye Cumhuriyeti Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı - Elektrik Üretimi Genel Müdür Danışmanı olarak atanmıştır. Kasım 2018'den itibaren Şirket'te operasyon direktörü olarak çalışmaya başlayan Ömer Fatih Keha, Şubat 2019'dan beri Genel Müdür görevini ve yönetim kurulu başkan yardımcılığı görevini üstlenmektedir.

## Yönetim Kurulu



### Serdar Marangoz

#### Yönetim Kurulu Üyesi

Serdar Marangoz, ODTÜ Elektrik Elektronik Mühendisliği bölümünden lisans derecesine sahiptir. Serdar Marangoz, kariyerine araştırma ve geliştirme mühendisi olarak Haziran 2006'da Siemens AG'de başlamıştır. Aralık 2008- Mayıs 2015 yılları arasında Aydem Grubu'nun elektrik dağıtım şirketleri ADM Elektrik Dağıtım A.Ş. ve GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş.'de Regülasyon ve strateji geliştirme müdürü olarak çalışan Serdar Marangoz, Temmuz 2015- Aralık 2018 tarihleri arasında ADM ve GDZ Elektrik Dağıtım Şirketlerinin İcra kurulunda görev almıştır. Ocak 2019'dan bu yana Aydem Holding'in Ticaret Grup Başkanı olarak görev yapmaktadır.



### Galip Ayköse

#### Yönetim Kurulu Üyesi

Galip Ayköse, ODTÜ İşletme bölümünden lisans derecesine sahiptir. Kariyerine Eylül 1998'de Arthur Andersen'da denetçi olarak başlayan Galip Ayköse, burada Eylül 2002'ye kadar kıdemli denetçi olarak çalışmıştır. Eylül 2002- Ocak 2006 tarihleri arasında Ernst & Young'da Denetim Müdürü olarak görev yapmıştır. Ocak 2006-Aralık 2006 tarihleri arasında Polisan Holding A.Ş.'de Finansal Raporlama ve Kontrol Müdürü olarak görev yapmıştır. Aralık 2006-Mayıs 2012 tarihleri arasında Ernst & Young'da Kıdemli Denetim Müdürü ve Denetim Direktörü olarak çalışmıştır. Kasım 2012 - Ocak 2014 arasında Petline Petrol Ürünleri A.Ş.'de Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı olarak görev almıştır. Ocak 2014'ten Temmuz 2016'ya kadar Karadeniz Holding'te İç Denetim ve Raporlama Koordinatörü olarak görev yapan Galip Ayköse, Temmuz 2016 - Aralık 2018 tarihleri arasında da Mali İşler Direktörü olarak çalışmıştır. Aralık 2018 - Nisan 2019 yılları arasında Çalık Enerji'de Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışan Galip Ayköse, Mayıs 2019'dan beri Aydem Holding'in Mali İşler Başkanı olarak görev yapmaktadır.

## Yönetim Kurulu



### Hamdi Alp

#### Yönetim Kurulu Üyesi

Hamdi Alp, Trakya Üniversitesi Kamu Yönetimi bölümünden lisans derecesine sahiptir. Hamdi Alp, kariyerine Ocak 2001- Aralık 2014 arasında Reysas A.Ş.'de Maliyet Kontrol Şefi olarak başlamıştır. Temmuz 2015 - Ekim 2006 tarihleri arasında Bütçe ve Maliyet Kontrol Uzmanı olarak Dünya Göz Hastanesi'nde; Ekim 2006'ten Temmuz 2009'a kadar Mali İşler Grup Müdür Yardımcısı olarak Medical Park Hastanesi'nde çalıştı. Hamdi Alp, devamında Temmuz 2009'dan Ekim 2016'ya kadar Akfel Holding'te Mali İşler Müdürlüğü görevini üstlendi ve Eylül-Mayıs 2018 tarihleri arasında Isystems Industry'de Mali İşler Direktörlüğü yaptı. Ekim 2018'de Aydem Holding'de Mali İşler Grup Müdürü görevine gelen Hamdi Alp, Ağustos 2019'da Şirket'in Mali İşler Direktörü olarak görev almaya başladı. Mart 2020 tarihinde Şirket'in CFO'su olarak atandı.



### Korhan Tiryaki

#### Yönetim Kurulu Üyesi

Korhan Tiryaki, ODTÜ İnşaat Mühendisliği bölümünden lisans derecesine sahiptir. Kariyerine Haziran 2002'de proje temsilcisi olarak Limak İnşaat Şirketi'nde başlayan Tiryaki, Temmuz 2004'e kadar Hindistan'da çalışmıştır. Temmuz 2004-Nisan 2005 arasında Rusya'da Baytur İnşaat Şirketi'nde planlama ve proje kontrol mühendisi olarak çalışmıştır. Daha sonra proje kontrol mühendisi olarak Mayıs 2005- Ocak 2009 arasında Kazakistan'da Ceylan İnşaat Şirketi'nde, Ocak 2009'da Sudan'da Yapı Merkezi İnşaat ve Sanayi A.Ş.'de, Mayıs 2010'da ise Libya'da Gama Industry Co.'da çalışmıştır. Temmuz 2011- Aralık 2012 arasında Unit International Company'de yardımcı proje direktörü olarak, Aralık 2012- Temmuz 2018 arasında ise iş geliştirme direktörü olarak çalıştıktan sonra Ekim 2019'da Samsung C&T Mühendislik ve İnşaat Grubu'na yardımcı genel müdür olarak atanmıştır. Tiryaki, Kasım 2019'dan beri Aydem Enerji A.Ş.'de operasyon direktörü olarak çalışmaktadır.

## Yönetim Kurulu



### Mehmet Hayati Öztürk

#### Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Mehmet Hayati Öztürk, Hacettepe Üniversitesi Kimya Mühendisliği bölümünden lisans derecesine sahiptir. Kariyerine, 1990 yılından beri borsada işlem gören Petkim'de 1977 yılında başladı ve burada çeşitli pozisyonlarda görev aldıktan sonra Petkim'in Ar-Ge, finans, projeler, yatırımlar, planlama, satış ve pazarlama gibi alanlardan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı. 2010-2012 yılları arasında Petkim'de Genel Müdür, 2012-2015 yılları arasında ise yönetim kurulu üyesi olarak görev aldı. Ağustos 2017'ye kadar SOCAR Turkey Enerji A.Ş.'nin CEO danışmanı olarak çalışan Mehmet Hayati Öztürk, Nisan 2020'de Şirket'in bağımsız yönetimi kurulu üyesi olarak atanmıştır.



### Ersin Akyüz

#### Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Ersin Akyüz, London School of Economics Ekonomi bölümünden lisans ve yüksek lisans eğitimi sonrası, University of Chicago'da Finans Bölümü üzerine yüksek lisans programını (MBA) tamamladı. Kariyerine 1989 yılında Londra'daki Bankers Trust International Ltd'de başladı ve ardından 1996 yılında Londra Morgan Stanley'de devam etti. 2005 yılında Londra Deutsche Bank'te çalıştıktan sonra CEO ve ülke müdürü olarak 2008 yılında Türkiye Deutsche Bank'e geçti. Otuz yıllık bankacılık kariyeri sonrası 2019 yılında emekli olan Ersin Akyüz, Nisan 2020'de Şirket'in bağımsız yönetimi kurulu üyesi olarak atanmıştır.





## Raporun Ait Olduğu Dönem

01.01.2020 – 31.12.2020

## Unvan, Sicil, Adres, İletişim ve İnternet Sitesi Bilgileri

Ticaret Sicil Memurluğu : Denizli

Ticaret Sicili Numarası : 13798

Ticaret Unvanı : Aydem Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.

Ticari Adresi : Adalet Mah. Hasan Gönüllü Blv. No:15/1 Merkezefendi/Denizli

0 258 242 27 76

www.aydemyenilenebilir.com.tr

## Şirketin Faaliyet Konusu

- Elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü yenilenebilir elektrik enerjisi tesisi kurmak, işletmeye almak, devralmak, kiralamak, işletmek, kiraya vermek, bu tesislerle ilgili mühendislik, müşavirlik etüt, planlama, proje ve fizibilite hizmetlerini yapmak.
- Üretilen elektrik enerjisi ve/veya kapasiteyi ilgili mevzuat çerçevesinde satmak.
- Kontrol oluşturmaksızın kurulmuş veya kurulacak dağıtım şirketleri ile iştirak ilişkisine girmek.
- Kurulmuş veya kurulacak elektrik enerjisi üretim şirketleri ile iştirak ilişkisine girmek.

## Şirketin Bağlı Ortaklıkları ve İştirakleri

Bağlı Ortaklıklar	Kurulduğu yer	Başlıca Faaliyetler	Sahiplik Oranları 31 Aralık 2020
Ey-Tur Enerji Elektrik Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. ("Ey-tur") / HES	Kağızman/Kars	Hidro enerji kaynağı kullanarak elektrik üretimi	100%
Başat Elektrik Üretim ve Ticaret Ltd. Şti. ("Başat") / HES	Üzümlü/Erzincan	Hidro enerji kaynağı kullanarak elektrik üretimi	100%
Sarı Perakende Enerji Satış ve Ticaret A.Ş. ("Sarı Perakende")	İzmir	Elektrik ticareti	100%

## Değerlerimiz



### Sürdürülebilirlik

Bugünün ihtiyaçları için daha verimli ve tasarruflu çözümler sunarken, bir taraftan da doğal kaynakların, çevrenin ve gelecek nesillerin ihtiyaçlarının sürdürülebilirliğini gözeterek yaklaşımlar geliştiririz.



### Yenilikçilik

Bizi bugüne taşıyan en güçlü kurumsal yetkinliğimiz yenilikçi olmaktır. En öngörülemez zamanlarda dahi güçlü bir irade, cesaret, çeviklik ve olaylara kutunun dışından bakan bir anlayışla Türkiye'yi birçok ilkle buluşturabilmemizi buna borçluyuz. Bugün ve gelecek için daha iyisini ararken de yenilikçi olmak her zaman temel hareket noktamızdır.



### İnsan Odaklılık

İşimizin insanlara hizmet olduğunu biliriz. İnsan yaşamını daha da kaliteli hale getirmek için çalışırken işimizin odağında bu anlayış vardır. İnsana rağmen büyümeyi değil, insanlara değer katarak gelişmeyi seçeriz. Tüm paydaşlarımızın ihtiyaçlarını, işimizi yaparken bir öncelik olarak görürüz.

## Politikalarımız

- Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri
- Bilgi Güvenliği Yönetimi
- Kişisel Verilerin Korunması
- Entegre Yönetim Sistemi

## Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Hissedar	Payı(%)	Değer(TL)
Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.	99,99	699.975.010
Diğer	0,01	24.990
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>700.000.000</b>

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Grup'un ödenmiş sermayesi her birinin nominal değeri 1 TL olmak üzere 700.000.000 adet hisseye bölünmüştür.

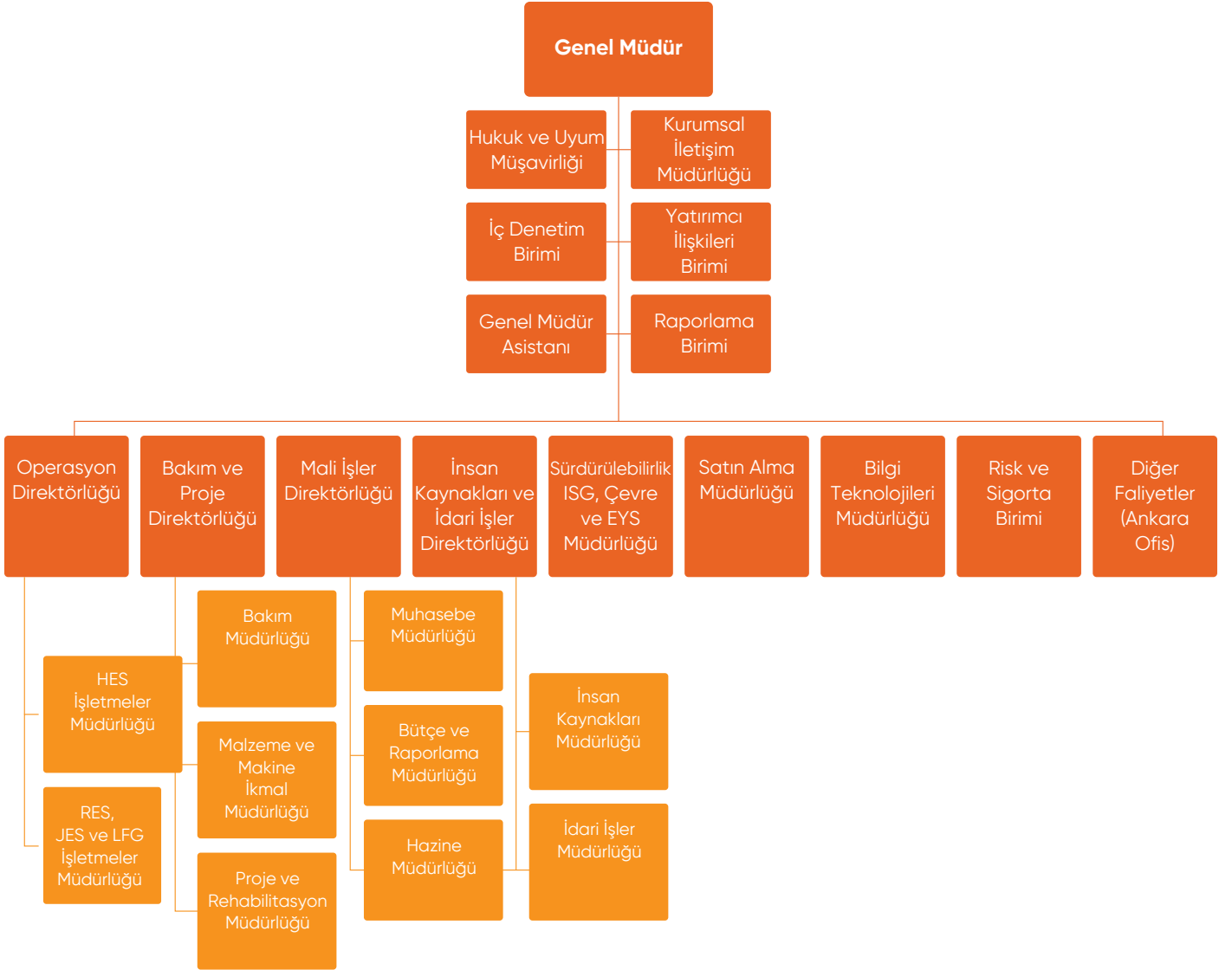
### Sermaye Taahhütleri

Ödenmemiş Sermaye	0,00 TL
-------------------	---------

### İtfa Edilemez İmtiyazlı Hisse Senetleri

Yoktur.

## Organizasyon Yapısı



## Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler

30 Haziran 2020 tarihinde Aydem Yenilenebilir, Yalova'daki %50 hissesini 38.316.320 TL karşılığında satmak üzere hisse satışı sözleşmesi imzalamıştır.

## İmtiyazlı Paylara İlişkin Açıklamalar

Şirket'in sermayesini temsil eden paylar A grubu ve B grubu olmak üzere iki gruba ayrılmıştır. Bu paylardan A grubu paylar üzerinde yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme ve aşağıda yer alan konularda veto hakkı olmak üzere iki imtiyaz bulunmaktadır.

A grubu paylara tanınan imtiyaz ve kısıtlamalara ilişkin bilgiler aşağıda belirtilmektedir.

Esas sözleşmenin "Yönetim Kurulu" başlıklı 8. maddesi uyarınca:

(i) Şirket'in yönetim kurulu sekiz üyeden oluşmaktadır. A grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %30'unu temsil etmeye devam ediyor olması şartıyla, Şirket yönetim kurulu üyelerinin yarısı, A grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir. Söz konusu A grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

(ii) A grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %30'unu temsil etmeye devam ediyor olmaması durumunda, söz konusu duruma yol açan hukuki işlemi gerçekleştirdiği adan itibaren (i)'de belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır.

Esas sözleşmenin "Genel Kurul ve Toplantılar" başlıklı 14. maddesi uyarınca:

(i) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan nisaplar korunmak kaydıyla, Şirket genel kurulunun aşağıdaki konularda ve bu konuların kapsamına giren esas sözleşme değişikliklerinde karar alabilmesi için ayrıca A grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin olumlu oyu gerekir:

- Yıllık faaliyet raporunun, bütçenin ve mali tabloların onaylanması ile yönetim kurulu üyelerinin ibrası.
- Kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde, esas sözleşmenin tadil edilmesi.
- Şirket'in işletme konusunun değiştirilmesi, yeni iş kollarına girilmesi veya var olan iş kollarının terk edilmesi.
- Şirketin, kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde sermaye artırımını, tasfiyesi, sona ermesi, sermaye azaltımı, nevi değiştirmesi.
- İflas, konkordato, 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu'nun 309/m. maddesi kapsamında finansal yeniden yapılandırma, iflasın ertelenmesi için başvuruda bulunulması.
- Şirket'in ticari işletmesinin tamamının veya bir kısmının devredilmesi.

(ii) A grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %30'unu temsil etmeye devam ediyor olmaması durumunda, söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren yukarıda belirtilen konulara ilişkin, A grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin olumlu oyu gerekliliği, sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır.

## İmtiyazlı Pay Miktarı

Şirket'in A grubu payları üzerinde yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme ve yukarıda belirtilen konularda veto hakkı olmak üzere iki tür imtiyazlı bulunmaktadır. Şirket'in mevcut durumda %60 oranında A grubu hissedarı bulunmaktadır.

## İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama

Şirket'in oy haklarına ilişkin imtiyaz tanınan payı bulunmamaktadır.

## Yönetim Organı Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Yapısı

### Şirketin Yönetim Organı:

Şirket yönetimi 8 adet yönetim kurulu üyesinden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu	Adı – Soyadı	Temsil Ettiği Şirket
Yönetim Kurulu Başkanı	İdris KÜPELİ	Aydem Holding A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	Ömer Fatih KEHA	Üye
Yönetim Kurulu Üyesi	Serdar MARANGOZ	Üye
Yönetim Kurulu Üyesi	Galip AYKÖSE	Üye
Yönetim Kurulu Üyesi	Hamdi ALP	Üye
Yönetim Kurulu Üyesi	Korhan TİRYAKİ	Üye
Yönetim Kurulu Üyesi	Mehmet Hayati ÖZTÜRK	Üye
Yönetim Kurulu Üyesi	Ersin AKYÜZ	Üye

**Personel Sayısı : 519**

## Haklar

Sağlanan Menfaat Türü	Dönemlik Brüt Tutarı
Ücret ve Huzur Hakkı	4.631.449 TL

## Diğer Haklar

Yoktur.

## Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Yoktur.

## Yatırımlar

Şirket'in yatırım harcamaları elektrik üretim santrallerinin inşaatı, devralınması, yenilenmesi, türbin ve santral ekipmanının satın alımı ve bakımından oluşmaktadır.

Şirket, hidro, rüzgâr, güneş, çöp gazı kaynaklardan elektrik üretim santralleri inşa etmekte ve bu santrallerde kullanılan makine teçhizatları santralin teknik projelerine uygun olarak imal ve monte etmektedir. Elektrik enerjisi üretim santrali yatırımları, teknoloji ve sermaye yatırımları yapmayı gerektirmektedir. Söz konusu santrallerde inşa edilen yapılar ileri mühendislik hesaplamaları gerektirmektedir. Santrallerde inşa edilen yapılar ile kullanılan makine teçhizatların genel olarak maliyeti yüksektir.

Şirket'in santrallerinin büyük bir çoğunluğu HES'lerden oluşmaktadır ve HES'lerin yapısı itibarıyla uzun yıllar önemli bir yenileme yatırımı ihtiyacı duymamaktadır. Diğer yandan, özellikle rüzgâr kaynaklı elektrik üretim tesislerinde, mevcutta kullanılan makine ve teçhizatların lisans süresi dönemine kadar üretim yapılabilmesi amacıyla yenileme yatırımları ihtiyacı oluşmaktadır. Ayrıca verimliliği arttırmak amacıyla yeni ekipman yatırımı ihtiyacı da oluşabilmektedir.

HES'lerin en önemli yatırım maliyeti, inşaatlardaki su yapılarından oluşmaktadır. Bu santrallerde, projelere göre farklılık göstermekle birlikte, regülatör, dolusavak, su iletim kanalı ve tüneli, yükleme havuzu, baraj gövdesi, santral binası, kumanda binası, kuyruk suyu vb. başlıca su yapılarıdır. Su yapılarının inşaatı toplam yatırım maliyetinin yaklaşık %75 ila %80 aralığını oluşturmaktadır. Bu santrallerde kullanılan en önemli makine ve teçhizat ise kapaklar ve kapak kaldırma tertibatları, cebri boru ve pantolon yapısı, su türbini, governor, jeneratör, enerji iletim hattı, şalt tesisleri, güç ve iç ihtiyaç trafoları, ikaz sistemi, kumanda ve kontrol sistemleri, SCADA ve otomasyon sistemleri, haberleşme sistemi vb. oluşmaktadır. HES makine ve teçhizat grubu toplam yatırım maliyetinin yaklaşık %10-15 aralığını oluşturmaktadır. HES'lerin kurulduğu arazinin temini ve kullanıma hazır hale getirilmesi maliyeti ise toplam yatırım maliyetinin yaklaşık %5-10 aralığını oluşturmaktadır.



RES'lerin en önemli yatırım maliyeti makine ve teçhizat grubundan oluşmaktadır. RES makine teçhizat grubu toplam yatırım maliyetinin yaklaşık %70 ila %75 aralığını oluşturmaktadır. RES'lerin kurulduğu arazinin temini ve kullanıma hazır hale getirilmesi maliyeti toplam yatırım maliyetinin yaklaşık %5-10 aralığını oluşturmaktadır. Diğer bir yatırım maliyeti olan türbin kulelerin zemine yerleştirildiği beton yapının inşası ise toplam yatırım maliyetinin yaklaşık %15 ila %25 aralığında oluşmaktadır.

Şirket'in santrallerinden orman vasfı taşıyan alanlara ya da özel mülkiyetten kamulaştırılan alanlara kurulanlar bulunmaktadır. Orman müdürlüklerinden lisans süresi boyunca kullanım izni alınmış ve yıllık kiralama bedeli ödenmektedir. Özel mülkiyetten kamulaştırılan araziler ise kamulaştırma bedelleri Şirket tarafından karşılanmak suretiyle Hazine ve Maliye Bakanlığı adına tapuya tescili edilmekte ve Şirket lehine irtifak hakkı tesis edilmektedir.

Yatırım harcamaları genel olarak dış kaynaklarla finanse edilmekle birlikte işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışı ile de finanse edilebilmektedir. Yeni santral yatırımları uygun maliyetlere sahip uzun vadeli banka kredileri ile finanse edilmektedir.

Şirket, son üç yılda, 24 Ekim 2018'de Akıncı HES'in yatırımını tamamlamış ve 5 Mayıs 2017 tarihinde de Kemer HES ve Adıgüzel HES'in işletme hakkını özelleştirme kapsamında EÜAŞ'tan almıştır. Ayrıca 2017 yılında Uşak RES'te 7,5 MW kapasite artırımını gerçekleştirmiştir.

Akıncı HES yatırımının finansmanı amacıyla Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş.'den 202.857.693 ABD Doları tutarında kredi kullanılmıştır. Kemer HES ve Adıgüzel HES'in işletme hakkının devir bedelinin finansmanı amacıyla T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'den toplam 38.719.037,84 ABD Doları tutarında kredi kullanılmıştır. Söz konusu Krediler, Şirket'in diğer kredileri ile birlikte 26 Haziran 2019 tarihinde yeniden yapılandırılmıştır. Yapılandırma sonrasında İHDS'nin taksidinin ödenmesi amacıyla 5 Mayıs 2020 tarihinde T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'den 11 milyon ABD Doları (77 milyon TL) tutarında ilave kredi kullanılmıştır. Şirket 5 Mayıs 2021'de İHDS'nin son taksidini ödeyecektir. Şirket'in İHDS kapsamındaki bakiye borcu 68,9 milyon TL'dir.

## Yatırım Stratejisi

Şirket'in Yatırım Komitesi ("Yatırım Komitesi"), Şirket'in yatırım stratejisini yönetmekte ve 1 milyon ABD Doları üzerindeki tüm yatırım ve iş geliştirme fırsatlarını değerlendirmektedir. Yatırım Komitesi'nin ön onay verdiği projeler kesin yatırım kararı alınmak üzere Yönetim Kuruluna sunulmaktadır. Şirket, farklı coğrafi bölgelerde yenilenebilir enerji üretimiyle ilgili rüzgâr, güneş, jeotermal ve hidroelektrik gibi değişik teknolojileri içeren portföy varlıklarına yatırım yapmak başta olmak üzere yatırımlarını çeşitlendirme amacındadır. Şirket, yatırım projelerini değerlendirirken aşağıdaki kriterleri esas almaktadır:

- Fosil yakıtların enerji üretiminde kullanıldığı santrallere yatırım yapılmaması
- Şirket'in sürdürülebilirlik, çevre, iş sağlığı ve güvenliği, yönetim ve sosyal politikalarıyla uyuşmayan yatırım yapılmaması
- Kredi sözleşmeleri dahil olmak üzere, mevcut sözleşmeler kapsamındaki yükümlülüklerle çelişmemesi
- İnşaat, geliştirme ve/veya yapım aşamasında olan herhangi bir varlığın, iç verim oranının (equity IRR) ABD Doları cinsinden %10'dan az olmaması
- Şirket'in uzun dönem politikaları ve büyüme planları bakımından stratejik ve önemli etkiye sahip olduğu düşünülen yatırımlar hariç olmak üzere, herhangi bir varlığın yatırım tutarının, toplam varlık değerinin %20'sinden fazla olmaması
- İnşaat ve/veya yapım aşamasında olan varlıkların toplam yatırım tutarının, toplam varlık değerinin %25'inden fazla olmaması ve tek bir müşteriden elde edilecek gelirlerin toplam gelirlerin %30'undan fazla olmaması suretiyle karşı taraf riskinin yoğunlaşmanın önlenmesi

SANTRAL ADI	TÜZEL KİŞİLİK ADI	KURULU GÜÇ	LOKASYON
Yağmur HES	Ey-tur Enerji Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.	23,95 MWe	Kars/Kağızman
Armağan HES	Başat Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.	34,10 MWe	Erzincan/Üzümlü

## **İştirak / Bağlı Ortaklık / Özkaynak Yöntemiyle Muhasebeleştirilen Yatırım Edinimi**

Yoktur.

## **Kontrol Gücü Olmayan Payların Edinimi**

Yoktur.

## **Diğer Yatırımlar**

Yoktur.

## **İç Denetim**

Şirket'in faaliyetlerindeki etkinlik ve verimliliğin artırılması, finansal raporlama konusunda güvenilirliğin sağlanması ve kanun ve düzenlemelere uygunluk konuları başta olmak üzere mevcut iç kontrol sistemi, İç Denetim Birimi tarafından, yıllık iç denetim planı çerçevesinde denetlenir.

## **Şirketin İştirakleri ve Pay Oranları**

Şirketin Bağlı Ortaklıkları ve İştirakleri başlığında açıklanmıştır.

## **Bağımsız Denetim**

Hesap Dönemi içerisinde Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muha. Mal. Müş. A.Ş . tarafından bağımsız denetim yapılmıştır.

## **Davalar**

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş. 31 Aralık 2020 itibarıyla Şirket aleyhine açılan davalara 13.064.328 TL karşılık ayrılmıştır.

## **İdari ve Adli Yaptırımlar**

Yoktur.

## Üretim

SANTRAL	TÜRÜ	2020 Net Üretim(GWh)	2019 Net Üretim(GWh)
Bereket I-II	Hidroelektrik	10	11
Feslek	Hidroelektrik	9	12
Dalaman	Hidroelektrik	75	105
Gökyar	Hidroelektrik	20	30
Mentaş	Hidroelektrik	101	133
Koyulhisar	Hidroelektrik	177	183
Toros	Hidroelektrik	231	241
Aksu	Hidroelektrik	82	89
Kemer	Hidroelektrik	57	92
Adıgüzel	Hidroelektrik	29	52
Çırakdamı	Hidroelektrik	100	119
Dereli	Hidroelektrik	99	119
Akıncı	Hidroelektrik	362	449
Göktaş	Hidroelektrik	845	756
Söke RES	Rüzgâr	157	151
Uşak RES	Rüzgâr	131	120
Yalova RES	Rüzgâr	150	137
Kızıldere JES	Jeotermal	-	-
LFG	Biyogaz	3	4
<b>Toplam</b>		<b>2,638</b>	<b>2,803</b>

## Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Yapılmışsa Bu Konuda Bilgiler

26 Şubat 2020 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında 2019 yılı Finansal tablolarına göre dönem sonucu oluşan ve Şirket'in bilançosunda "Hisse senetleri ihraç primleri" altında takip edilmekte olan emisyon priminin tamamının, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin üçüncü fıkrasında yer alan hüküm doğrultusunda düzenlemelere uygun olarak Şirket geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

Ayrıca Şirket Esas sözleşmesi hükümlerinin değiştirilmesine ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20 Şubat 2020 tarih ve 11/270 sayılı Kurul toplantısı onayına istinaden 21 Şubat 2020 tarih ve 2141 sayılı yazı ile T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü tarafından 25 Şubat 2020 tarih ve 52661371 sayılı yazısı ile onaylanmış bulunan tadil tasarısı ve izin yazıları okunup müzakere edildikten sonra tadil metinlerinin yeni şekilleri okunmuş ve oybirliği ile kabul edilmiştir.

Söz konusu esas sözleşme tadili kapsamında; Şirket'in 6263 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uyarınca kayıtlı sermaye sistemine geçmesine, Şirket'in 2020-2024 yılları (5 yıl) için geçerli olacak kayıtlı sermaye tavanının 2.000.000.000 TL olmasına, Şirket sermayesinin her birinin 1 TL (Bir Türk Lirası) nominal değerli 2.000.000.000 adet nama yazılı paya bölünmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

Söz konusu esas sözleşme tadili kapsamında; Şirket paylarının iki gruba ayrılması sebebiyle, halihazırda çıkarılmış Şirket sermayesini temsil eden 700.000.000 TL nominal değerli 700.000.000 adet Şirket paylarının, 420.000.000 TL nominal değerli, 420.000.000 adet A Grubu nama yazılı ve 280.000.000 TL nominal değerli, 280.000.000 adet B grubu nama yazılı paylara ayrılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

03.04.2020 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Şirket Esas Sözleşmesi'nin Yönetim Kurulu başlıklı 8. Maddesi'ne istinaden mevcut Yönetim Kurulu üyelerinin 03.04.2023 tarihinde sona ermek üzere Yönetim Kurulu Üyeliği'ne seçilmeleri oybirliği ile karar verilmiştir.

14.08.2020 tarihinde yapılan toplantıda Yönetim Kurulu Üyeleri'nin aylık net/brüt ücretleri ve/veya huzur hakkı gibi mali haklarının belirlenmesi görüşülmüş, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'ne, atamanın gerçekleştiği Nisan/2020 döneminden başlatılmak üzere aylık 40.000,00 TL ödenmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

14.08.2020 tarihinde yapılan toplantıda Yönetim Kurulu'nun 06/07/2020 tarih ve 2020/27 sayı kararı ile kabul edilen "Kar Dağıtım Politikası" oybirliği ile kabul edilmiştir.

14.08.2020 tarihinde yapılan toplantıda Yönetim Kurulu'nun 06/07/2020 tarih ve 2020/27 sayı kararı ile kabul edilen "Ücretlendirme Politikası" oybirliği ile kabul edilmiştir.

## Bağış ve Yardımlar

Covid-19 pandemi süreci ile ilgili olarak Türkiye Cumhuriyeti Devleti'ne 3.039.000 TL tutarında bağış yapılmıştır.

## Önlemler

Şirketimiz hakim şirketlerle 01.01.2020 – 31.12.2020 faaliyet döneminde bağlı şirketin ya da ona bağlı şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan, tüm önlemler değerlendirilmiştir. 2020 yılının faaliyet dönemine ilişkin olarak bilinen hal ve şartlara göre oluşan bir işlemden dolayı şirketimizin böyle bir zarara uğramadığını ve menfaat temin edilmediğini hakim ortağın elde ettiği menfaatlerin veya zararın denkleştirilmesinin söz konusu olmadığını beyan ederiz.

## Analiz

Yönetim Kurulu 2020 faaliyet yılına ilişkin sonuçları ve planlamaları değerlendirmiş, hedeflerin büyük oranda gerçekleştiğini belirlemiştir. Şirket, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemini 557.431.333 TL dönem zararı ile tamamlamıştır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Grup'un 1.000.467.490 TL birikmiş zararı ve 557.431.333 TL net dönem zararı bulunmaktadır. Diğer taraftan Grup'un 683.241.931 TL tutarında faaliyet karı, 1.072.720.477 TL'lik nakit yaratmış, işletme faaliyetlerinden 1.039.205.100 TL'lik faiz, vergi ve amortisman öncesi kar elde etmiştir. Ayrıca 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler, dönen varlıkları 582.149.053 TL tutarında aşmıştır. (31 Aralık 2019: TL 544.444.116).

Grup elektrik satış gelirleri elde etmekte ve bir aydan daha kısa sürede tahsil etmektedir. Öte yandan, bir yıl içinde ödenecek tüm borçlar kısa vadeli borçlara dahil edilmektedir. Grup'un alacaklarının devir hızının yüksek olması, kısa vadeli yükümlülüklerinin zamanında ödenmesi açısından avantaj sağlamaktadır. Grup'un Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması ("YEKDEM") kapsamında gerçekleştirdiği ABD Doları endeksli satışlarının da etkisiyle, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sona eren dönemde toplam hasılat tutarı önemli oranda artmıştır. (31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 1.340.375.223 TL, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 1.197.000.764 TL'dir). Grup'un 26 Haziran 2019 tarihi itibarıyla kreditorler ile imzalamış olduğu yapılandırma sözleşmesi kapsamında toplam 11 yıl (vade sonu 2030) vadeli finansman sağlanmış ve bu durum Grup'un nakit akışları üzerinde pozitif bir etki oluşturmaktadır.

Ana ortaklık, 27 Aralık 2019 tarihinde 399.950.000 TL'lik sermaye artışı ve 1.310.500.000 TL'lik emisyon primi vasıtasıyla Grup'a nakit girişi sağlayarak sermayesini daha güçlü hale getirmiş olup Grup, bu tutarları finansal borçlarının ödemelerinde kullanmış ve finansal yükümlülüğünü azaltmıştır. Bu kapsamda 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 5.899.755.376 TL olan finansal borçlar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 4.363.999.234 TL'ye düşmüştür.

## Borca Batıklık

Şirket'in finansal tabloları Şirket'in devamlılığı esasına göre hazırlanmıştır.

Raporlama tarihinden sonra gerçekleşen bir gelişme bulunmamakta olup; işletmenin sürekliliği üzerinde şüpheler uyandıracak bir belirsizliğin olmadığını göstermektedir.

Hem Grup'un elektrik satışlarından oluşan ticari alacaklarının ortalama tahsil süresinin 29 günden kısa olması hem de tahsil kabiliyetinin yüksek olması, kısa vadeli yükümlülüklerin zamanında ödenmesi açısından avantaj yaratmaktadır. Dolayısıyla grubun çalışma sermayesini fonlamak için herhangi bir finansman ihtiyacı yoktur.

Kasım 2018 tarihi itibarıyla Grup'un en büyük ikinci hidroelektrik santrali ("HES") olan Akıncı HES faaliyete geçmiş olup, Grup toplam enerji üretim kapasitesini 1.020 MWh'a yükseltmiştir. Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla YEKDEM kapsamındaki gelirleri toplam gelirlerinin yaklaşık %89'unu oluşturmaktadır. Ayrıca Grup'un YEKDEM kapsamındaki gelirlerinin mevcut anlaşmalar gereği önümüzdeki en az beş sene devam etmesi beklenmektedir.

Şirket 2021 yılı içerisinde kendi bünyesinde bulunan iki adet yapım aşamasında olan HES santralinin inşaatına hız verecek olup 2022 yılı içerisinde devreye almayı planlamaktadır. Şirket 2021 yılında grup dışından satınalma yöntemiyle YEKDEM'e tabi olan yenilenebilir (HES, RES, GES, vs) portföyünü büyütmeyi planlamaktadır.

Grup güçlü grup yapısını kullanarak düzenleyicinin 2020 yılında yayınlamış olduğu yönetmelik ile mevcut santrallerinde hibrit üretim yoluyla ek kapasite fırsatı sağlanmış olup, aynı zamanda yenilenebilir enerji kaynaklarında inorganik büyüme fırsatlarını değerlendirmektedir. Grup ileriki yıllarda büyüme potansiyelinden yaratacağı değerle birlikte FAVÖK rakamının daha da yukarı çekilmesini hedeflemektedir.

Grup, yenilenebilir enerji kapsamındaki kurumsal yapılanması ile birlikte yenilebilir enerji faaliyetleri dışında kalan ve kar sağlamayan tüm faaliyetlerini sonlandırarak daha güçlü ve sürdürülebilir bir yapıya sahip olmuştur.

Grup yönetimi, faaliyetlerin sürdürülebilirliği konusunda bir değerlendirme yapmış ve Grup'un gelir, kar ve likidite yaratma kapasitesini göz önünde bulundurarak yakın gelecekte faaliyetlerini sürdürmek için yeterli kaynağa sahip olduğuna karar vermiştir. Grup yönetimi, faaliyetlerin sürdürülebilirliği konusunda şüphe uyandıracak bir belirsizlik olmadığına inanmaktadır ve bölünmüş konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır.

## Kâr Dağıtım Politikası

Kar payı dağıtım politikasının amacı Şirket'in ilgili mevzuata uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politikanın izlenmesini sağlamak, yatırımcıları bilgilendirmek ve kar dağıtım anlamında yatırımcılara karşı şeffaf bir politika sürdürmektir.

Kar payı dağıtım kararına, karın dağıtım şekline ve zamanına, yönetim kurulunun önerisi üzerine, Şirket genel kurulu tarafından karar verilir. İlgili düzenlemeler ve mali imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejileri, iştirak ve bağlı ortakların sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, sözleşmesel yükümlülükleri, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak; Esas Sözleşme, TTK, SPKn, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği ve vergi düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir net dönem karının, genel kurul tarafından da onaylanması şartıyla, asgari %50'lik kısmının, ilgili mevzuat gereğince kar dağıtımının kısıtlanmaması şartıyla pay sahiplerine ve kara katılan diğer kişilere dağıtılması hedeflenmektedir.

Kar payı nakden ve/veya bedelsiz pay verilmesi şeklinde ve/veya bu iki yöntemin belirli oranlarda birlikte kullanılması ile dağıtılabilir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirket'in payları arasında kar payı imtiyazı öngören bir pay bulunmamaktadır. Kar payı dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla, eşit veya farklı tutarlı taksitlerle de kar payına ilişkin ödemeler yapılabilir. Kar payı dağıtım işlemlerine, en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması şartıyla, genel kurulda belirtilen tarihte başlanır. Esas Sözleşme uyarınca, genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı, kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz. Mali imkânlar, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejileri, iştirak ve bağlı ortakların sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, sözleşmesel yükümlülükleri, karlılık ve nakit durumu, ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlar, politikanın uygulaması ve nakit dağıtılacak olan kâr payının oranını belirlemektedir. Kâr dağıtımının bu unsurlar ile örtüşmemesi ya da çelişmesi halinde, Şirket yönetim kurulunun kâr dağıtımını için öneride bulunmama ve genel kurulunun da kâr dağıtımına karar vermeme hakkı saklıdır. Yönetim kurulunun genel kurula kararın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bunun nedenleri ve dağıtılmayan karın kullanım şekline ilişkin bilgilere kar dağıtımına ilişkin gündem maddesinde yer verilir ve bu husus genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine ve onayına sunulur.

Kar dağıtımlarına ilişkin yönetim kurulu önerisi veya kar payı avansı dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararı, şekli ve içeriği ile kar dağıtım tablosu veya kar payı avansı dağıtım tablosu ile birlikte ilgili düzenlemeler kapsamında kamuya duyurulur. Ayrıca işbu kar dağıtım politikasında değişiklik yapılmak istenmesi durumunda, bu değişikliğe ilişkin yönetim kurulu kararı ve değişikliğin gerekçesi de kamuya duyurulur.

Şirket'in mali durumu, Türk Lirası'nın özellikle ABD Doları olmak üzere dövizle karşı değer kaybetmesinden, dolar cinsinden borçluluğunun Türk Lirası karşısındaki değerinin artması sebebiyle kambiyo zararlarını artırması sonucu etkilenmektedir. Ayrıca bu durum, Şirket'in faiz giderlerini de Türk Lirası cinsinden artırmaktadır. Kambiyo zararları ve faiz giderleri, Şirket'in net karını (veya net zararını) hesaplamak için faaliyet karından düşülmektedir. Kambiyo zararları ve faiz giderlerindeki önemli artış sebebiyle, Şirket faaliyet karı elde etse bile Şirket'in dönem sonunu net zarar ile kapatmasına sebep olabilir. Bu nedenle Şirket geçmiş üç yıl içerisinde geçmiş yıl karı olmadığı için pay sahiplerine kar dağıtımını yapmamıştır. Şirket geçmiş yıllar zararlarını kapatılmasını müteakip 2023 yıl sonuna doğru kar payı dağıtmayı hedeflemektedir. Türk Lirası'nın diğer para birimleri (özellikle ABD Doları) karşısında değer kaybetmesi ve diğer risk faktörleri, Şirket'in geçmiş yıl zararlarının kapanmasını ve bu sebeple kar dağıtımını kabiliyetini engelleyebilir.

Ortak Hükümler Sözleşmesi uyarınca Şirket'in, Halka Arz Eden Pay Sahibi Kredisi 2022 yılında tamamen geri ödeninceye kadar her yıl ilgili mevzuatın izin verdiği ölçüde ilgili yıla ilişkin nakit fazlasının en az %50'sini kar payı olarak dağıtması gerekmektedir. Şirket zarar etmeye veya geçmiş yıl karları negatif kalmaya devam ederse kar dağıtımını yapılamayacaktır.



## Risk Yönetimi

Şirketin finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalabileceği öngörülmektedir.

- **Kredi Riski;** bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskidir ve önemli ölçüde müşteri alacaklarından kaynaklanmaktadır.
- **Likidite Riski;** şirketin ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Şirketin likidite riski, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Şirketi zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmektedir.
- **Piyasa Riski;** döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in 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.
- **Operasyonel Risk;** İşletmenin yapısından kaynaklanan Personel Riski, Yasal Riskler, Teknolojik Riskler, Organizasyon Riski ve Üretim Riski gibi riskleri ifade eder.

## Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Çalışmaları

Şirketimiz muhtemel bütün riskleri analiz edip değerlendirmiş ve herhangi bir olumsuz sonuçla karşılaşılması veya en az hasarla bertaraf edilmesi için gerekli bütün önlemleri almıştır.

## Şirketin İleriye Yönelik Karşılaşacağı Riskler

1. Santrallerin işletilmesi, bakımı ve yenilenmesi, beklenmedik enerji kesintileri, düşük verim ve beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek önemli riskler taşır.
2. Şirket'in önemli santrallerinden birinin devre dışı kalması veya zarar görmesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
3. Şirket, mevcut ve gelecekteki faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu teçhizat ve hizmetlerin temini ve sürdürülmesiyle ilgili belirli risklere tabidir.
4. Şirket, tedarikçileriyle olan ilişkilerini sürdürmeyebilir.
5. Şirket'in planladığı satın almalar tamamlanamayabilir veya tamamlanmış ise, ilgili satın alma beklenen yararı göstermeyebilir. Satın almalar, Şirket'in yönetiminin odağının dağılmasına sebep olabilir ve Şirket'in borcunun özsermayeye oranını arttırabilir. Söz konusu satın almaların başarısız olması durumu, Şirket'in karlılığını azaltabilir.
6. Şirket'in Adıgüzel HES ve Kemer HES için işletme hakkının devri sözleşmesine herhangi bir şekilde uymaması, yetkili mercilerin tedbir almasına veya sözleşmeden doğan işletme hakkının iptaline neden olabilecektir.

7. Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Şirket'in santrallerinin inşa edilmesi veya işletilmesinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya santrallerde üretim faaliyetinin durdurulması, maliyetlerin artmasına yol açabilecektir.
8. Elektrik üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler tehlike arz edebilir ve kazalara yol açabilir. Belirli durumlarda insanların yaralanmasına veya maddi zarara sebep olabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerinde önemli kesintilere yol açabilir ve/veya Şirket'i adli ve idari yaptırımlara maruz bırakabilir.
9. Şirket'in mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Bir kaza veya hasar durumunda veya başkaca bir şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir.
10. Şirket'in faaliyeti, büyük ölçüde bilgi teknolojileri ("IT") altyapısına bağlıdır. Şirket'in IT sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber-saldırımlar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
11. Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, acentelerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.
12. Şirket, diğer ilişkili tarafların yanı sıra, dolaylı hakim ortağı ile ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir.
13. Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların şirket bünyesine dahil edilememesi, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
14. Şirket santrallerinde çalışan işçilerin sendikalarca temsil edilmesi, Şirket'in istihdama ilişkin masraflarını arttırabilir. İş yavaşlatma eylemlerinin sayısının artması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
15. Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.
16. Şirket, alt yüklenicilerinin ilgili kanun ve yönetmeliklere aykırı hareketlerinden müştereken ve müteselsilen sorumludur. Alt yüklenicilerin faaliyetleri sonucu Şirket'in sorumluluğu doğabilir veya Şirket yasal takibe maruz kalabilir.
17. Şirket, bölünme işlemi dolayısıyla Parla Solar'ın bazı borçlarından sorumlu olabilecektir.
18. Şirket'in boçluluğu ve mali yükümlülükleri, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
19. Şirket'in kredi sözleşmeleri kapsamında belirli taahhütlere uyması gereklidir.
20. Kredi ve sermaye piyasalarındaki dalgalanma veya diğer faktörler nedeniyle kredi veya sermaye bulamamak, Şirket'in projelerini geliştirmesini veya satın almaları finanse etmesini daha zor hale getirebilir.
21. Şirket'in dolaylı pay sahibi Aydem Holding'nin bağlı şirketleri lehine garantörlükleri bulunmaktadır. Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin, Şirket sermayesinin %65'ini temsil eden paylar üzerinde Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin alacaklıları lehine pay rehni tesis edilmiştir. İlgili kredi anlaşmaları kapsamında temerrüt halinin meydana gelmesi kontrol değişikliğine yol açabilir.
22. COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
23. Yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi, büyük ölçüde (uygun miktarlarda su ve rüzgâr temini dahil) uygun meteorolojik koşullara dayanmaktadır.
24. Elektriğe olan talep azalabilir.

25. Şirket'in faaliyetleri, santrallerinin işletmesi için gereken lisans, izin ve düzenlemelerin ve kamu kurumlarıyla yapılan zorunlu anlaşmaların imzalanmasına ve bunların geçerliliğini korumasına bağlıdır.
26. Elektrik piyasası fiyatları ve tahmini fiyatlar, önemli ölçüde değişkenlik gösterebilecektir.
27. Yenilenebilir enerji için sağlanan devlet desteğinin azaltılması veya kesilmesi ya da devletin enerji politikasındaki ve enerji mevzuatındaki diğer değişiklikler, Şirket'in gelecekteki yatırım ve büyüme planlarını olumsuz etkileyebilecektir.
28. Şirket, YEKDEM teşviki kapsamındaki Tamamlama Ödemelerinde olası kur riskine tabidir ve Şirket'in santralleri için YEKDEM dönemi sona erdiğinde, Şirket'in kur riski artacaktır.
29. Şirket, yeni enerji santrallerinin geliştirilmesiyle ilgili önemli belirsizliklerle karşılaşabilir. Yeni projeler verimli olmayabilir, hiç tamamlanamayabilir ya da beklenen şekilde performans gösteremeyebilir.
30. İletim ve dağıtım şebekesine bağlanmadaki operasyonel zorluklar, Şirket'in ürettiği elektriği satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir.
31. Şirket, elektrik satışlarından kaynaklanan tahsilat riskine tabidir.

## Faaliyet Döneminin Sona Ermesinden Sonra Meydana Gelen Gelişmeler

Yoktur.

## İlave Bilgiler

16.03.2020 tarihinde yapılan toplantıda, 16.09.2015 tarihinde geçici kabulü yapılmış olan Denizli İli, Tavas İlçesi, Yukarıboğaz Mahallesi, 1985 ve 1987 Parsel'de bulunan, 941457 ana tesisat numaralı, 637864 tüketim tesisat numaralı, 902,400 kW gücündeki Bereket GES lisanssız elektrik üretim tesisinin 3.386.250,00 TL+KDV bedel karşılığında Denizli Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 43028 sicil numarasında kayıtlı Ayges Solar Enerji Üretim A.Ş.'ye devrine onay verilmesine karar verilmiştir.

Şirketimiz işletmelerinden Göктаş II Hes'te 02.05.2019 tarihinde oluşan arıza sonucu dolusavak kanalının taşması nedeniyle meydana gelen maddi hasar ve gelir kaybının 519223018/519225018 numaralı CMI sigorta poliçesi kapsamında karşılanması amacıyla; İkinci ekspertiz raporu sonucuna göre ayrıca ödenecek tutara ilişkin her tür talep ve itiraz hakkı saklı kalmak kaydıyla, ilk ekspertiz raporunda mutabık kalınan toplam 5.047.850 USD'nin 2.193.104 USD'lik kısmı 2020 yılı içerisinde ödenmiştir. Ek olarak 17 Şubat 2021 tarihinde 2.283.797 USD'lik tahsilat yapılmıştır.

Yalova RES Elektrik Üretim A.Ş.'nin, Aydem Yenilenebilir'e ait %50 oranındaki hissesi 30 Haziran 2020 tarihinde Aydem Holding A.Ş.'ye satılmıştır.

Şirket 6 Temmuz 2020 tarihli 2020/27 no lu yönetim kurulu kararı ile kar dağıtım politikasında revizeler yapmıştır.

Buna göre; kar dağıtmayı dağıtım kararına, karın dağıtım şekline ve zamanına, yönetim kurulunun önerisi üzerine, Şirket genel kurulu tarafından karar verilir.

İlgili düzenlemeler ve mali imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejileri, iştirak ve bağlı ortakların sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, sözleşmesel yükümlülükleri, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak; Esas Sözleşme, TTK, SPK, Kar Payı Tebliği ve vergi düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir net dönem karının asgari %50'lik kısmının pay sahiplerine ve kara katılan diğer kişilere dağıtılması hedeflenmektedir. Kar payı nakden ve/veya bedelsiz pay verilmesi şeklinde ve/veya bu iki yöntemin belirli oranlarda birlikte kullanılması ile dağıtılabilir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirket'in payları arasında kar payı imtiyazı öngören bir pay bulunmamaktadır. Kar payı dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla, eşit veya farklı tutarlı taksitlerle de kar payına ilişkin ödemeler yapılabilir.

TTK'ya ve Esas Sözleşme'ye göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya işbu kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına, vakıflara ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kar payı dağıtım işlemlerine, en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması şartıyla, genel kurulda belirtilen tarihte başlanır.

Esas sözleşme uyarınca, genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı, kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.

Yönetim kurulunun genel kurula karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bunun nedenleri ve dağıtılmayan karın kullanım şekline ilişkin bilgilere kar dağıtımına ilişkin gündem maddesinde yer verilir ve bu husus genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulur.

### **Kâr Payı Avansı Dağıtımı**

Şirket genel kurulu, SPK ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

Kar payı avansı Şirket'in finansal tablolarında yer alan karları üzerinden nakden dağıtılır. Belirli bir ara döneme ilişkin kar payı avansı taksitle dağıtılamaz.

Kar payı avansı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılacak kar payı avansı, finansal tablolara göre oluşan net dönem karından TTK'ya ve Esas Sözleşme'ye göre ayrılması gereken yedek akçeler ile geçmiş yıllar zararları düşüldükten sonra kalan kısmın yarısını geçemez.

Bir hesap döneminde verilecek toplam kar payı avansı tutarı;

- a) Bir önceki yıla ait net dönem karının yarısından,
- b) İlgili finansal tablolarda yer alan net dönem karı hariç kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynaklardan düşük olanı aşamaz.

Aynı hesap dönemi içinde birden fazla sayıda kâr payı avansı ödemesi yapıldığı takdirde; sonraki ara dönemlerde ödenecek kâr payı avansları hesaplanırken, önceki ara dönemlerde ödenen kâr payı avansları hesaplanan tutardan indirilir.

Önceki hesap dönemlerinde ödenen kar payı avansları mahsup edilmeden, sonraki hesap dönemlerinde ilave kar payı avansı verilemez ve kar payı dağıtılamaz. Pay sahibi dışındaki kişilere kar payı avansı dağıtılamaz ve kar payı avansı, imtiyazlı paylara imtiyaz dikkate alınmadan ödenir.

**Şirket bünyesinde ilgili mevzuat uyarınca, 6 Temmuz 2020 tarih ve 2020/27 sayılı yönetim kurulu kararıyla Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi, Yatırım Komitesi ve İş Sağlığı, Güvenliği ve Çevre Komitesi olmak üzere toplamda beş komite kurulmuştur.**

Komitelerin görev tanımları ve çalışma esaslarına ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır. Esas Sözleşme uyarınca, komitelerin çalışma esaslarının değiştirilmesi Yönetim Kurulu'nun onayına tabidir.

### **Denetim Komitesi**

Denetim Komitesi, çalışma esaslarında belirtilen görev ve sorumlulukları yerine getirir ve kendisine Esas Sözleşme ve Kurumsal Yönetim Tebliği ile yüklenen görevleri üstlenir. Denetim Komitesi'nin başlıca amacı, Şirket'in muhasebe sistemi ve uygulamalarının, iç kontrol sisteminin işleyişinin, Şirket'e ilişkin finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, Şirket'in iç denetim ve bağımsız denetim faaliyetlerinin etkinliğinin ve Şirket'in ilgili mevzuat ve kurumsal etik kurallara uyumunun gözetimidir.

Denetim Komitesi en az iki üyeden oluşur ve Denetim Komitesi üyeleri yönetim kurulundaki bağımsız üyeler arasından seçilir. Bu üyelerin en az birinin denetim/muhasebe ve finans konusunda beş yıllık tecrübeye sahip olması gerekir. Komite üyelerinden herhangi birisinin yönetim kurulu üyeliğinin sona ermesi veya sermaye

piyasası mevzuatına göre bağımsız üye sıfatını kaybetmesi halinde Komite üyeliği de sona erer. 6 Temmuz 2020 tarih ve 2020/27 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Mehmet Hayati Öztürk ve Ersin Akyüz Denetim Komitesine seçilmiştir.

Denetim Komitesi üyeleri ve Komite Başkanı, yönetim kurulu tarafından belirlenir. Görev süresi üç yılı aşamaz ve görev süresi sona eren komite üyeleri yeniden görevlendirilebilir.

Denetim Komitesi, üyelerinin salt çoğunluğunun mevcudiyetiyle toplanır ve toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alır. Denetim Komitesi, İlişkili Taraf İşlemlerine İlişkin Esaslar çerçevesinde acil olarak toplandığı haller hariç olmak üzere, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır ve Denetim Komitesi toplantıları, zamanlama olarak mümkün olduğu ölçüde yönetim kurulu toplantıları ile uyumlu olarak, yapılması planlanan her bir yönetim kurulu toplantısı öncesinde Şirket merkezinde veya Denetim Komitesi üyelerinin bulunduğu başka bir yerde gerçekleştirilir.

Denetim Komitesi, yapmış olduğu tüm çalışmalarını yazılı hale getirir, kaydını tutar ve Denetim Komitesi çalışmalarını ile Denetim Komitesi toplantılarına ilişkin sonuçlara ilişkin bilgileri içerecek şekilde yönetim kuruluna raporlama yapar ve kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespit ve önerileri derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir. Denetim Komitesi toplantılarına ilişkin tutanaklar Komite üyeleri tarafından onaylanarak Komite kararları ile birlikte saklanır.

Şirket'in iç denetim yöneticisi veya komite tarafından atanan bir üye Komite Başkanı'na bağlı olarak Raportör sorumluluğunu üstlenir. Raportör toplantı gündemi ve ilgili belgeleri toplantıdan önce Komite üyelerine sunar. Başkanının toplantıya katılmasını istediği kişilerin katılımını sağlar. Toplantı tutanaklarını ve kararlarını yazar, ilgili taraflara dağıtımını sağlar.

Toplantıların idari organizasyonundan ve toplantı tutanaklarının yönetim kurulu üyelerine dağıtımından ve kararların karar defterinde muhafaza edilmesinden yönetim kurulu sekreteryası sorumludur.

Komite başkanı tarafından davet edilmedikçe Komite üyelerinden başka kimse Komite toplantılarına katılamaz.

Denetim Komitesi aşağıdakilerle sınırlı olmamak üzere şu görevleri yerine getirir:

- Kamuya açıklanacak yıllık ve finansal tabloların (dipnotlar dâhil), Şirket tarafından izlenen muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Şirket'in sorumlu yöneticileri ve bağımsız dış denetçi görüşlerini alarak, kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir.
- Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları Denetim

Komitesi'nin gözetiminde gerçekleştirilir.

- Şirket'in hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluştan alınacak hizmetler Denetim Komitesi tarafından belirlenir ve Şirket ortaklarının görüşüne sunulmak üzere yönetim kurulu onayına sunulur. Denetim Komitesi, bağımsız dış denetçiden bağımsız denetimlerde bağımsız olduğunu doğrulayan yazılı bir beyanı alır ve bağımsız dış denetçinin seçiminin yönetim kuruluna önerilmesinden önce dış denetçinin bağımsızlığını tehdit edebilecek unsurlar varsa bunlar hakkındaki değerlendirme-sini yönetim kuruluna raporlar.
- Bağımsız dış denetçinin ortaklığın muhasebe politikası ve uygulamalarıyla ilgili önemli hususları, daha önce Şirket yönetimine iletilen ilgili muhasebe standartları ve muhasebe ilkeleri çerçevesinde alternatif uygulama ve kamuya açıklama seçeneklerini, bunların muhtemel sonuçlarını ve uygulama önerisini, Şirket yönetimi ile arasında gerçekleştirdiği önemli yazışmaları komite ile paylaşma yüküm-lülüğünü yerine getirmesini gözetir.
- Şirket'in bir önceki yıla ait kar zarar tablosunda yer alan brüt karının veya bir önceki yıla ait bilançosunda yer alan toplam varlıklarının %3'ünü aşan her bir süreklilik arz etmeyen ilişkili taraf işlemine ilişkin hüküm ve koşulları incelemek üzere olağanüstü toplantılar düzenlemek ve söz konusu sınırı aşan her bir süreklilik arz etmeyen ilişkili taraf işlemi ile ilgili yönetim kuruluna rapor sunmakla yükümlüdür.
- Kurumsal Yönetim Tebliği'nin veya diğer ilgili kural ve düzenlemelerin bağımsız değerlendirme raporunun hazırlanmasını gerektirdiği hallerde, Denetim Komitesi bu bağımsız değerlendirme raporunun alınmasını ve bu bağımsız değerlendirme raporuna yapılan atıfların Denetim Komitesi raporuna eklenmesini sağlar.
- İlgili çeyrek yıl finansal tabloların yayımlanmasını müteakip gerçekleştireceği toplantılarında söz konusu dönemde yıllık onayı alınmış sürekli ilişkili taraf işlemi uyarınca gerçekleştirilen ilişkili taraf işlemlerini inceler ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin yıllık incelemesinin ardından yönetim kuruluna bir rapor sunar.
- İç denetim faaliyetinin bağımsız ve tarafsız şekilde faaliyet gösterdiğini güvenceye alır. İç denetim sorumluluklarını, kaynaklarını, faaliyetlerini ve performansını sürekli olarak gözden geçirir. İç denetim yetki, sorumluluk ve süreçlerinin tanımlandığı yönetmelik ve prosedürleri gözden geçirir ve onaylar. İç denetim organizasyonu, çalışma prensipleri, yıllık denetim planı ve bu konularda gerçekleştirilen olası güncellemeleri gözden geçirir ve onaylar.
- Denetim esasları kapsamında gerekli bilgilere erişime ilişkin kısıtlamalarda dahil olmak üzere iç denetim faaliyetlerinin yürütümünde karşılaşılabilecek zorlukların gözetimini yapar. İç Denetim birimi tarafından hazırlanan raporları, bulguları, aksiyonları ve aksiyon durumlarını gözden geçirir.

- Şirket iç kontrol sistemine ilişkin olarak görüş ve önerilerini, Şirket üst yönetimi ve bağımsız dış denetçinin konuya ilişkin bildirimlerini de dikkate alarak, yönetim kuruluna iletir.
- Hem iç denetimin hem de bağımsız dış denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yerine getirilmesinin sağlanması için gerekli her türlü tedbirin alınmasını sağlar.
- Etik açıdan uygun olmayan işlemler, suistimale ilişkin politika ve prosedürleri gözden geçirir ve uygulanmasını sağlar. İlgili konuların komiteye iletilmesi için gerekli mekanizmaların kurulmasını gözetir.
- Yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim veya diğer ilişkili taraflar arasında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarını ve ticari sır kapsamında veya Şirket paylarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilginin kötüye kullanılmasını önlemeye yönelik şirket içi düzenlemelerine uyumu gözetir.
- Şirket'in Hukuk ve Uyum Müşavirliği'nden mevzuata uyum kapsamındaki düzenlemelerine ilişkin raporlar alır.
- Gerekli hallerde iç denetim, bağımsız denetim ile birlikte, Şirket muhasebe veya iç kontrol sistemi içerisinde önemli görev üstlenen yetkililerin burada belirtilen düzenlemelere aykırı davranışlarını değerlendirir ve bu konuya ilişkin bulgu ve önerilerini yönetim kurulu ile paylaşır.
- Şirket muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetim ile ilgili olarak ortaklığa ulaşan şikâyetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, ortaklık çalışanlarının, ortaklığın muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kıstaslar Denetim Komitesi tarafından belirlenir.
- Yönetim kurulunun talebi üzerine kendi görev alanı kapsamında değerlendirilebilecek diğer görev ve sorumlulukları üstlenir.
- Şirket kapsamında yürütülen risk yönetim sisteminin etkinliğini değerlendirir ve bu amaçla yönetim kurulu tarafından kurulan diğer komiteler ile bilgi paylaşımında bulunur ve işbirliği içerisinde çalışır.
- Şirket'in paylarının halka arz edilmesi halinde, ilgili payların borsada işlem görmeye başlamasından sonraki iki yıl boyunca finansal tablolarının kamuya açıklanmasını müteakip on iş günü içerisinde, halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği, gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içeren bir rapor hazırlamakla yükümlüdür.

Denetim Komitesi kararları yönetim kuruluna tavsiye niteliğinde olup komitenin çalışmaları ve önerileri



yönetim kurulu üyelerinin TTK'dan doğan sorumluluklarını ortadan kaldırmaz. Yönetim kurulu, Denetim Komitesi'nin görev ve sorumluluklarını yerine getirebilmesi için gerekli kaynakları ve desteği sağlar. Denetim Komitesi, incelemesine konu olan konularla ilgili veya gerekli gördüğü hallerde, Şirket yönetici ve çalışanlarından (gerekirse mahremiyet çerçevesinde) bilgi alabileceği gibi ilgili kişileri komite toplantılarına davet edebilir. Denetim Komitesi, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanabilir.

### **Kurumsal Yönetim Komitesi**

Kurumsal Yönetim Komitesi, çalışma esaslarında belirtilen görev ve sorumlulukları yerine getirir ve kendisine Esas Sözleşme ve Kurumsal Yönetim Tebliği ile yüklenen görevleri üstlenir. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin başlıca amacı kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaması durumundaki soruşturmalar ve çıkar çatışmalarının belirlenmesi dâhil olmak üzere, kurumsal yönetim ilkelerine uyulmasında yönetim kuruluna yardımcı olunması, yatırımcı ilişkileri biriminin gözetiminin yapılması ve aday gösterme komitesi ve ücret komitesine bırakılan görevlerin yerine getirilmesidir.

Komite, yönetim kurulu üyesi olan veya yönetim kurulu üyesi olmayıp kendi alanında uzmanlığı olan en az üç üyeden oluşur ve Kurumsal Yönetim Komitesi başkanı bağımsız yönetim kurulu üyelerinden seçilir. Komite üyelerinin çoğunluğu, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden seçilir. Yatırımcı ilişkileri birimi yöneticisi, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin doğal üyesidir. 6 Temmuz 2020 tarih ve 2020/27 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile Yönetim Kurulu Üyesi Serdar Marangoz, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Mehmet Hayati Öztürk ve Ersin Akyüz Kurumsal Yönetim Komitesine seçilmiştir. Aynı kararda yatırımcı ilişkileri Birimi müdürünün atanması sonrasında komitede yer almasına karar verilmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi üyeleri, yönetim kurulu tarafından belirlenir. Görev süresi üç yılı aşamaz ve görev süresi sona eren komite üyeleri yeniden görevlendirilebilir. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin üyeleri olanaklar dâhilinde, yürütmeye görevli olmayan kişiler arasından seçilir. Kurumsal Yönetim Komitesi'nde, muhasebe, finans, denetim, hukuk, yönetim vb. alanlarda uzman kişiler görev alabilir.

Kurumsal Yönetim Komitesi yılda en az dört kez olmak üzere çalışmaların etkinliği için gerekli görülen sıklıkta Şirket merkezinde veya komite üyelerinin bulunduğu başka bir yerde toplanır. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin toplantılarının zamanlaması mümkün olduğunca yönetim kurulu toplantılarının zamanlaması ile uyumlu olur.

Kurumsal Yönetim Komitesi üyelerinin salt çoğunluğunun mevcudiyetiyle toplanır ve toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alır.

Kurumsal Yönetim Komitesi yapmış olduğu tüm çalışmalarını yazılı hale getirir, kaydını tutar ve komite çalışmalarını ile komite toplantılarına ilişkin sonuçlara ilişkin bilgileri içerecek şekilde yönetim kuruluna

raporlama yapar. Kurumsal Yönetim Komitesi, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespit ve önerileri derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir. Kurumsal Yönetim Komitesi toplantılarına ilişkin tutanaklar Kurumsal Yönetim Komite üyeleri tarafından onaylanarak Komite kararları ile birlikte saklanır. Tutanaklar bir sonraki toplantı öncesinde üyeler ile paylaşılır ve resmi onayı bir sonraki toplantıda alınır.

Şirket'in yatırımcı ilişkileri birimi yöneticisi veya komite tarafından atanan bir üye Komite Başkanı'na bağlı olarak Raportör sorumluluğunu üstlenir. Raportör toplantı gündemi ve ilgili belgeleri toplantıdan önce Komite üyelerine sunar. Başkanının toplantıya katılmasını istediği kişilerin katılımını sağlar. Toplantı tutanaklarını ve kararlarını yazar, ilgili taraflara dağıtımını sağlar.

Toplantıların idari organizasyonundan ve toplantı tutanaklarının yönetim kurulu üyelerine dağıtımından ve kararların karar defterinde muhafaza edilmesinden yönetim kurulu sekreteryası sorumludur.

Kurumsal Yönetim Komitesi aşağıdakilerle sınırlı olmamak üzere şu görevleri yerine getirir:

- Yönetim kuruluna üyelerin atanması için önerilerin hazırlanması,
- Kurumsal yönetim ilkeleri kapsamında yönetim kurulu üyelerinin etkinlik ve bağımsızlığının temin edilmesi,
- Yönetim kurulunda kurumsal yönetim ilkelerinin kabulü ve uygulanmasının temin edilmesi,
- Kurumsal yönetim değerlendirme ve derecelendirme faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi hususunda koordinasyon ve gözetim sağlanması,
- Kurumsal yönetim ilkelerine uyum kapsamında yıllık değerlendirme yapılması ve sonuçların yönetim kuruluna gönderilmesi,
- Yönetim kurulunun ve komitelerinin işlevselliğine ilişkin olarak önerilerde bulunulması,
- Yatırımcı ilişkileri biriminin gözetilmesi,
- Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler için ücret ve performans ödemelerine ilişkin değerlendirmeler için ilke ve esasların belirlenmesi,
- Yönetim kuruluna, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ücret ve performans ödemeleri için önerilerde bulunulması,
- Pay sahipleriyle ilgili ortaklığa ulaşan şikâyetleri incelenmesi ve sonuca bağlanması,
- Ortaklığa ulaşan şikâyetlerin denetim ve risk yönetimini ilgilendiren bir konu olması durumunda ilgili komiteler ile iletişimin sağlanması,
- Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelebilecek çıkar çatışmalarının tespit edilmesi ve yönetim kurulu'na uygulamaları iyileştirici önerilerde bulunulması,
- Yönetim kurulu tarafından talep edilen kurumsal yönetim kapsamında değerlendirilebilecek diğer hususlarda çalışmaların yapılması,
- Kamuya yapılacak açıklamaların ve analist sunumlarının, yasa ve düzenlemeler başta olmak üzere, Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Politikasına uygun olarak yapılmasını sağlayıcı önerilerin geliştirilmesi,
- Kurumsal yönetim değerlendirme ve derecelendirme faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi hususunda

koordinasyon ve gözetimin sağlanması,

- Çalışma ve önerilerinin yönetim kuruluna rapor olarak sunulması,

- Yönetim kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi, eğitilmesi ve ödüllendirilmesi konularında şeffaf bir sistem oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar ve yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin sayısı konusunda önerilerde bulunulması, Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi, kariyer planlaması ve ödüllendirilmesi konusunda yaklaşım, ilke ve uygulamalar konularında görüş belirlenmesi, alınan kararların gözetimi ve uygulanmalarını takip edilmesi ve

- Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarının Şirket'in yönetim ilke ve uygulamaları ile uyumlu olmasının sağlanması ve ücretlendirme politikasının Şirket çıkarlarıyla dengesinin sağlanması ve buna ilişkin sonuçların yönetim kuruluna sunulması.

Komite'nin görevlerini yerine getirmesi için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Komite, gerekli gördüğü yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir. Komite gerektiğinde konusunda uzman kişilerin görüşlerinden yararlanır.

### **Riskin Erken Saptanması Komitesi**

Risk Komitesi, çalışma esaslarında belirtilen görev ve sorumlulukları yerine getirir ve kendisine Esas Sözleşme ve Kurumsal Yönetim Tebliği ile yüklenen görevleri üstlenir. Risk Komitesi'nin başlıca amacı, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisinde, uygun risk yönetim stratejilerinin uygulanması ile risk yönetimi için bir uzman komitesi kurulmasında yönetim kuruluna yardımcı olunması ve mevzuatça kendisine verilen diğer görevlerin yerine getirilmesidir.

Risk Komitesi, en az iki üyeden oluşur. Risk Komitesi'nin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden seçilir. Komite başkanı bağımsız yönetim kurulu üyelerinden seçilir. Yönetim kurulu üyesi olmayan konusunda uzman kişilere komitede yer verilebilir. 6 Temmuz 2020 tarih ve 2020/27 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile Yönetim Kurulu Üyesi Serdar Marangoz, Yönetim Kurulu Üyesi Galip Ayköse, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Mehmet Hayati Öztürk ve Ersin Akyüz Riskin Erken Saptanması Komitesine seçilmiştir.

Risk Komitesi üyeleri, yönetim kurulu tarafından belirlenir. Görev süresi üç yılı aşamaz ve görev süresi sona eren komite üyeleri yeniden görevlendirilebilir.

Risk Komitesi'nin üyeleri olanaklar dâhilinde, yürütmede görevli olmayan kişiler arasından seçilir. Risk Komitesi'nde risk yönetimi, muhasebe, finans, denetim, hukuk, yönetim vb. alanlarda uzman kişiler görev alabilir.

Risk Komitesi yılda en az dört kez olmak üzere çalışmaların etkinliği için gerekli görülen sıklıkta Şirket

merkezinde veya komite üyelerinin bulunduğu başka bir yerde toplanır. Risk Komitesi'nin toplantılarının zamanlaması mümkün olduğunca yönetim kurulu toplantılarının zamanlaması ile uyumlu olur.

Risk Komitesi, üyelerinin salt çoğunluğunun mevcudiyetiyle toplanır ve toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alır.

Risk Komitesi yapmış olduğu tüm çalışmalarını yazılı hale getirir, kaydını tutar ve Risk Komitesi'nin çalışmaları ile toplantılarına ilişkin sonuçlara ilişkin bilgileri içerecek şekilde yönetim kuruluna raporlama yapar. Risk Komitesi, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespit ve önerileri derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir. Risk Komitesi'nin toplantılarına ilişkin tutanaklar Risk Komitesi üyeleri tarafından onaylanarak Komite kararları ile birlikte saklanır.

Şirket'in risk yönetiminden sorumlu yöneticisi veya hukuk ve uyum yöneticisi ya da komite tarafından atanan bir üye Komite Başkanı'na bağlı olarak Raportör sorumluluğunu üstlenir. Raportör toplantı gündemi ve ilgili belgeleri toplantıdan önce Komite üyelerine sunar. Başkanının toplantıya katılmasını istediği kişilerin katılımını sağlar. Toplantı tutanaklarını ve kararlarını yazar, ilgili taraflara dağıtımını sağlar.

Toplantıların idari organizasyonundan ve toplantı tutanaklarının yönetim kurulu üyelerine dağıtımından ve kararların karar defterinde muhafaza edilmesinden yönetim kurulu sekreteryası sorumludur.

Risk Komitesi aşağıdakilerle sınırlı olmamak üzere şu görevleri yerine getirir:

- Mevcut ve potansiyel operasyonel, stratejik, uyum, finansal ve diğer risklerin belirlenmesi, periyodik olarak değerlendirilmesi ve bu risklerle bağlantılı olarak ilgili önemlerin alınması için öneriler hazırlanması,
- Risk yönetim sistemlerinin kurulması ve Şirket içinde risk yönetimine ilişkin organizasyonel altyapıların kurulması ve işlevselliğin artırılması ilgili sistemlerin geliştirilmesi için öneriler hazırlanması,
- Yönetim kurulu ve Denetim Komitesi'ne yönelik risklere ilişkin çözüm önerilerinde bulunulması,
- Şirket hedeflerine ulaşmayı etkileyebilecek mevcut ve olası risk unsurlarının kurumsal risk yönetimi sistematiği çerçevesinde tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve Şirket'in risk profiline uygun olarak ilgili risklerin yönetilmesine ilişkin prensiplerin belirlenerek, karar mekanizmalarında kullanılmasının sağlanması,
- Şirket çapında kurumsal risk yönetimi yaklaşımını oluşturmak, etkin bir risk yönetimi çerçevesinin tesis ve idame edilmesinin sağlanması,
- Risk politikaları ile Şirket bünyesindeki risklerin yönetilmesinde kullanılan ilgili standart ve metodolojileri belirlemek adına çalışmaların yapılması ve yönetim kurulu onayına sunulması,
- Şirket'in risk iştahını tanımlayan, yönetim kurulu'nun onayladığı stratejik plan ve hedeflerle uyumlu politikalar hazırlamak adına çalışmaların yapılması ve çalışmaların yönetim kurulu onayına sunulması,
- Risk iştahı kapsamındaki göstergelerin, seviyelerine ilişkin teklifi oluşturularak yönetim kurulu onayına

sunulması, göstergelerin izlenmesi ve gerektiğinde sonuçların, değerlendirmelerin, tavsiyelerin yönetim kuruluna sunulması,

- Şirket'in stratejileri ve risk iştahının şirket genelinde etkin bir şekilde uygulanmasının sağlanması,
- Yönetim kurulu üyelerini, stratejik yönetim, sermaye ve kaynak yönetimi, risk profili, risk iştahı, iş faaliyetleri, mali performans ve itibar dahil olmak üzere şirketin risk yaratan faaliyetleri hakkında yeterli düzeyde bilgilendirilmesi, bu kapsamda yönetim kuruluna öneriler sunulması,
- Sermaye ve likidite seviyeleri ile aktif-pasif yapısının; şirketin normal ve stresli koşullarıyla uyumlu olmasının sağlanması amacıyla uygun durumlarda stres testi yapılması dahil olmak üzere iç süreçlerinin idame ettirilmesinin sağlanması,
- Olasılık ve etki hesaplarına göre değerlendirilen risklere ilişkin Şirket'te kabul edilecek ve yönetilecek, paylaşılacak veya tamamen ortadan kaldırılacak risklere ilişkin risk yönetim stratejilerinin değerlendirilmesi ve önerilmesi,
- Yönetim kuruluna, başta pay sahipleri olmak üzere Şirket'in menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemlerinin, süreçlerini de içerecek şekilde, iç kontrol sistemlerini oluşturması için görüş sunulması,
- Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin Şirket'in kurumsal yapısına ve iş süreçlerine entegrasyonunun sağlanması,
- Şirket bünyesinde yürütülen risk çalışmalarını değerlendirilmesi ve onaylanması, gerektiğinde yönetim kuruluna bilgi verilmesi, öneriler sunulması,
- Bilginin zamanında, doğru ve amacına uygun olmasını sağlamak için yönetim raporlamalarının geliştirilmesi ve idamesinin değerlendirilmesi,
- Denetim konuları ve bulgularının son durumlarının takip edilmesi, alınan aksiyonların etkililiğinin ve etkinliğinin değerlendirilmesi,
- İş sürekliliği yönetimine ilişkin faaliyetlerinin gözetiminin yapılması,
- Risk yönetim sistemlerinin en az yılda bir kez gözden geçirilmesi ve risklerin yönetim sorumluluğunu üstlenen ilgili bölümlerdeki uygulamaların, Risk Komitesi kararlarına uygun gerçekleştirilmesinin gözetilmesi,
- Teknik iflasın erken teşhis edilmesi ve yönetim kurulunun bu konuda uyarılmasının sağlanması ve alınması gereken önlemlere ilişkin önerilerin geliştirilmesi,
- Yönetim kuruluna her üç ayda bir verilecek raporda durumun değerlendirilmesi, varsa tehlikelerin işaret edilmesi, buna ilişkin çarelerin gösterilmesi ve hazırlanan bu raporu bağımsız denetçi, denetim komitesi ve iç denetim birimi ile paylaşılması ve
- Yıllık faaliyet raporunda yer alacak olan, Risk Komitesi üyeleri, toplanma sıklığı, yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde çalışma esasları ve komitenin etkinliğine ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesine zemin teşkil etmek üzere yıllık değerlendirme raporu hazırlanması ve yönetim kuruluna sunulması.

Risk Komitesi'nin görevlerini yerine getirmesi için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Risk Komitesi, gerekli gördüğü yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir. Risk Komitesi gerektiğinde konusunda uzman kişilerin görüşlerinden yararlanır.

Risk Komitesi kendi yetki ve sorumluluğunda hareket eder, her üç ayda bir durum değerlendirmesi, tavsiye ve önerilerini içeren bir rapor hazırlayarak yönetim kuruluna sunar. Yönetim kuruluna sunulan söz konusu raporlar bağımsız denetçiye de iletilir. Nihai karar sorumluluğu yönetim kuruluna aittir.

## Yatırım Komitesi

Yatırım Komitesi, çalışma esaslarında belirtilen görev ve sorumlulukları yerine getirir ve kendisine Esas Sözleşme ile yüklenen görevleri üstlenir. Yatırım Komitesi'nin başlıca amacı, Şirket'in esas sözleşmesinde yer alan amaç ve konusuna uygun, 1 milyon ABD Doları üzerindeki yatırım ve iş geliştirme projelerinin değerlendirilmesi, yönetim kurulunun onayına sunulması ve takibi süreçlerinin yürütülmesidir.

Yatırım Komitesi, en az üç kişiden oluşur. 6 Temmuz 2020 tarih ve 2020/27 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile Yönetim Kurulu Başkanı İdris Küpeli, Genel Müdür Ömer Fatih Keha, Yönetim Kurulu Üyesi Galip Ayköse, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Mehmet Hayati Öztürk ve Ersin Akyüz Yatırım Komitesine seçilmiştir.

Yatırım Komitesi üyeleri, yönetim kurulu tarafından belirlenir. Görev süresi üç yılı aşamaz ve görev süresi sona eren komite üyeleri yeniden görevlendirilebilir.

Yatırım Komitesi'nin üç ayda bir toplanması esastır. Çalışmaların etkinliği için gerekli görülen durumlarda daha sık Şirket merkezinde veya komite üyelerinin bulunduğu başka bir yerde toplanır. Yatırım Komitesi toplantılarının zamanlaması mümkün olduğunca yönetim kurulu toplantılarının zamanlaması ile uyumlu olur. Yatırım Komitesi, üyelerinin salt çoğunluğunun mevcudiyetiyle toplanır ve toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alır.

Yatırım Komitesi yapmış olduğu tüm çalışmalarını yazılı hale getirir, kaydını tutar ve Komite çalışmalarını ile Komite toplantılarına ilişkin sonuçlara ilişkin bilgileri içerecek şekilde yönetim kuruluna raporlama yapar. Yatırım Komitesi, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespit ve önerileri derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir. Yatırım Komitesi toplantılarına ilişkin tutanaklar Komite üyeleri tarafından onaylanarak Komite kararları ile birlikte saklanır. Tutanaklar bir sonraki toplantı öncesinde üyeler ile paylaşılır.

Şirket'in mali işler direktörüne veya komite tarafından atanan bir üye Komite Başkanı'na bağlı olarak Raportör sorumluluğunu üstlenir. Raportör toplantı gündemi ve ilgili belgeleri toplantıdan önce Komite üyelerine sunar. Başkanının toplantıya katılmasını istediği kişilerin katılımını sağlar. Toplantı tutanaklarını ve kararlarını yazar, ilgili taraflara dağıtımını sağlar.

Toplantıların idari organizasyonundan ve toplantı tutanaklarının yönetim kurulu üyelerine dağıtımından ve kararların karar defterinde muhafaza edilmesinden yönetim kurulu sekreteryası sorumludur.

Yatırım Komitesi, Şirket, bağlı ortaklıkları ya da iştirakleri bünyesinde yapılacak Yatırım Projeleri'nin belirli Yatırım Kriterleri'ne göre değerlendirilmesi ve ilgili yatırıma ilişkin görüşlerini yönetim kuruluna raporlar. İlgili raporlama, proje temel ve fizibilite analizleri, proje finansman analizleri, bütçe onayı ve Yatırım Kriterleri dikkate alınarak hazırlanır. Yatırım projelerine ilişkin yatırım kararı almak yönetim kurulunun yetkisindedir. Ancak yönetim kurulu, ilgili yatırım projesine ilişkin Yatırım Komitesi görüşü olmaksızın yatırım kararı alamaz. Yatırım Projeleri'nin aşağıdaki kriterlere uygun şekilde gerçekleştirilmesi gerekir:

- Fosil yakıtların enerji üretiminde kullanıldığı santrallere yatırım yapılmaması;
- Şirket'in sürdürülebilirlik, çevre, iş sağlığı ve güvenliği, yönetim ve sosyal politikalarıyla uyum olmayan yatırım yapılmaması;
- Kredi sözleşmeleri dahil olmak üzere, mevcut sözleşmeler kapsamındaki yükümlülüklerle çelişmemesi;
- inşaat, geliştirme ve/veya yapım aşamasında olan herhangi bir varlığın, iç verim oranının (equity IRR) ABD Doları cinsinden %10'dan az olmaması;
- Şirket'in uzun dönem politikaları ve büyüme planları bakımından stratejik ve önemli etkiye sahip olduğu düşünülen yatırımlar hariç olmak üzere, herhangi bir varlığın yatırım tutarının, Toplam varlık değerinin %20'sinden fazla olmaması;
- inşaat ve/veya yapım aşamasında olan varlıkların toplam yatırım tutarının, toplam varlık değerinin %25'inden fazla olmaması ve
- tek bir müşteriden elde edilecek gelirlerin toplam gelirlerin %30'undan fazla olmaması suretiyle karşı taraf riskinin yoğunlaşmanın önlenmesi. Komite'nin görevlerini yerine getirmesi için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Komite, gerekli gördüğü yöneticiyi ve danışmanları toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir. Komite gerektiğinde konusunda uzman kişilerin ve danışmanların görüşlerinden yararlanır.

### **İş Sağlığı, Güvenliği ve Çevre Komitesi**

İş Sağlığı, Güvenliği ve Çevre Komitesi, çalışma esaslarında belirtilen görev ve sorumlulukları yerine getirir ve kendisine Esas Sözleşme ile yüklenen görevleri üstlenir. İş Sağlığı, Güvenliği ve Çevre Komitesi'nin başlıca amacı, Şirket'in çalışanları ve tüm işletme tesislerini kapsayan sürdürülebilirlik, yaşam, iş sağlığı ve güvenliği kültürünün geliştirilerek, çevre düzenlemeleri ve faaliyetleri de dahil olmak üzere proaktif olarak emniyetli davranış yaklaşımının benimsenmesi ve geliştirilmesinin sağlanmasıdır. Ek olarak, sürdürülebilirlik ilkelerinin uygulanmasını sağlamaya yönelik önleyici/iyileştirici tedbirler, fırsat yaratabilecek alanlar ve faaliyet sonuçları hakkında yönetim kurulunu bilgilendirmektir.

İş Sağlığı, Güvenliği ve Çevre Komitesi, bir yönetim kurulu üyesi veya Genel Müdür, Operasyon Direktörü, Bakım ve Projeler Direktörü, İSG, Çevre ve EYS Müdüründen oluşur. İş Sağlığı, Güvenliği ve Çevre Komitesi'nin toplantı gündeminde paydaş katılımı ve sosyal etki konularında maddeler bulunması halinde İnsan Kaynakları Direktörü ve Kurumsal İletişim Müdürü'nün de katılımı sağlanır. yönetim kurulu üyesi Komiteye başkanlık eder. 6 Temmuz 2020 tarih ve 2020/27 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile Genel Müdür Ömer Fatih Keha, Operasyon Direktörü Adnan Can, Bakım ve Proje Direktörü Hüseyin

Günlü ve İSG, Çevre ve EYS Müdürü Fatih Peker İş Sağlığı, Güvenliği ve Çevre Komitesine seçilmiştir. İş Sağlığı, Güvenliği ve Çevre Komitesi üyeleri, yönetim kurulu tarafından belirlenir. Görev süresi üç yılı aşamaz ve görev süresi sona eren komite üyeleri yeniden görevlendirilebilir.

İş Sağlığı, Güvenliği ve Çevre Komitesi'nin üç ayda bir toplanması esastır. Çalışmaların etkinliği için gerekli görülen durumlarda daha sık Şirket merkezinde veya komite üyelerinin bulunduğu başka bir yerde toplanır. İş Sağlığı, Güvenliği ve Çevre Komitesi toplantılarının zamanlaması mümkün olduğunca Yönetim kurulu toplantılarının zamanlaması ile uyumlu olur.

İş Sağlığı, Güvenliği ve Çevre Komitesi üyelerinin salt çoğunluğunun mevcudiyetiyle toplanır ve toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alır.

İş Sağlığı, Güvenliği ve Çevre Komitesi, yapmış olduğu tüm çalışmalarını yazılı hale getirir, kaydını tutar ve Komite çalışmaları ile Komite toplantılarına ilişkin sonuçlara ilişkin bilgileri içerecek şekilde yönetim kuruluna raporlama yapar. İş Sağlığı, Güvenliği ve Çevre Komitesi, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespit ve önerileri derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir. İş Sağlığı, Güvenliği ve Çevre Komitesi toplantılarına ilişkin tutanaklar Komite üyeleri tarafından onaylanarak Komite kararları ile birlikte saklanır. Şirket'in İSG, Çevre ve EYS Müdürü veya komite tarafından atanan bir üye Komite Başkanı'na bağlı olarak Raportör sorumluluğunu üstlenir. Raportör toplantı gündemi ve ilgili belgeleri toplantıdan önce Komite üyelerine sunar. Başkanının toplantıya katılmasını istediği kişilerin katılımını sağlar. Toplantı tutanaklarını ve kararlarını yazar, ilgili taraflara dağıtımını sağlar.

Toplantıların idari organizasyonundan ve toplantı tutanaklarının yönetim kurulu üyelerine dağıtımından ve kararların karar defterinde muhafaza edilmesinden yönetim kurulu sekreteryası sorumludur.

İş Sağlığı, Güvenliği ve Çevre Komitesi aşağıdakilerle sınırlı olmamak üzere şu görevleri yerine getirir:

- İSG Kurulu ve Yaşam Güvenliği Alt Komitesi ve saha personelinden gelen geri bildirimler dikkate alınarak, İSG performansı ve hedefleri;
- Çevre faaliyetlerinde sürekli iyileştirme ve geliştirmeyi sağlayacak çalışmalar;
- Çevresel ve sosyal alandaki performans, enerji tüketimi, atık yönetimi, çevresel ve sosyal riskler ile alakalı geri bildirimlerin değerlendirilmesi;
- KPI uygulamaları ve ilgili hususların değerlendirilmesi;
- İSG kültürünün yaygınlaştırılması çalışmaları ile planlı yönetim yürüyüşlerinin ve denetim sonuçlarının değerlendirilmesi;
- İSG, çevresel ve sosyal konularda eğitim çalışmalarının takibi, raporlanması;
- İş kazalarının ve meslek hastalıklarının önlenmesi, sağlıklı ve güvenli iş ortamları oluşturmaya yönelik çalışmaların takibi ve performans ölçümü amaçlı hedefler konulması ve ilgili birimlerce sağlanan veri ve bilginin komite başkanı yönetim kurulu üyesine raporlanması;
- Şirket'in operasyonlarının çevresel ve sosyal risklerinin ve etki boyutlarının belirlenmesi, ölçümü, takibi, kayıt altına alınması, denetimi ve raporlanması;



- Proaktif risk önleme, aylık planlı emniyet kontrolleri, aylık yönetim İSG yürüyüşü, düzenleyici önleyici faaliyetleri, kayba ramak kala, emniyetsiz durum ve davranış, LTI da dahil olmak üzere İSG performansının sürekli iyileştirilmesi yoluyla organizasyonel dayanıklılığın artması;
- Sürdürülebilirlik raporu ve ESG skorlamaları.

Komite'nin görevlerini yerine getirmesi için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Komite, gerekli gördüğü yöneticiyi ve danışmanları toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir. Komite gerektiğinde konusunda uzman kişilerin ve danışmanların görüşlerinden yararlanır.

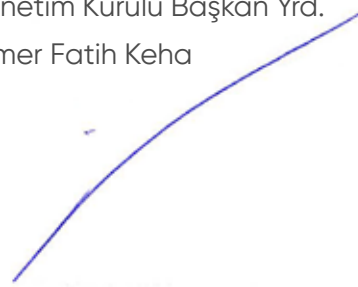
Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup aşağıda isimleri yazılı şirket yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199 uncu maddesi gereğince Şirketimiz Yönetim Kurulu, hakim şirketle ve hakim şirkete bağlı bir şirketle olan ilişkileri hakkında düzenlediği bağlılık raporunda aşağıdaki beyanı vermiştir. Şirketimiz, hakim şirket ve ona bağlı şirketlerle 01.01.2020 - 31.12.2020 faaliyet döneminde yapılan tüm işlemlerde tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, hakim şirketin yönlendirilmesiyle hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılan hukuki işlemler de 2020 faaliyet döneminde hakim şirketin ya da ona bağlı şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan, tüm önlemler değerlendirilmiştir. 2020 faaliyet dönemine ilişkin olarak bilinen hal ve şartlara göre oluşan bir işlemde dolayı Şirketimizin böyle bir zarara uğramadığını ve menfaat temin edilmediğini hakim ortağın elde ettiği menfaatlerin veya zararın denkleştirilmesinin söz konusu olmadığını beyan ederiz.

Yönetim Kurulu Başkanı  
İdris Küpeli



Yönetim Kurulu Başkan Yrd.  
Ömer Fatih Keha



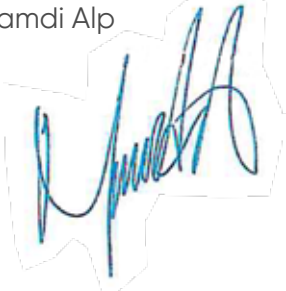
Yönetim Kurulu Üyesi  
Serdar Marangoz



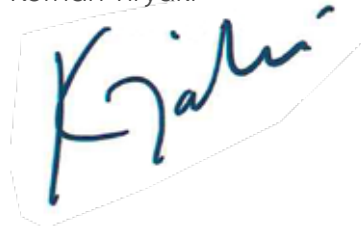
Yönetim Kurulu Üyesi  
Galip Ayköse



Yönetim Kurulu Üyesi  
Hamdi Alp



Yönetim Kurulu Üyesi  
Korhan Tiryaki



Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi  
Mehmet Hayati Öztürk



Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi  
Ersin Akyüz





## Yönetim Kurulunun Yıllık Bölünmüş (Carve-Out) Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu

**Aydem Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na;**

### **A) Bölünmüş konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi**

#### **1) Görüş**

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş. ("Şirket") ile bağılı ortaklıklarının ("Grup") 01 Ocak 2020 – 31 Aralık 2020 hesap dönemine ilişkin yıllık bölünmüş (carve-out) faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık bölünmüş (carve-out) faaliyet raporu içinde yer alan bölünmüş konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Grup'un durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set bölünmüş konsolide finansal tablolara ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

#### **2) Görüşün Dayanağı**

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### **3) Tam Set Bölünmüş Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz**

Grup'un 01 Ocak 2020 – 31 Aralık 2020 hesap dönemine ilişkin tam set bölünmüş konsolide finansal tabloları hakkında 19 Şubat 2021 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.



#### 4) Yönetim Kurulunun Yıllık Bölünmüş (Carve-out) Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine göre yıllık bölünmüş (carve-out) faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık bölünmüş (carve-out) faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

b) Yıllık bölünmüş (carve-out) faaliyet raporunu; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, bölünmüş konsolide finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Yıllık bölünmüş (Carve-out) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Grup'ta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Grup'un araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, yıllık bölünmüş (carve-out) faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

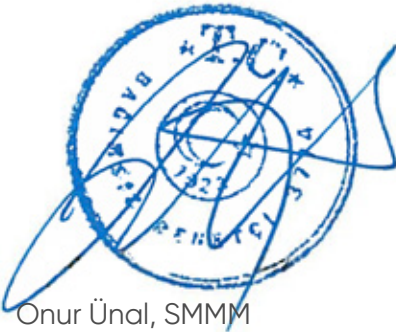
#### 5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Bölünmüş (Carve-out) Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık bölünmüş (carve-out) faaliyet raporu içinde yer alan bölünmüş konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen bölünmüş konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtip yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.



Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, yıllık bölünmüş (carve-out) faaliyet raporunda yer alan bölünmüş konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin bölünmüş konsolide finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir. Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Onur Ünal'dır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Onur Ünal, SMMM  
Sorumlu Denetçi

19 Şubat 2021  
İstanbul, Türkiye

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu**

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	24	145.525.078	136.532.816
Ticari Alacaklar		54.936.204	90.314.140
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4	505.386	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	54.430.818	90.314.140
Diğer Alacaklar		95.261.788	16.628.926
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	54.715.013	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	40.546.775	16.628.926
Stoklar	7	8.349.581	15.949.368
Peşin Ödenmiş Giderler	28	20.736.246	23.096.756
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	21	474.765	1.307.448
Diğer Dönen Varlıklar	12	33.877	21.851.732
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>325.317.539</b>	<b>305.681.186</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Diğer Alacaklar		2.009.915	1.635.999
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	2.009.915	1.635.999
Özkaynak Yöntemi İle Değerlenen Yatırımlar	25	-	38.830.648
Maddi Duran Varlıklar	8,1	11.812.559.374	9.554.670.542
Kullanım Hakkı Varlıkları	8,2	12.692.371	12.341.040
Maddi olmayan duran varlıklar		304.154.447	309.326.710
- Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	304.154.447	309.326.710
Peşin Ödenmiş Giderler	28	3.065.308	9.091.797
Diğer Duran Varlıklar	12	10.899.236	10.838.866
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>12.145.380.651</b>	<b>9.936.735.602</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>12.470.698.190</b>	<b>10.242.416.788</b>

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu**

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>YÜKÜMLÜLÜK VE ÖZKAYNAKLAR</b>			<b>Yeniden Düzenlenmiş (Not 2.9)</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	22	742.297.806	576.564.609
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	22	5.163.541	3.271.208
Ticari Borçlar		49.644.359	73.198.259
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	2.134.935	13.022.145
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	47.509.424	60.176.114
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	2.759.698	1.047.607
Diğer Borçlar		77.285.508	146.097.526
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	8.080.612	72.643.488
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	69.204.896	73.454.038
Ertelenmiş Gelirler (Sözleşme Yükümlülükleri Dışında Kalanlar)	28	2.880.400	33.970.429
Kısa Vadeli Karşılıklar		16.252.613	14.713.603
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	10	3.188.285	2.775.902
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	10	13.064.328	11.937.701
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	11.182.667	1.262.061
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>907.466.592</b>	<b>850.125.302</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	22	4.186.643.526	3.787.434.625
Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	22	11.219.215	8.930.893
Diğer Borçlar		64.061.421	124.959.498
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	64.061.421	60.139.498
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	-	64.820.000
Uzun Vadeli Karşılıklar		8.122.907	8.521.011
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	10,4	8.122.907	8.521.011
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	1.400.332.535	1.042.019.285
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>5.670.379.604</b>	<b>4.971.865.312</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>6.577.846.196</b>	<b>5.821.990.614</b>

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu**

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>			
Ödenmiş Sermaye	13	700.000.000	700.000.000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	13, 27	51.319.818	1.359.974.498
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	1.523.866	1.523.866
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		6.480.576.181	4.669.617.321
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları		6.477.727.452	4.620.295.700
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları		2.848.729	66.198
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirleri		-	49.255.423
Bölünmüş Birimlere İlişkin İşlemlerin Etkileri	2,2	217.330.952	217.330.952
Geçmiş Yıllar Zararları		(1.000.467.490)	(1.956.908.153)
Dönem Net Zararı		(557.431.333)	(571.112.310)
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>5.892.851.994</b>	<b>4.420.426.174</b>
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>5.892.851.994</b>	<b>4.420.426.174</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜK VE ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>12.470.698.190</b>	<b>10.242.416.788</b>



## 31 Aralık 2020 ve 2019 hesap dönemlerine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak -31 Aralık 2019
<b>KÂR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	14	1.340.375.223	1.197.000.764
Satışların Maliyeti (-)	15	(573.533.609)	(438.938.553)
<b>BRÜT KÂR</b>		<b>766.841.614</b>	<b>758.062.211</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(115.166.434)	(88.165.407)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		(84.584)	(651.984)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	41.297.760	8.860.972
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	(9.646.425)	(6.394.559)
<b>ESAS FAALİYET KÂRI</b>		<b>683.241.931</b>	<b>671.711.233</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	9.992.561	84.296.559
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların (Zararlarından) Paylar	25	(7.293.727)	(1.540.190)
<b>FİNANSMAN GİDERİ (GELİRİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI</b>		<b>685.940.765</b>	<b>754.467.602</b>
Finansman Gelirleri	19	63.608.462	31.338.067
Finansman Giderleri (-)	19	(1.455.670.268)	(1.319.633.373)
<b>NET FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>		<b>(1.392.061.806)</b>	<b>(1.288.295.306)</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM ZARARI</b>		<b>(706.121.041)</b>	<b>(533.827.704)</b>
<b>Vergi Geliri / (Gideri)</b>		<b>148.689.708</b>	<b>(41.571.436)</b>
- Dönem Vergi Gideri (-)	21	-	(12.336.441)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	21	148.689.708	(29.234.995)
<b>DÖNEM NET ZARARI</b>		<b>(557.431.333)</b>	<b>(575.399.140)</b>

## 31 Aralık 2020 ve 2019 hesap dönemlerine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

<b>Dönem Net Zararının Dağılımı</b>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	(4.286.830)
Ana Ortaklık Payları		(557.431.333)	(571.112.310)
<b>Hisse Başına (Kayıp) Kazanç</b>			
- Hisse Başına (Kayıp) / Kazanç	26	(0,80)	(0,04)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
<b>Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>2.028.011.833</b>	<b>1.223.441.680</b>
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları		2.531.536.628	1.532.820.405
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	10,4	3.478.163	(3.518.305)
- Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarına İlişkin Toplam Vergiler	21	(507.002.958)	(305.860.420)
<b>Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		<b>-</b>	<b>15.087.524</b>
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Paylar	28	-	15.087.524
<b>TOPLAM DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>2.028.011.833</b>	<b>1.238.529.204</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>1.470.580.500</b>	<b>663.130.064</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	(4.286.830)
Ana Ortaklık Payları		<b>1.470.580.500</b>	<b>667.416.894</b>

## 31 Aralık 2020 ve 2019 hesap dönemlerine ait konsolide özkaynak değişim tablosu

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler											
	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler	Maddi Duran Varlıkların Yeniden Değerleme Artışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	Bölünmüş Birimlere İlişkin İşlemlerin Etkileri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Zararları	Dönem Net Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
<b>1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>133.772.880</b>	<b>292.507.120</b>	<b>3.610.505.554</b>	<b>2.880.842</b>	<b>36.337.289</b>	<b>(195.211.948)</b>	<b>1.523.866</b>	<b>(691.585.471)</b>	<b>(1.488.530.966)</b>	<b>1.702.199.166</b>	<b>52.726.546</b>	<b>1.754.925.712</b>
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(1.488.530.966)	1.488.530.966	-	-	-
Net dönem zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	(571.112.310)	(571.112.310)	(4.286.830)	(575.399.140)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	-	-	1.226.256.324	(2.814.644)	15.087.524	-	-	-	-	1.238.529.204	-	1.238.529.204
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.226.256.324</b>	<b>(2.814.644)</b>	<b>15.087.524</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(571.112.310)</b>	<b>667.416.894</b>	<b>(4.286.830)</b>	<b>663.130.064</b>
Bölünmüş Birimlere İlişkin İşlemlerin Etkileri (Not 2.2)	-	-	-	-	-	412.542.900	-	-	-	412.542.900	-	412.542.900
Sermaye artırım	399.950.000	-	-	-	-	-	-	-	-	399.950.000	-	399.950.000
Pay bazlı işlemler dolayısıyla meydana gelen artış (azalış)	-	1.310.500.000	-	-	-	-	-	-	-	1.310.500.000	-	1.310.500.000
Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin etkisi (Not 27)	166.277.120	(243.032.622)	-	-	-	-	-	-	-	(76.755.502)	-	(76.755.502)
Azınlık paylarının alınma etkisi (Not 27)	-	-	-	-	-	-	-	4.572.716	-	4.572.716	(48.439.716)	(43.867.000)
Bağlı Ortaklıklardaki Kontrolün Kaybı Dolayısıyla Meydana Gelen Artış (Azalış)	-	-	(86.021.005)	-	-	-	-	86.021.005	-	-	-	-
MDV yeniden değerlemesi ile ilgili amortisman transferleri	-	-	(130.445.173)	-	(2.169.390)	-	-	132.614.563	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>700.000.000</b>	<b>1.359.974.498</b>	<b>4.620.295.700</b>	<b>66.198</b>	<b>49.255.423</b>	<b>217.330.952</b>	<b>1.523.866</b>	<b>(1.956.908.153)</b>	<b>(571.112.310)</b>	<b>4.420.426.174</b>	<b>-</b>	<b>4.420.426.174</b>
<b>1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>700.000.000</b>	<b>1.359.974.498</b>	<b>4.620.295.700</b>	<b>66.198</b>	<b>49.255.423</b>	<b>217.330.952</b>	<b>1.523.866</b>	<b>(1.956.908.153)</b>	<b>(571.112.310)</b>	<b>4.420.426.174</b>	<b>-</b>	<b>4.420.426.174</b>
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(571.112.310)	571.112.310	-	-	-
Net dönem zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	(557.431.333)	(557.431.333)	-	(557.431.333)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	-	-	2.025.229.302	2.782.531	-	-	-	-	-	2.028.011.833	-	2.028.011.833
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.025.229.302</b>	<b>2.782.531</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(557.431.333)</b>	<b>1.470.580.500</b>	<b>-</b>	<b>1.470.580.500</b>
Pay bazlı işlemler dolayısıyla meydana gelen artış (azalış) (*)	-	(1.310.500.000)	-	-	-	-	-	1.310.500.000	-	-	-	-
İştirak satış etkisi (Not 27)	-	1.845.320	-	-	(47.744.350)	-	-	47.744.350	-	1.845.320	-	1.845.320
MDV yeniden değerlemesi ile ilgili amortisman transferleri	-	-	(167.797.550)	-	(1.511.073)	-	-	169.308.623	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>700.000.000</b>	<b>51.319.818</b>	<b>6.477.727.452</b>	<b>2.848.729</b>	<b>-</b>	<b>217.330.952</b>	<b>1.523.866</b>	<b>(1.000.467.490)</b>	<b>(557.431.333)</b>	<b>5.892.851.994</b>	<b>-</b>	<b>5.892.851.994</b>

**31 Aralık 2020 ve 2019 hesap dönemlerine ait konsolide nakit akış tablosu**

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
<b>İşletme Faaliyetleri</b>			
<b>Sürdürülen faaliyetlerden dönem zararı</b>		<b>(557.431.333)</b>	<b>(575.399.140)</b>
<b>Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</b>		<b>1.648.965.761</b>	<b>1.517.884.269</b>
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	21	(148.689.708)	41.571.436
Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	10	1.133.144	1.472.359
Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler		355.963.169	296.033.748
Kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin yükümlülüğü karşılık gideri ile ilgili düzeltmeler		3.627.185	3.032.987
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların gelir/(gideri) ile ilgili düzeltmeler	25	7.293.727	1.540.190
Şüpheli alacak karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		61.135	(1.707.879)
Kredi kur farkları ile ilgili düzeltmeler	22	1.039.221.641	670.254.244
Reeskont giderleri ve gelirleri ile ilgili düzeltmeler, net	19	8.102.072	(1.854.050)
Faiz giderleri ve gelirleri ile ilgili düzeltmeler		392.678.536	590.014.305
Bağlı ortaklıklardaki payların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar ile ilgili düzeltmeler	20	-	(84.296.559)
Maddi duran varlık satış karı	20	(3.534.160)	-
Hurda satışı gelirinine ilişkin düzeltmeler	20	(1.524.322)	-
Adat faizi giderleri ve gelirleri ile ilgili düzeltmeler	19	(432.579)	1.823.488
Diğer düzeltmeler	20-27	(4.934.079)	-
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(16.552.820)</b>	<b>124.477.915</b>
Kısıtlı hesaplardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		-	1.208.718
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		27.214.729	32.282.821
Stoklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		7.599.787	(9.830.455)
Finansal yatırımlardaki değişim		-	755.278
Diğer alacak ve borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(38.500.588)	18.461.115
Peşin ödenmiş giderlerde ve ertelenmiş gelirler ile ilgili düzeltmeler		(22.703.030)	45.306.432
Diğer dönen varlık ve kısa vadeli yükümlülüklerdeki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		31.738.461	77.857.107
Diğer duran varlık ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki değişim		(60.370)	(10.168.044)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(23.553.900)	(29.818.261)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler		1.712.091	(1.576.796)
Ödenen vergiler		(2.126.388)	(12.336.441)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	(42.670.047)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin ödemeler	10,4	(134.743)	(2.782.192)

**31 Aralık 2020 ve 2019 hesap dönemlerine ait konsolide nakit akış tablosu**

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem
	Dipnot	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NET NAKİT AKIŞLARI:</b>		<b>1.072.720.477</b>	<b>1.009.174.364</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(129.267.316)</b>	<b>72.520.494</b>
Alınan faiz	19	3.074.612	4.790.540
Bağlı ortaklıkların kontrolünün elde edilmesine yönelik alımlara ilişkin nakit çıkışı	27	-	(5.500.000)
Bağlı ortakların kontrolünün kaybı sonucunu doğuracak satışlara ilişkin nakit girişleri	2,4	-	205.650.393
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		7.068.320	87.095.927
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8-9	(74.590.248)	(154.696.366)
Özelleştirme idaresine olan borçların ödemesine ilişkin nakit çıkışları		(64.820.000)	(64.820.000)
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(934.460.899)</b>	<b>(1.518.856.147)</b>
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	22	77.784.000	458.210.684
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	22	(540.411.221)	(2.687.385.638)
Kiralama Yükümlülükleriyle İlgili Nakit Çıkışları (-)		(5.142.455)	(22.232.840)
Azınlık ile yapılan işlemlerden kaynaklı nakit çıkışları	27	-	(48.439.716)
İlişkili taraflara finansman amacıyla yapılan ödemeler, net		(64.562.876)	(348.935.293)
İlişkili taraflardan elde edilen faiz gelirleri, net		-	(1.823.488)
Emisyon Primi	13	-	1.310.500.000
Sermaye artırımını	13	-	399.950.000
Ödenen faiz	6,22	(402.128.347)	(578.699.856)
<b>D. BÖLÜNMÜŞ BİRİMLERE İLİŞKİN İŞLEMLERDEN ELDE EDİLEN / (KULLANILAN) NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>-</b>	<b>412.542.900</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C+D)</b>		<b>8.992.262</b>	<b>(24.618.389)</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>136.532.816</b>	<b>161.151.205</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>		<b>145.525.078</b>	<b>136.532.816</b>

Hayat için  
enerji

[www.aydemyenilenebilir.com.tr](http://www.aydemyenilenebilir.com.tr)