

**ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM
SANAYİ TİCARET A.Ş. VE
BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2025 TARİHİNDE
SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR VE
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.**1 Ocak 2025 – 31 Mart 2025 Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tablolar ve Dipnotlar****İÇİNDEKİLER****SAYFA**

Finansal Durum Tabloları.....	1-3
Kâr Veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları.....	4
Özkaynaklar Değişim Tabloları.....	5
Nakit Akış Tabloları.....	6
1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	7
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	14
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	30
4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR.....	30
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	30
6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	32
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	35
8. FİNANSAL YATIRIMLAR.....	36
9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	36
10. STOKLAR.....	37
11. CANLI VARLIKLAR.....	37
12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER.....	37
13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	38
14. MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	39
15. HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR.....	39
16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	40
17. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	40
18. ŞEREFİYE.....	40
19. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ.....	41
20. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI.....	41
21. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI.....	41
22. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ.....	41
23. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	42
24. BORÇLANMA MALİYETLERİ.....	42
25. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	42
26. TAAHHÜTLER.....	44
27. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	44
28. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	46
29. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	46
30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	48
31. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	52
32. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ.....	52
33. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ.....	52
34. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	53
35. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	53
36. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER.....	54
37. FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ.....	54
38. PARASAL KAZANÇ KAYIP.....	55
39. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ.....	55
40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ).....	56
41. PAY BAŞINA KAZANÇ.....	58
42. PAY BAZLI ÖDEMELER.....	58
43. SİGORTA SÖZLEŞMELERİ.....	58
44. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	58
45. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA.....	58
46. TÜREV ARAÇLAR.....	59
47. FİNANSAL ARAÇLAR.....	59
48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	62
49. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	69
50. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	71
51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	71
52. TMS'YE İLK GEÇİŞ.....	71
53. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	71
54. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	73
55. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	74
56. FAİZ, AMORTİSMAN, VERGİ ÖNCESİ KAR (FAVÖK).....	75

ODAF ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
31 MART 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası
("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
VARLIKLAR	Dipnot Referansı	31.03.2025	31.12.2024
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	53	1.672.244.512	2.040.842.267
Ticari Alacaklar	6-7	2.579.689.306	2.824.107.508
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	14.707.475	30.441.855
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	2.564.981.831	2.793.665.653
Diğer Alacaklar	6-9	229.091.235	180.844.813
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	58.095.510	42.674.956
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	170.995.725	138.169.857
Stoklar	10	3.685.122.043	1.928.615.905
Peşin Ödenmiş Giderler	12	106.392.746	147.552.659
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	40	68.156.706	116.570.494
Diğer Dönen Varlıklar	29	1.166.976.493	1.455.901.131
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		9.507.673.041	8.694.434.777
Duran Varlıklar			
Ticari Alacaklar	6-7	1.606.775.369	1.392.873.263
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6-7	--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6-7	1.606.775.369	1.392.873.263
Diğer Alacaklar	6-9	473.426	503.867
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	473.426	503.867
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	4	2.385.508	2.385.508
Maddi Duran Varlıklar	14	26.089.594.392	24.654.279.242
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17-18	1.177.060.807	1.144.047.460
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	17	1.177.060.807	1.144.047.460
Kullanım Hakkı Varlıkları	20	17.634.902	14.290.672
Peşin Ödenmiş Giderler	12	42.690.990	44.066.900
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	426.855.617	1.492.995.913
Diğer Duran Varlıklar	29	150.089.104	155.402.493
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		29.513.560.115	28.900.845.318
TOPLAM VARLIKLAR		39.021.233.156	37.595.280.095

31 Mart 2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 12.05.2025 tarih ve 2025/06 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
31 MART 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası
("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
		31.03.2025	31.12.2024
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	769.790.700	298.155.793
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	47	64.238.263	50.561.804
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	65.781.966	117.830.328
Diğer Finansal Yükümlülükler	47	14.194.299	6.199.427
Ticari Borçlar	6-7	1.383.414.774	1.746.670.893
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	--	--
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	7	1.383.414.774	1.746.670.893
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	99.929.765	68.621.169
Diğer Borçlar	6-9	633.670.024	666.321.507
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	229.418.363	234.477.420
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	404.251.661	431.844.087
Ertelenmiş Gelirler	12	1.584.143	1.884.762.024
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	40	135.987.494	133.337.717
Kısa Vadeli Karşılıklar	25-27	35.537.922	30.520.488
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	27	32.154.188	26.543.045
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	25	3.383.734	3.977.443
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	29	1.709.752.692	1.868.343.981
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		4.913.882.042	6.871.325.131
Uzun Vadeli Yükümlülükler	47	7.607.582	12.766.224
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	47	59.261.232	76.284.087
Diğer Borçlar	6-9	68.867.004	81.151.046
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	68.867.004	81.151.046
Ertelenmiş Gelirler	12	2.079.731.498	1.142.601
Uzun Vadeli Karşılıklar	25-27	19.245.878	12.951.811
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	27	19.022.389	12.713.749
<i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	25	223.489	238.062
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	40	1.205.093.083	1.202.050.423
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	29	22.097.106	29.551.964
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		3.461.903.383	1.415.898.156

31 Mart 2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 12.05.2025 tarih ve 2025/06 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
31 MART 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası
("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
		Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Konsolide
	Dipnot		
KAYNAKLAR	Referansları	31.03.2025	31.12.2024
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		15.851.589.340	14.437.920.354
Ödenmiş Sermaye	30	1.400.000.000	1.400.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	30	5.014.289.210	4.801.998.520
Geri Alınmış Paylar (-)	30	(135.687.385)	(149.341.290)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	30	825.198.734	825.198.734
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	30	2.794.393.201	3.075.586.466
<i>Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi</i>	<i>30</i>	<i>2.794.393.201</i>	<i>3.075.586.466</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	30	1.279.467.079	(574.539.376)
<i>Yabancı Para Çevirim Farkları</i>		<i>1.849.796.954</i>	<i>471.083.465</i>
<i>Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları</i>		<i>(573.742.274)</i>	<i>(1.052.107.971)</i>
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>	<i>30</i>	<i>3.412.399</i>	<i>6.485.130</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30	383.307.846	388.926.007
Diğer Özkaynaklar	30	23.368.966	26.399.721
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	30	4.647.668.494	7.921.890.236
Net Dönem Karı/Zararı	41	(380.416.805)	(3.278.198.664)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30	14.793.858.391	14.870.136.454
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		30.645.447.731	29.308.056.808
TOPLAM KAYNAKLAR		39.021.233.156	37.595.280.095

31 Mart 2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 12.05.2025 tarih ve 2025/06 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ODAF ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
31 MART 2025 VE 31 MART 2024 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA
ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası
("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot Referansları	01.01 - 31.03.2025	01.01 - 31.03.2024
Hasılat	31	1.377.135.012	2.160.953.035
Satışların Maliyeti (-)	28-31	(1.096.391.632)	(1.635.215.175)
BRÜT KAR/ZARAR		280.743.380	525.737.860
Genel Yönetim Giderleri (-)	33	(148.261.761)	(213.149.427)
Pazarlama Giderleri(-)	33	(8.148.251)	(69.354.942)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	78.111.782	83.488.760
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(361.255.335)	(106.165.602)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(158.810.185)	220.556.649
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	--	5.414.041
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	35	(71.794.144)	(216.049)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	16	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		(230.604.329)	225.754.641
Finansman Gelirleri	37	243.071.221	419.688.199
Finansman Giderleri (-)	37	(721.716.925)	(373.284.834)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)		1.209.831.210	(221.101.752)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		500.581.177	51.056.254
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(930.682.040)	127.073.306
Dönem Vergi Gideri/Geliri	40	(14.827.619)	(16.118.868)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	40	(915.854.421)	143.192.174
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(430.100.863)	178.129.560
DÖNEM KARI/ZARARI		(430.100.863)	178.129.560
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30	(49.684.058)	(140.200.152)
Ana Ortaklık Payları	30	(380.416.805)	318.329.712
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	41	(0,271726)	0,227378
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	38	(3.072.731)	5.271.409
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal kayıp ve Kazançlar	38	(4.096.975)	7.028.546
Vergi Etkisi	40	1.024.244	(1.757.136)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		382.174.067	55.126.748
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	46	509.565.423	73.502.330
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	40	(127.391.356)	(18.375.583)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		379.101.336	60.398.158
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(50.999.527)	238.527.718
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		153.206.949	20.602.672
Ana Ortaklık Payları		(214.076.109)	217.925.046

31 Mart 2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 12.05.2025 tarih ve 2025/06 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
31 MART 2025 VE 31 MART 2024 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Diğer Özkaynak Payları	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Yabancı Para Çevirim Farkları	Riskten Korunma Kazanç / Kayıpları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve GiderlerDiğer Kazanç/Kayıplar	Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar				Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
											Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı Zararı					
01 Ocak 2024 Bakiye	1.400.000.000	7.350.789.989	34.751.377	(13.109.850)	954.205.323	44.530.247	954.205.323	(8.614.725)		107.367.528	4.295.852.776	6.049.492.479	18.685.826.651	9.560.462.673	28.246.289.324		
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	--	--	--	--	--	(55.925.071)	--	5.271.409	--	-	--	--	(50.653.662)	-	(50.653.662)		
Azınlık Payı	--	--	--	--	--	--	--	-	--	-	--	--	-	116.462	116.462		
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	-	--	-	6.049.492.479	(6.049.492.479)	-	-	-		
Sermaye Artırımı	--	--	--	--	596.375.724	--	--	-	--	-	--	--	596.375.724	-	596.375.724		
Diğer Düzeltmeler	--	(599.956.016)	(4.549.498)	1.716.284	--	--	270.064.760	--	--	11.772.776	(18.707.797)	--	(339.659.490)	(24.478.233)	(364.137.723)		
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	--	--	--	--	--	--	55.126.749	--	--	--	--	--	55.126.749	-	55.126.749		
Net Dönem Karı/Zararı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-	318.329.711	318.329.711	(140.200.152)	178.129.559		
31 Mart 2024 Bakiye	1.400.000.000	6.750.833.973	30.201.880	(11.393.566)	1.550.581.046	(11.394.824)	1.279.396.832	(3.343.316)		119.140.304	10.326.637.458	318.329.711	19.265.345.681	9.395.900.750	28.661.246.431		
01 Ocak 2025 Bakiye	1.400.000.000	4.801.998.520	26.399.721	(149.341.290)	825.198.734	471.083.465	(1.052.107.971)	6.485.130	3.075.586.466	388.926.007	7.921.890.236	(3.278.198.664)	14.437.920.354	14.870.136.454	29.308.056.808		
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	--	--	--	--	--	1.378.713.489	--	(3.072.731)	--	--	--	--	1.375.640.758	-	1.375.640.758		
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı İle Sonuçlanmayan Pay Oranı Değ. Bağlı Artış/Azalış	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-	--	--	--	--		
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(3.278.198.664)	3.278.198.664	-	-	-		
Diğer Düzeltmeler	--	212.290.690	(3.030.755)	13.653.905	--	--	96.191.630	--	(281.193.265)	(5.618.161)	3.976.922	--	36.270.966	(26.594.005)	9.676.961		
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	--	--	--	--	--	--	382.174.067	--	--	--	--	--	382.174.067	-	382.174.067		
Net Dönem Karı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(380.416.805)	(380.416.805)	(380.416.805)	(49.684.058)	(430.100.863)		
31 Mart 2025 Bakiye	1.400.000.000	5.014.289.210	23.368.966	(135.687.385)	825.198.734	1.849.796.954	(573.742.274)	3.412.399	2.794.393.201	383.307.846	4.647.668.494	(380.416.805)	15.851.589.340	14.793.858.391	30.645.447.731		

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
31 MART 2025 VE 31 MART 2024 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası
("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide
	Dipnot Referansları	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		3.083.541.201	3.086.447.012
Dönem Karı/Zararı		(380.416.805)	318.329.710
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı Zararı	30	(380.416.805)	318.329.710
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı Zararı	39	--	--
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		8.794.919.104	5.777.255.065
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	14-17-28-33	702.386.479	731.625.451
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	(3.238.114)	(4.925.370)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	27	11.098.932	9.285.047
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	3.383.734	6.109.187
Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	(14.573)	(41.145)
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	34	9.845.880	110.759.519
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	34	(13.751.843)	(104.163.069)
Faiz Giderleri ve Kur Farkları ile İlgili Düzeltmeler	47	1.709.382.702	2.011.497.580
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	47	227.146.630	(632.278.691)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	47	--	96.469
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları İle İlgili Düzeltmeler	8	1.857.079.186	269.266.440
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	40	1.069.182.956	(4.111.561)
İştirak, İş Ortaklığı ve Finansal Yat.Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebiyle Oluşan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	30	(281.193.265)	--
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler	30	(376.439.883)	--
Azınlık Payları	30	(76.278.063)	(166.783.345)
Parasal (Kayıp)/Kazanç İle İlgili Düzeltmeler		3.956.328.345	3.550.918.554
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(5.330.961.098)	(3.014.409.173)
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	(3.513.017.877)	(1.195.346.026)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	15.734.380	4.235.864
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	14.342.194	323.422.039
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(15.420.554)	(138.887.480)
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	(32.795.427)	24.809.409
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	29	115.505.185	735.751.591
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	--	(479.336)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	(265.167.340)	(9.330.672)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	44.009.918	75.061.332
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27	20.209.664	7.842.897
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(5.059.057)	(63.469.944)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	(39.876.468)	(208.100.339)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	12	(1.883.177.881)	(114.942)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	27-29	213.752.165	(2.569.803.563)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		3.083.541.201	3.081.175.602
Diğer Kayıp/Kazanç	30	(3.072.731)	5.271.409
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(4.085.438.284)	(3.543.491.064)
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	374.841	--
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(3.880.556.805)	(3.411.566.784)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	(201.912.090)	(122.554.644)
Kullanım Hakkı Varlıklarından Nakit Çıkışları	20	(3.344.230)	(9.369.637)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		494.532.822	28.712.556
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	30	--	5.414.042
Kredilerden Nakit Girişleri	47	556.741.901	101.650.580
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Girişleri	20	37.106	14.569.646
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri	47	--	430.203
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	47	(57.708.158)	(79.431.253)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	20	(1.620.000)	(8.923.485)
Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Girişleri/Çıkışları	47	428.370	--
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	47	(3.346.396)	(4.997.177)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(510.436.991)	(423.060.088)
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL KAZANÇ/(KAYIP) ETKİSİ		141.839.236	(28.095.097)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(368.597.755)	(456.426.594)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	53	2.040.842.267	1.125.175.653
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	53	1.672.244.512	668.749.059

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. (“Odaş” veya “Şirket”) 28 Eylül 2010 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur.

Şirket, elektrik enerjisi üretim tesisleri kurulması, tesislerin işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretilmesi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya oluşturulan kapasitenin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir.

Grup’un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Hissedar	31.03.2025		31.12.2024	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
A. Bahattin Özal	68.199.226	%4,87	68.199.226	%4,87
Burak Altay	221.397.488	%15,81	221.397.488	%15,81
BB Enerji Yatırım San.ve Tic.A.Ş.	39.619.143	%2,83	39.619.143	%2,83
Müjgan Özal Mirası (*)	5.347.275	%0,38	5.347.275	%0,38
Fatimetüz Zehra Özal Mirası (**)	3.208.365	%0,23	3.208.365	%0,23
Hafize Ayşegül Özal	2.708.365	%0,19	2.708.365	%0,19
Mustafa Ali Özal	2.435.865	%0,17	2.435.865	%0,17
Hafize Büşra Özal	1.069.455	%0,08	1.069.455	%0,08
Halka Açık Kısım	1.056.014.818	%75,43	1.056.014.818	%75,43
Toplam Sermaye	1.400.000.000	%100	1.400.000.000	%100

(*) Sayın Müjgan Özal’ ın 22 Mayıs 2018 tarihinde vefatından dolayı %0,38 oranındaki 5.347.275 TL’ lik pay tutarları elbirliği mülkiyeti ile Abdulkadir Bahattin Özal, Mustafa Ali Özal, Fatimetüz Zehra Özal Mirasçıları, Hafize Ayşegül Özal, Mehmet Fatih Özal, Korkut Enes Özal ve Hafize Büşra Özal’ a hukuki olarak geçmiştir.

Dağılıma ilişkin liste aşağıdaki şekildedir;

Hissedar	Pay Tutarı	Pay Oranı
Fatimetüz Zehra Özal Mirasçıları	1.069.455	%0,076
Hafize Ayşegül Özal	1.069.455	%0,076
Mustafa Ali Özal	1.069.455	%0,076
Abdulkadir Bahattin Özal	1.069.455	%0,076
Mehmet Fatih Özal	356.485	%0,025
Korkut Enes Özal	356.485	%0,025
Hafize Büşra Özal	356.485	%0,025
Toplam	5.347.275	%0,38

(**) Sayın Fatimetüz Zehra Özal’ ın 4 Aralık 2018 tarihinde vefatından dolayı %0,30 oranındaki 4.277.820 TL’lik pay tutarları elbirliği mülkiyeti ile Gökçe Koşay ve Ayşenur Koşay Erbay’ a hukuki olarak geçmiştir.

Dağılıma ilişkin liste aşağıdaki şekildedir;

Hissedar	Pay Tutarı	Pay Oranı
Gökçe Koşay	2.138.910	%0,15
Ayşenur Koşay Erbay	2.138.910	%0,15
Toplam	4.277.820	%0,30

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Grup’un bünyesinde 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla istihdam edilen ortalama personel sayısı 962 kişidir (31 Aralık 2024: 1.052).

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. , Türkiye’de kayıtlı olup ticari sicile kayıtlı merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Barbaros Mahallesi Başak Cengiz Sokak Varyap Meridian Sitesi No:1D Ataşehir/İstanbul.

Bağlı ortaklıklar

Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. :

Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. (“Voytron”) 17 Eylül 2009 tarihinde kurulmuştur. Voytron, EPDK’ dan alınmış olan toptan satış lisansı bulunmaktadır ve elektrik satış faaliyeti ile iştigal etmektedir.

Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.’nin 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile sermayesi 25.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	%100	%100

Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. :

Hidro Enerji, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir.

Hidro enerji, Özbekistan’ da faaliyet gösteren Odaş Enerji Ca’ nın %100’ üne sahiptir.

Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.’nin 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile sermayesi 615.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	%50	%50
Ogma SSH FZ LLC	%50	%50

Odaş Enerji CA:

Şirket, 3 Şubat 2021 tarihinde elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin satışı amacıyla kurulmuştur.

Merkezi, Özbekistan Cumhuriyeti sınırları içerisinde Harezm bölgesi, Yangiarık ilçesi, Gullanbog köyü’nde bulunmaktadır.

Odaş Enerji CA’nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sermayesi 450.000.000,00 (dört yüz zelli milyon) Özbekistan Somu’ndan oluşmakta olup, üyelerin hisseleri, kayıtlı sermaye tutarı 450.000.000,00 Özbekistan Somu’nun yüzde yüzüne (%100) eşittir.

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	%100	%100

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş. (Eski Unvanı Ağrı Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.) :

Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş. 13 Nisan 2011 tarihinde kurulmuş ve 12 Nisan 2017 tarihinde konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

Şirket elektrik enerjisi ticareti, yurtdışı mal ihracatı ve yurtiçi mal satışı ile iştigal etmektedir.

Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.’nin 31 Mart 2025 tarihi itibari ile sermayesi 12.600.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Suda Maden A.Ş.	%100	%100

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. :

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. (Yel Enerji) 22 Ekim 2007 tarihinde, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı amacıyla kurulmuştur. 10 Ocak 2013 Tarihinde ise konsolideye dahil edilmiştir. Hali hazırda madencilik alanında faaliyet göstermektedir.

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.’nin 31 Mart 2025 tarihi itibari ile sermayesi 6.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Çan2 Termik A.Ş.	%100	%100

Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş. :

Şirket, 11 Ocak 2013 tarihinde 4646 sayılı Kanun gereği, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumunun (EPDK) yayınladığı tebliğ, karar ve yönetmeliklerde belirlenen hususların kabulü ve taahhüdü ile Doğalgaz, Sıvılaştırılmış Doğalgaz (LNG), Sıkıştırılmış Doğalgaz (CNG)’ ın, üretim, ithalat, diğer toptan satış şirketleri ve kanunlarca izin verilecek kaynaklardan satın alınarak ihracatçı, dağıtım, LNG, CNG, toptan satış şirketlerine, serbest tüketicilere ve kanunun izin vereceği müşterilere toptan satışı amacıyla kurulmuş ve konsolideye dahil edilmiştir.

Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 31 Mart 2025 tarihi itibari ile sermayesi 4.312.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	%90,02	%90,02
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	%9,98	%9,98

Çan2 Termik A.Ş. :

Çan2 Termik, yerli kömüre dayalı elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı amacıyla 9 Eylül 2013 tarihinde konsolidasyona dahil edilmiştir.

Çan2 Termik A.Ş.’nin Çanakkale ili Çan ilçesinde 340 MWm/330 MWe kurulu güce sahip yerli kömüre dayalı bir enerji üretim tesisi bulunmaktadır. Bünyesinde yer alan santral 01.08.2018 ‘den itibaren geçici kabulü yapılarak elektrik üretim faaliyetlerine başlamış olup mevcut durum itibariyle elektrik üretim faaliyetlerine devam etmektedir.

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Çan2 Termik A.Ş.’nin 31 Mart 2025 tarihi itibari ile sermayesi 7.000.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	%40	%58,44
Halka Açık Kısım	%60	%41,56

YS Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti. :

YS Madencilik, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin mamul ve yarı mamul halde alımı, satımı, imalatı, montajı, ithalat ve ihracatını yapmak amacıyla 12 Aralık 2014 tarihinde kurulmuş ve konsolideye dahil edilmiştir.

YS Madencilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.’nin 31 Mart 2025 tarihi itibari ile sermayesi 10.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir;

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Süleyman Sarı	%48	%48
Odaş Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	%52	%52

Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. :

Anadolu Export, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin mamul ve yarı mamul halde alımı, satımı, imalatı, montajı, ithalat ve ihracatını yapmak ile iştiğal amacıyla 30 Aralık 2014 tarihinde kurulmuş ve 22 Ocak 2015 tarihinde konsolidasyona dahil edilmiştir.

Şirketin, Kütahya ve Uşak il sınırları içerisinde Karaağaç altın ruhsatı bulunmaktadır.

Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 31 Mart 2025 tarihi itibari ile sermayesi 50.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir;

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	%96	%96
Burak Altay	%4	%4

Suda Maden A.Ş. :

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. 28 Ekim 2015 tarihinde Suda Maden A.Ş.’nin hisselerinin tamamını satın alarak konsolidasyona dahil edilmiştir.

Suda Maden, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin çıkartılması, işlenilmesi, satımı ile iştiğal etmektedir.

Kütahya-Uşak bölgesinde bulunan, toplam 4 adet işletme ruhsatı bulunmaktadır. Bu çerçevede değerli metal çalışmalarında Altın (Au) ve Antimuan (Sb) başta olmak üzere Bakır (Cu) ve Gümüş (Ag) madenlerinin de mevcudiyeti tespit edilmiş olup, bu madenler de arama kapsamındaki madenler arasında yer almaktadır. Suda Maden AŞ’ye ait olan sahalarda hali hazırda Antimuan ve Antimuan Trioksit üretimi yapılmaktadır.

Suda Maden A.Ş.’nin 31 Mart 2025 tarihi itibari ile sermayesi 44.900.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir;

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	%100	%100

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

TS Anadolu Metal Maden Üretim A.Ş. :

TS Anadolu Metal Maden Üretim A.Ş. 22 Aralık 2021 tarihinde kurucu ortak olarak %80 oranında ortak olunarak konsolidasyona dahil edilmiştir.

TS Anadolu Metal Maden Üretim A.Ş. çıkarılan madenlerin cevher halinde çıkarılması ve/veya işlenerek elde edilen metallerin ithalat ve ihracat veya dahili ticaretini yapmak ile iştigal etmektedir.

TS Anadolu Metal Üretim A.Ş.’nin 31 Mart 2025 tarihi itibari ile sermayesi 250.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	%100	%100

Onur Mining Maden Üretim A.Ş. :

Onur Mining Maden Üretim A.Ş. çıkarılan madenlerin cevher halinde çıkarılması ve/veya işlenerek elde edilen metallerin ithalat ve ihracat veya dahili ticaretini yapmak amacıyla 13 Ekim 2021 tarihinde kurulmuş ve Mayıs 2022 tarihinde konsolidasyona dahil edilmiştir.

Onur Mining Maden Üretim A.Ş.’nin 31 Mart 2025 tarihi itibari ile sermayesi 1.500.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	%100	%100

CR Proje Geliştirme Yatırım San. ve Tic. A.Ş. :

CR Proje Geliştirme, 26 Ocak 2017 tarihinde kurulmuş ve konsolidasyona dahil edilmiştir. Şirket halihazırda turizm yatırımları kapsamında faaliyet göstermektedir.

CR Proje Geliştirme Yatırım San. ve Tic. A.Ş.’nin 31 Mart 2025 tarihi itibari ile sermayesi 600.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	%100	%100

Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş. :

Çan 2 Trakya, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin mamul ve yarı mamul halde alımı, satımı, imalatı, montajı, ithalat ve ihracatını yapmak amacıyla 18 Haziran 2019 tarihinde kurulmuş ve konsolidasyona dahil edilmiştir.

Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş.’nin 31 Mart 2025 tarihi itibari ile sermayesi 550.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Çan2 Termik A.Ş.	%100	%100

Zenn Yatırım Otelcilik İnşaat Anonim Şirketi:

Zenn Yatırım Otelcilik İnşaat Anonim Şirketi, otel ve bunun gibi konaklama yerlerinin faaliyetleri, ikamet amaçlı binaların inşaatı, gayrimenkul acentelerinin faaliyetleri amacıyla 25 Kasım 2022 tarihinde kurulmuş ve konsolidasyona dahil edilmiştir.

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Zenn Yatırım Otelcilik İnşaat Anonim Şirketi’nin 31 Mart 2025 tarihi itibari ile sermayesi 20.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
CR Proje Geliştirme Yatırım San. ve Tic. A.Ş.	%50	%50
Fethiye Çiftlik Turizm Ticaret Anonim Şirketi	%50	%50

Yasin İnşaat Turizm Gıda Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

CR Proje Geliştirme Yatırım San. ve Tic. A.Ş. 25 Nisan 2023 tarihinde, Yasin İnşaat Turizm Gıda Taahhüt ve Ticaret A.Ş.’ne %50 oranında ortak olup konsolidasyona dahil edilmiştir.

Yasin İnşaat Turizm Gıda Taahhüt ve Ticaret A.Ş., otel ve bunun gibi konaklama yerlerinin faaliyetleri ile iştigal etmektedir.

Yasin İnşaat Turizm Gıda Taahhüt ve Ticaret A.Ş.’nin 31 Mart 2025 tarihi itibari ile sermayesi 1.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
CR Proje Geliştirme Yatırım San. ve Tic. A.Ş.	%50	%50
Fethiye Çiftlik Turizm Ticaret Anonim Şirketi	%50	%50

Minerosol Group, CA

Minerosol Group CA şirketinin %75,5 hissedarı Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.’dir. Şirket, 18.01.2024 tarihinde kurulmuştur. Şirketin ana faaliyet konusunu, gayrimenkul yönetimi, satın alınması, para yatırımı, maddi olmayan taşınır mallar ve her türlü taşınır menkul kıymetlerde para ve/veya menkul kıymet yatırım projeleri ve burada belirtilenlerle sınırlı olmaksızın şirketin ana hedefiyle bağlantılı diğer yasal ticari faaliyetler oluşturmaktadır.

Merkezi, Venezuela sınırları içerisinde bulunmaktadır.

Minerosol Group CA’nın 31 Mart 2025 tarihi itibariyle sermayesi 389.000 (Üçyüzseksendokuzbin) Venezuela Bolivarından oluşmaktadır.

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	%75,5	%75,5
Ali Galip İlter	%15	%15
Albatros Proje Yatırım A.Ş.	%9,5	%9,5

Nos Gıda Restoran İşletmesi Et Üretim Pazarlama Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi :

CR Proje Geliştirme Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. 17 Ekim 2023 tarihli Hisse Devir Sözleşmesi ile tek ortak olarak Nos Gıda Restoran İşletmesi Et Üretim Pazarlama Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi’nin (“Nos Gıda”) tüm paylarını devralarak konsolidasyona dahil edilmiştir. Pay devri İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 02.11.2023 tarihinde tescil edilmiştir.

Nos Gıda, her türlü yemek üretimi ve satışı ile üretilen yemeklerin servis hizmetlerinin pazarlamasını ve dağıtımını yapmak, hayvanlardan elde edilen et ve et üretimini işlenmeden veya işlenerek toptan veya perakende olarak alımını-satımını, pazarlanmasını ve ithali ile ihracını yapmak ile iştigal etmektedir.

Merkezi Akat Mahallesi, Yeşim Sokak, Marias Restaurant No:7 Beşiktaş/İstanbul’da bulunmaktadır.

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Nos Gıda Restoran İşletmesi Et Üretim Pazarlama Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi’nin 31 Mart 2025 tarihi itibari ile sermayesi 400.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
CR Proje Geliştirme Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%100	%100

Denarius Pumping Services LLC

Çan2 Termik A.Ş. 03.04.2024 tarihinde Denarius Pumping Services LLC’ye (“Denarius Pumping”) %65 oranında ortak olup, konsolidasyona dahil edilmiştir.

Denarius Pumping, yatırım projeleri ile iştigal etmektedir.

Denarius Pumping’in 31 Mart 2025 tarihi itibari ile ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Çan2 Termik A.Ş.	65%	65%

Denarius Pumping Services de Venezuela CA

Çan2 Termik A.Ş. 03.04.2024 tarihinde Denarius Pumping Services de Venezuela CA’ya (“Denarius Venezuela”), Denarius Pumping Services LLC’nin ortağı olması hasebiyle Denarius Venezuela’nın da %65 oranında dolaylı bağlı ortağı olup, konsolidasyona dahil edilmiştir.

Denarius Venezuela, yatırım projeleri ile iştigal etmektedir.

Denarius Pumping’in 31 Mart 2025 tarihi itibari ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Denarius Pumping Services LLC	100%	100%

Fethiye Çiftlik Turizm Ticaret Anonim Şirketi

Fethiye Çiftlik Turizm Ticaret Anonim Şirketi’nin (“Fethiye Çiftlik”) sermayesi 40.000.000 TL’dir, paylarının tamamının sahibi CR Proje Geliştirme Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.’dir. Fethiye Çiftlik’in merkezi Ölüdeniz Mahallesi, Ölüdeniz (Ovacık) (Old) Caddesi, Lymra Siteleri Lymra Blok No:1/1, Fethiye/Muğla’dır.

Fethiye Çiftlik, ikamet amaçlı binaların inşaatı (müstakil konutlar, birden çok ailenin oturduğu binalar, gökdelenler vb. inşaatı ile iştigal etmektedir.

Fethiye Çiftlik’in 31 Mart 2025 tarihi itibari ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
CR Proje Geliştirme Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%50	%50

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Ana ortaklık ve bağlı ortaklıkların 31 Mart 2025 tarihi itibari ile sahip olduğu EPDK lisanslarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Lisans Sahibi	Lisans Türü	Lisans No	Lisansın Yürürlüğe Girdiği Tarih	Lisans Süresi
VOYTRON ENERJİ	TEDARİK	ETS/2461-2/1599	11.03.2010	20 Yıl
VOYTRON ENERJİ	İTHALAT (SPOT) LİSANSI	DİT/10022-1/500	11.02.2021	30 Yıl
ODAŞ DOĞALGAZ	DOĞALGAZ TOPTAN SATIŞ	DTS/4318-4/291	20.03.2013	30 Yıl
ÇAN2 TERMİK	ÜRETİM	EÜ/6083-2/03428	28.01.2016	17 Yıl
SUDA STRATEJİK	TEDARİK	ETS/11204-26/05242	15.09.2022	20 Yıl

Ana ortaklık ve bağlı ortaklıkların 31 Mart 2025 tarihi itibari ile sahip olduğu Ruhsatlara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Ruhsat Sahibi	Ruhsat Grubu	Ruhsat Türü	Ruhsat Numarası	Ruhsat Yürürlüğe Giriş Tarihi	Ruhsat Bitim Tarihi
SUDA MADEN	IV. Grup	İŞLETME	34412	04.04.2014	04.04.2034
SUDA MADEN	IV. Grup	İŞLETME	43169	13.04.2015	13.04.2035
SUDA MADEN	IV. Grup	İŞLETME	201200931	03.02.2022	03.02.2032
SUDA MADEN	IV. Grup	İŞLETME	201200932	18.02.2022	18.02.2032
SUDA MADEN	IV. Grup	ARAMA	202100452	31.05.2021	31.05.2028
YEL ENERJİ	IV. Grup	İŞLETME	17517	10.01.2024	05.01.2035
YEL ENERJİ	IV. Grup	ARAMA	201900443	09.04.2019	09.04.2026
YEL ENERJİ	IV. Grup	İŞLETME	80272	25.01.2019	25.01.2029
ANADOLU EXPORT	IV. Grup	İŞLETME	85899	24.12.2020	24.12.2025
ODAŞ ENERJİ CA	ELEKTRİK ÜRETİM	İŞLETME	000675	30.12.2021	30.12.2026
YS MADENCİLİK	IV. Grup	ARAMA	202101618	27.10.2021	27.10.2028
YS MADENCİLİK	IV. Grup	ARAMA	202101617	27.10.2021	27.10.2028
TS ANADOLU	IV. Grup	ARAMA	202101561	15.10.2021	15.10.2028

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a.Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS’ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 7 Haziran 2019 tarih ve 30794 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş finansal tablo örnekleri esas alınarak geliştirilen TFRS Taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

İşlevsel ve Sunum Para Birimi

Grup yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tek Düzen Hesap Planı şartlarına uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Grup’un geçerli para birimi Türk Lirası’dır (“TL”). Bu konsolide finansal tablolar, Grup’un geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

31.03.2025 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan USD alış kuru 37,7656 TL, (31.12.2024: 35,2803 TL), EURO alış kuru 40,7019 TL (31.12.2024: 36,7362 TL), GBP alış kuru 48,7963 TL’dir. (31.12.2024: 44,2073 TL). 31.03.2025 tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan USD satış kuru 37,8337 TL, (31.12.2024: 35,3438 TL), EURO satış kuru 40,7753 TL (31.12.2024: 36,8024 TL), GBP satış kuru 49,0507 TL’dir. (31.12.2024: 44,4378 TL).

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

TFRS’leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK’nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu (“TÜİK”) tarafından yayınlanan Türkiye’deki Tüketici Fiyat Endeksi’nden (“TÜFE”) elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31.03.2025	2.954,69	1
31.12.2024	2.684,55	1,10062
31.03.2024	2.139,47	1,38103

Konsolidasyon Esasları

Konsolidasyon, ana ortaklık olan Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. bünyesinde gerçekleştirilmiştir.

Konsolide finansal tablolar TMS 27 “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” na uygun olarak hazırlanmıştır.

Konsolide finansal tablolar ana ortaklığın tüm bağlı ortaklıklarını kapsar.

- Ana ortaklığın her bir bağlı ortaklıklardaki yatırım tutarı ve bağlı ortaklıkların özkaynaklarından ana ortaklığın payına isabet eden tutarlar elimine edilir.
- Konsolide edilen bağlı ortaklıkların dönem kâr/(zararından) azınlık paylarına isabet eden tutarlar belirlenir ve Konsolide edilen bağlı ortaklıkların net aktiflerinden azınlık paylarına isabet eden tutarlar ana ortaklığa isabet eden tutardan ayrı olarak belirlenir. Net aktiflerden azınlık paylarına isabet eden tutarlar; TFRS 3’e uygun olarak, işletme birleşmesinin gerçekleştiği tarihte hesaplanan azınlık payları; İşletme birleşmesinin gerçekleştiği tarihten sonra özkaynaklarda meydana gelen değişikliklerden azınlık paylarına isabet eden tutarlardan oluşur.
- Grup içi bakiyeler, işlemler, gelir ve giderler tamamen elimine edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

- Gelir, gider ve temettüleri dahil olmak üzere, grup içi bakiyeler ve işlemler tamamen elimine edilir. Grup içi işlemler nedeniyle oluşan ve stoklar ve maddi duran varlıklar gibi varlıkların maliyetine dahil edilen kâr ve zararlar tamamen elimine edilir. Grup içi zararlar, varlıklarda konsolide finansal tablolara yansıtılması gereken bir değer düşüklüğünün oluştuğunu gösterebilir. Grup içi işlemlerden kaynaklanan kâr ve zararların elimine edilmesi sırasında ortaya çıkan geçici farklara ilişkin olarak TMS 12 "Gelir Vergileri" Standardı hükümleri uygulanır.
- Konsolide finansal tablolara dahil olan şirketlerin herhangi birinin finansal tablolarının benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için farklı muhasebe politikaları kullanılarak hazırlanmış olması durumunda, konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında ilgili şirketin finansal tablolarında gerekli düzeltmeler yapılır.
- Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan ana ortaklık ve bağlı ortaklık finansal tabloları aynı tarih itibarıyla hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için yeknesak muhasebe politikaları benimsenmiştir.
- Bir bağlı ortaklığın gelir ve giderleri, TFRS 3'de belirlenen elde etme tarihinden itibaren konsolide finansal tablolara dahil edilir ve bu durum ana ortaklığın bağlı ortaklık üzerindeki kontrol gücünü kaybettiği tarihe kadar devam eder. Bağlı ortaklık elden çıkarıldığında; elde edilen gelir ile bağlı ortaklığın defter değeri arasındaki fark, konsolide gelir tablosuna kazanç veya zarar olarak yansıtılır. Bu işlem ile ilgili olarak, varsa "TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri" Standardına uygun olarak doğrudan özkaynak ile ilişkilendirilen birikmiş kur farkları kazanç veya zararın hesaplanmasında dikkate alınır.
- Azınlık payları, konsolide bilançoda ana ortaklığın özkaynaklardaki payından ayrı olarak özkaynaklar içerisinde gösterilir. Grup'un kâr ya da zararından azınlık paylarına isabet eden tutar da ayrıca gösterilmelidir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Grup, 31 Mart 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 31 Mart 2025 dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosu 1 Ocak – 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ile; 1 Ocak – 31 Mart 2025 konsolide özsermaye değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Mart 2024 dönemi konsolide özsermaye değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

b.Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişikliğin etkileri varlık, yabancı kaynak veya özkaynak kalemlerinde değişiklik yaratıyorsa, ilgili varlık, yabancı kaynak veya özkaynak kaleminin defter değerleri değişikliğin yapıldığı dönemde düzeltilmelidir. Muhasebe tahminindeki bir değişikliğin etkisinin ileriye yönelik olarak finansal tablolara yansıtılması, tahminde değişiklik yapıldığı tarihten sonraki işlemlere, olaylara ve koşullara uygulandığı anlamına gelir. Hataya ilişkin döneme özgü veya kümülatif etkilerin hesaplanamadığı durumlar haricinde önceki dönem hataları geriye yönelik yeniden düzenleme yoluyla düzeltilirler.

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen tahminler ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Gerçekleşen sonuçlar, tahmin ve varsayımlardan farklı olabilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Stoklar: Stoklar fiziksel olarak ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen stok kalemleri için karşılık ayrılmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar: Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içermektedir.

Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesi: Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde kullanılan gözlemlenebilir ve gözlemlenebilir nitelikte olmayan piyasa bilgilerin kullanılmasında belli başlı tahminler yapılmaktadır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri: Grup yönetimi maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri ve özellikle özel maliyetler için ileriye dönük pazarlama ve yönetim stratejileri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmaktadır.

Tesis, makine ve cihazlar, bağımsız profesyonel ve Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) nezdinde lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından yürütülen değerlendirme çalışmalarına istinaden hazırlanan varlık değerlendirme raporunda yer alan gerçeğe uygun varlık değerlerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Yeniden değerlendirme çalışmalarının sıklığı, yeniden değerlemesi yapılan maddi duran varlıkların defter değerlerinin ilgili raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığından emin olacak şekilde belirlenir. Yeniden değerlendirme çalışmalarının yapılma sıklığı maddi duran varlık kalemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki değişime bağlıdır. Yeniden değerlendirilen bir varlığın gerçeğe uygun değerinin defter değerinden önemli ölçüde farklı olduğu düşünülen durumlarda, yeniden değerlendirme çalışmasının tekrarlanması gerekmektedir ve bu çalışma aynı tarih itibarıyla yeniden değerlendirilen varlığın bulunduğu varlık sınıfının tamamı için yapılmaktadır. Öte yandan gerçeğe uygun değer değişimleri önemsiz olan maddi duran varlıklar için yeniden değerlendirme çalışmalarının tekrarlanması gerekli görülmemektedir. Santrallerin ekonomik amortisman süresi teknik bölümlerce tesisin devreye alındığı dönemde ekonomik ömüre ilişkin yapılan belirlemelere dayanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri: Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle geçici farklardan ve kullanılmamış geçmiş yıl mali zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıklarının tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir kârlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

Borçlanma maliyetleri: Grup, elektrik santrallerinin yapımını finanse edebilmek için 2019 ve öncesinde kullanmış olduğu kredilere ait borçlanma maliyetlerini özellikli varlık olarak değerlendirilen elektrik santralinin maliyet bedeline eklemiştir.

c. İşletmenin Sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

İşletmenin sürekliliğinin değerlendirilmesinde, Grup geleceğe yönelik olarak yaptığı gelir projeksiyonlarına ilişkin değerlendirmede; zarar etmesinin en büyük nedeni uzun vadeli kredilerinin henüz gerçekleşmemiş kur farklarından kaynaklanmaktadır. Grup net kur farkı zararının dışında faaliyet kârı ve pozitif nakit akışı elde etmektedir. Son zamanlarda kur artışlarından kaynaklı elektrik fiyatlarında oluşan artışın da etkisi ile nakit akışa çok daha fazla pozitif katkı sağlamaktadır.

d. Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın halihazırda mevcut olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net esasa göre ödeme niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı gerçekleştirme niyetinin olması durumunda net olarak gösterilirler.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

e. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

f. Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

1 Ocak 2025 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması;

Mayıs 2024’te KGK, TMS 21’e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez. Genel anlamda, Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar:

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları;

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı;

KGK Şubat 2019’da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17’yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2025 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

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

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7’ye yönelik değişiklikler ile UFRS 18 ve UFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar.

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü;

Mayıs 2024’te UMSK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (UFRS 9 ve UFRS 7’ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin “teslim tarihi”nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağırılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeye birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için UFRS 7’ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;

UMSK tarafından, Temmuz 2024’te “UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler / 11. Değişik”, aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın iliştiindeki UFRS 7’nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- UFRS 9 Finansal Araçlar - Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı;
- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar - “Fiili vekilin” belirlenmesi ve
- UMS 7 Nakit Akış Tablosu - Maliyet yöntemi

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler;

UMSK, Aralık 2024’te “Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler” değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7’ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, “kendi için kullanım” istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

UFRS 18 – Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı;

Nisan 2024’te UMSK, UMS 1’in yerini alan UFRS 18 Standardını yayımlamıştır. UFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan rollere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18’in yayımlanmasıyla beraber UMS 7, UMS 8 ve UMS34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir.

UFRS 19 – Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı;

Mayıs 2024 tarihinde UMSK, belirli işletmeler için, UFRS’lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan UFRS 19’u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, UFRS 19’u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer UFRS’lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde UFRS’lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme UFRS 19’u uygulamayı seçebilecektir.

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

g. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değer kaybetme riski önemsiz olan yatırımları ifade etmektedir.

Nakit benzerleri, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulan ve yatırım amacıyla veya diğer amaçlarla kullanılmayan varlıklardır (Not:53).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığı halinde, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

- a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya,
 - iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- b) Tarafın, Şirket’in bir iştiraki olması;
- c) Tarafın, Şirket’in ortak ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- d) Tarafın, Şirket’in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- e) Tarafın, a) veya d)’de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya d) veya e)’de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya,
- g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

Finansal Varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar”, “gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kâr/(zararında) faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kâr veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde “Finansal Varlıklar Değer Artış/(Azalış) Fonu” hesabı altında gösterilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kâr/(zararına) yansıtılmaktadır.

Finansal varlıkların kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

Grup, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde konsolide bilançosuna yansıtmaktadır. Grup finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Grup finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü/beklenen zarar karşılığı

Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa konsolide finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler dönem kâr zararında muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte, yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde konsolide gelir tablosunda iptal edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı konsolide diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Ticari alacaklar

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilir. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura tutarından gösterilmiştir.

Konsolide finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında “basitleştirilmiş yaklaşım” uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları “ömür boyu beklenen kredi zararlarına” eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

Finansal Yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Stoklar

Stoklar ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır (Not: 10).

Maddi Duran Varlıklar

Grup, TMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” standardına uygun olarak arazi ve arsalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar, makine, tesis ve cihazlar için SPK’ya akredite bağımsız değerlendirme şirketi tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri baz alarak 30 Eylül 2018 tarihinden başlayarak “Yeniden değerlendirme modelini” benimsemiştir.

Bağlı ortaklıklardan Suda Maden, Çan2 Termik’ e ait gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinin tespitinde “Emsal Karşılaştırma Yöntemi” ve “Maliyet Yaklaşımı” kullanılmış olup, Odaş Elektrik ve Çan2 Termik ait tesislerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde “Gelir Yaklaşımı” kullanılmıştır. Bu yaklaşımın seçilmesinde, varlığın gelir yaratma kabiliyetinin değeri etkileyen çok önemli bir unsur olması, değerlendirme konusu varlıkla ilgili gelecekteki gelirin miktarı ve zamanlamasına ilişkin makul tahminlerin bulunması etkili olmuştur. Yeniden değerlemeler, raporlama dönemi sonu tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer kullanılarak bulunacak tutarın defter değerinden önemli ölçüde farklı olmasına neden olmayacak şekilde düzenli olarak yapılır. Yeniden değerlemelerin sıklığı, yeniden değerlendirme konusu maddi duran varlık kalemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlere bağlıdır.

Maddi duran varlıklarda, söz konusu yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar grubunda yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabına ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra kaydedilmektedir. Yeniden değerlendirilen varlıkların taşınan değerleri üzerinden hesaplanan amortisman ve itfa payları (kâr veya zarar tablosuna yansıtılan amortisman) ile bu varlıkların elde etme maliyetleri üzerinden hesaplanan amortisman ve itfa payları arasındaki fark, her yıl ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra yeniden değerlendirme fonundan birikmiş kâr/(zarar) transfer edilir. Aynı uygulama maddi duran varlık çıkışlarında da geçerlidir.

Arsalar, ekonomik faydalı ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortismanı tabi tutulmamışlardır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir;

	<u>Yıllar</u>
Termik Santral	30
Yerüstü ve yeraltı düzenleri	8-50
Binalar	50
Makine, tesis ve cihazlar	4-15
Taşıt araç ve gereçleri	5
Döşeme ve demirbaşlar	3-15
Özel maliyetler	kira süresi (gün) veya kullanım ömründen küçük olanı

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kâr veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi varlıkların bakım ve onarım giderleri normal şartlarda gider yazılmaktadır. Ancak, istisnai durumlarda, eğer bakım ve onarım varlıklarda genişletme veya önemli ölçüde geliştirme ile sonuçlanırsa söz konusu maliyetler aktifleştirilebilir ve ilişkilendirildiği maddi varlığın kalan faydalı ömrü üzerinden amortismanı tabi tutulur (Not: 14).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini, bilgisayar yazılımları ve geliştirme faaliyetlerini içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten sonra tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur.

Araştırma giderleri ve geliştirme maliyetlerinin TMS 38 "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" hükümlerinin 52 ila 67'nci maddeleri kapsamında değerlendirilmesi

Yeni teknolojik bilgi veya bulgu elde etmek amacıyla yapılan planlı faaliyetler araştırma olarak tanımlanmakta ve bu safhada katlanılan araştırma giderleri gerçekleştiğinde gider kaydedilmektedir.

Araştırma bulgularının veya diğer bilgilerin, yeni veya önemli derecede geliştirilmiş ürünler, süreçler, sistemler veya hizmetler üretmek için hazırlanmış bir plana uygulanması geliştirme olarak tanımlanmakta ve aşağıdaki koşulların tamamının varlığı halinde geliştirmeden kaynaklanan maddi olmayan varlıklar olarak finansal tablolara alınmaktadır.

Geliştirme faaliyetleri (ya da şirket içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınır;

- Maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır ya da satılmaya hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik anlamda mümkün olması
- Maddi olmayan duran varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin olması
- Maddi olmayan duran varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması, varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağını belli olması
- Maddi olmayan duran varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve başka kaynakların olması
- Maddi olmayan duran varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması

İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlık tutarı, maddi olmayan duran varlığın yukarıda belirtilen muhasebeleştirme şartlarını karşıladığı andan itibaren oluşan harcamaların toplam tutarıdır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar kayda alınmadıklarında, geliştirme harcamaları oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir. Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında, işletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar da ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Şirket, TMS 38'in 27 ile 32 numaralı paragrafları kapsamında bazı maddi olmayan duran varlıkların bir bölümünü satın almaktadır. Bu kapsamda dışardan ayrı olarak elde edilen ve varlıkla doğrudan ilişkilendirilen maliyetleri aktifleştirmektedir. Özellikle TMS 38'in 28'inci paragrafı çerçevesinde oluşan maliyetler aktifleştirilmektedir.

Söz konusu maddi olmayan varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir;

	<u>Yıllar</u>
Haklar	3-49
Bilgisayar Programları	3
Hazırlık ve Geliştirme Faaliyetleri	Ruhsat Süresi veya Rödovans Sözleşmesi Süresi

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir. Gerikazanılabilir değer, ilgili maddi olmayan varlığın mevcut kullanım değeri ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir (Not:17).

Kiralama işlemleri

Kiracı durumunda Grup

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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

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

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dahil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur;

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

Kiralama yükümlülüğü, konsolide finansal durum tablolarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır.

Kiralama yükümlülükleri sonradan kiralama yükümlülüğü üzerindeki faizin yansıtılması için net defter değeri artırılarak (etkin faiz yöntemini kullanarak) ve yapılan kira ödemesini yansıtmak için net defter değeri azaltılarak ölçülür. Grup, aşağıdaki durumlarda kira yükümlülüğünü yeniden ölçer (ve ilgili kullanım hakkı varlığı üzerinde uygun değişiklikleri yapar);

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

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

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

Grup bir kiralama varlığını demonte etmek ve ortadan kaldırmak, varlığın üzerinde bulunduğu alanı restore etmek ya da kiralama koşul ve şartlarına uygun olarak ana varlığı restore etmek için gerekli maliyetlere maruz kaldığı durumlarda TMS 36 uyarınca bir karşılık muhasebeleştirilir. Bu maliyetler, stok üretimi için katlanılmadıkları sürece ilgili kullanım hakkı varlığına dâhil edilir.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Kiraya veren durumunda Grup

Grup, kiraya veren olarak, kendi yatırım amaçlı gayrimenkullerinin bazılarını ilişkin kiralama sözleşmeleri imzalamaktadır.

Grup’un kiraya veren konumunda olduğu kiralamalar, finansal kiralama ya da faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Kiralama şartlarına göre tüm mülkiyet riski ve getirilerinin önemli derecede kiracıya devredilmesi halinde sözleşme bir finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer tüm kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Grup, aracı kiraya veren konumunda olması durumunda, ana kira ve alt kirayı iki ayrı sözleşme olarak muhasebeleştirir. Alt kira, ana kiradan kaynaklanan kullanım hakkı varlığına ilişkin olarak, finansal kiralama veya faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Faaliyet kiralamalarından elde edilen kira geliri, ilgili kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile muhasebeleştirilir. Faaliyet kiralamasının gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri kiralanan varlığın maliyetine dâhil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

Kiracılar finansal kiralama alacakları, Grup’un kiralamalardaki net yatırımının tutarında alacak olarak muhasebeleştirilir.

Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Grup, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın veya yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kâr/(zararı) etkileyebilecek değişimlere karşı korunmayı sağlayan işlemleri nakit akış riskinden korunma olarak belirlemektedir.

Grup, etkin olarak nitelendirilen finansal riskten korunma işlemine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda “riskten korunma kazançları (kayıpları)” altında göstermektedir. Etkin olmayan kısım ise dönem kârında kâr veya zarar olarak tanımlanır. Finansal riskten korunma taahhüdün veya gelecekteki muhtemel işlemin bir varlık veya yükümlülük haline gelmesi durumunda özkaynak kalemleri arasında izlenen bu işlemlerle ilgili kazanç ya da kayıplar bu kalemlerden alınarak söz konusu varlık veya yükümlülüğün elde etme maliyetine veya defter değerine dahil edilmektedir. Aksi durumda, özkaynak kalemleri altında muhasebeleştirilmiş tutarlar, finansal riskten korunma gelecekteki muhtemel işlemin gelir tablosunu etkilediği dönemde gelir tablosuna transfer edilerek kâr veya zarar olarak yansıtılır.

Finansal riskten korunma aracının satılması, sona ermesi veya finansal riskten korunma amaçlı olduğu halde finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını sağlayamaması veya taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin gerçekleşmesinin beklenmediği durumlardan birinin oluşması halinde, taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleşene kadar özkaynaklar içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmaya devam eder. Taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleştiğinde gelir tablosuna kaydedilir ya da gerçekleşmeyeceği öngörülürse, işlem ile ilgili birikmiş kazanç veya kayıplar kâr veya zarar olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır (Dipnot 30, 46).

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Grup tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman (arazi hariç) değerleri ile gösterilir. İnşası, şirket tarafından yapılan yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyeti ise, inşaat veya ıslah çalışmalarının tamamlandığı tarihteki maliyeti üzerinden belirtilir. Söz konusu tarihte varlık, yatırım amaçlı gayrimenkul haline gelir ve bu nedenle yatırım amaçlı gayrimenkuller hesap kalemine transfer edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Borçlanma Maliyetleri

Grup, borçlanma maliyetlerini, kâr/(zarar) tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda kâr/(zarar) tablosuna kaydedilir.

Enerji üretim tesisleri koşullara bağlı olarak, özelliikli varlık olarak değerlendirilebilir. İşletmelerce, bir özelliikli varlığın elde edilmesi, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, ilgili özelliikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. İşletmeler, diğer borçlanma maliyetlerini oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirirler.

Bir özelliikli varlığın elde edilmesi, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetine dahil edilir. Bu tür borçlanma maliyetleri, güvenilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve işletmeye gelecekte ekonomik fayda sağlamalarının muhtemel olması durumunda, özelliikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Bir özelliikli varlığın elde edilmesi, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, özelliikli varlıkla ilişkili harcamaların hiç yapılmamış olması durumunda ortaya çıkmayacak borçlanma maliyetleridir.

Bir işletme bir özelliikli varlığın edinilmesi amacıyla özellikle borçlanmış ise, bu durumda aktifleştirilecek borçlanma maliyeti tutarı; ilgili dönem boyunca söz konusu borçlanmaya ilişkin oluşan borçlanma maliyetlerinden, söz konusu fonların geçici olarak nemalandırılması ile sağlanan gelirlerin düşülmesi suretiyle belirlenir.

Bir işletmenin genel amaçlı olarak borçlandığı fonların bir kısmının, bir özelliikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda; aktifleştirilebilecek borçlanma maliyeti tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir. Bu aktifleştirme oranı, özelliikli varlık alımına yönelik yapılmış borçlanmalar hariç olmak üzere, işletmenin ilgili dönem süresince mevcut tüm borçlarına ilişkin borçlanma maliyetlerinin ağırlıklı ortalamasıdır. Bir dönem boyunca aktifleştirilen borçlanma maliyetlerinin tutarı, ilgili dönem boyunca oluşan borçlanma maliyetleri tutarını aşamaz.

Bir varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesi için gerekli tüm işlemler esas itibarıyla tamamlandığında, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Bir özelliikli varlığın yapımının parçalar halinde tamamlandığı ve diğer parçaların yapımı devam ederken her bir parçanın kullanılabildiği durumlarda; belli bir parçanın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesi için gerekli tüm işlemler esas itibarıyla tamamlandığında, ilgili parçaya ilişkin borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

TMS-23 “Borçlanma Maliyetleri” standardı kapsamında grup, Özelliikli Varlıkların yapımını finanse edebilmek için 2019 yılı ve öncesinde kullanmış olduğu kredilere ait ana para kur farkı tutarlarını; kredi TL olarak kullanılmış olması varsayımı ile kredilerin kullanıldığı tarihteki TL baz faiz oranı olarak, TL faiz maliyetine isabet eden kur farklarını özelliikli varlık olarak değerlendirilen varlıkların aktifleştirme tutarına eklemiştir. Yapılan hesaplamada, aynı kredilerin aynı koşullarla TL olarak kullanılması durumunda kullanılan tüm yatırım kredileri için cari dönemde imzalanan ve yenilenen sözleşmelerin yapıldığı tarihteki temsili faiz oranı üzerinden baz faiz oranı esas alınmıştır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar, Grup’un finansal durum tablosu tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Birden fazla sayıda benzer yükümlülüğün bulunduğu durumlarda, gerekli olabilecek ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkış olasılığı aynı nitelikteki yükümlülüklerin tamamı dikkate alınarak değerlendirilir. Aynı nitelikte bulunan yükümlülüklerden herhangi bir tanesine ilişkin kaynak çıkışı ihtimali az bile olsa karşılık ayrılmaktadır. Gelecekteki operasyonel zararlarla ilgili olarak karşılık ayrılmamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

Geçmişteki olaylardan kaynaklanan ve gerçekleşmesi gelecekte Grup’un tamamıyla kontrolünde olmayan, bir veya birden fazla olayın olması veya olmaması durumuna bağlı olan olası varlık ve yükümlülükler, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler olarak kabul edilmektedir.

Grup, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri kayıtlarına yansıtılmamaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ilgili bir ekonomik fayda çıkışı olasılığı uzak olmadığı sürece, şarta bağlı varlıklar ise ancak ekonomik faydaların girişi kuvvetle muhtemel ise mali tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

a) Tanımlanan Fayda Planı

Kıdem tazminatı karşılıkları TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”’a göre aktüer çalışmasına dayanarak yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü Grup’un personelinin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından ya da ilgili kanunca belirtilmiş nedenlerden dolayı iş akdinin sona ermesinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının finansal durum tablosu tarihi itibarıyla değerini ifade eder.

Grup, kıdem tazminatını personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili Şirket’in kendi deneyimlerinden doğan bilgilere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin indirgenmiş net değerinden kaydedilmesini öngörerek hesaplanır ve mali tablolara yansıtılır.

b) Tanımlanan Katkı Planları

Grup, Sosyal Sigortalar Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

Satış gelirleri

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde muhasebeleştirilir:

- Şirket’in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket’in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşleme ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Gelirler, elektrik teslimatının gerçekleşmesi durumunda aldığı veya alacağı tutarın gerçeğe uygun değeridir

Gelirler, tahakkuk esasına göre, faturalanacak tutarlar üzerinden gerçekleştiği dönemde kaydedilir. Net satışlar, faturalanmış elektrik teslimatının, satış komisyonları ve satış vergileri düşüldükten sonraki tutarları üzerinden gösterilir. İletim bedellerinden elde edilen hasılat, finansal tablolarda ilgili maliyetleri ile netlenerek gösterilir.

Kur Değişiminin Etkileri

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden Türk Lirası’na çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden değerlendirilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin değerlemelerinden doğan kur kazancı veya zararları, kâr/(zarar) tablosuna yansıtılmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler ve ertelenmiş vergi

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

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

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her raporlama dönemi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkân verecek düzeyde mali kâr elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup’un raporlama dönemi itibarı ile varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kâr veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Hisse Başına Kâr

Gelir tablolarında belirtilen hisse başına kazanç, net kârın, raporlama dönemleri boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırımı yapılması halinde, hisse adedinin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değer dönemi başı itibarıyla geçerli olduğu kabul edilir. TMS 33 de bu konudan aşağıdaki şekilde bahsedilmektedir;

Adi hisse senetleri kaynaklarda herhangi bir değişikliğe neden olmaksızın ihraç edilebilir veya mevcut adi hisse senetlerinin sayıları azaltılabilir. Örneğin:

- (a) Aktifleştirme veya bedelsiz hisse senedi verilmesi (bazen, hisse olarak verilen temettü olarak da adlandırılır);
- (b) Başka bir ihraç işleminde bedelsiz bir unsurun bulunması; örneğin mevcut hissedarlara yeni haklar içeren bir ihraç işlemindeki bedelsiz unsur;
- (c) Hisse senedi bölünmesi ve
- (d) Nominal değeri artırarak hisse senetlerini birleştirme (hisselerin konsolidasyonu).

Aktifleştirme veya bedelsiz dağıtım ya da hisse bölünmesinde, adi hisse senetleri, mevcut hissedarlara ek bir ödeme talep etmeden ihraç edilir. Bu nedenle, kaynaklarda bir artış olmadan mevcut adi hisse senedi sayısı artar. Anılan işlem öncesinde mevcut olan adi hisse senetlerinin sayısı, anılan işlemin, sunulan en erken dönemin başında gerçekleşmiş olması durumunda mevcut adi hisse senetlerinin sayısında meydana gelecek oransal değişime göre düzeltilir.

Finansal Durum Tablosu Tarihinden Sonraki Olaylar

Finansal durum tablosu tarihinden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup; finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Finansal durum tablosu tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, mali tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde mali tablo dipnotlarında açıklanır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Gerçeğe Uygun Değerin Belirlenmesi

Grup’un çeşitli muhasebe politikaları ve açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesini gerektirmektedir. Uygulanabilir olması halinde, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ile ilgili ilave bilgiler varlık veya yükümlülüğe özgü dipnotlarda sunulmuştur.

Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde sıralanmıştır.

Seviye 1 : Özdeş Varlıklar veya Borçlar için aktif piyasadaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2 : Seviye 1’de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar veya borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla veya dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3 : Varlık veya borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2024 : Yoktur)

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Şirket, EPİAŞ (Enerji Piyasaları İşletim A.Ş.’de kurucu ortak olarak pay sahibi olmak amacıyla 200.000 adet kuruluş hissesini 200.000 TL bedelle satın almıştır. Kuruluşuna ortak olunan işletmenin toplam sermayesi 61.572.570 adet hisse karşılığı 61.572.570 TL olup, toplam edinilen hisse toplam sermayenin %0,0032’ sine denk gelmektedir. Ortaklık sadece enerji piyasasında söz sahibi olma amaçlı olup, finansal tablolarda 2.385.508 TL tutar ile gösterilmiştir (31 Aralık 2024 : 2.385.508 TL).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibari ile bölümlere göre raporlama;

31.03.2025						
	Türkiye Cumhuriyeti	Özbekistan	Amerika/Venezuela	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Dönen Varlıklar	16.398.856.332	481.814.727	691.696.725	17.572.367.784	(8.064.694.743)	9.507.673.041
Duran Varlıklar	29.674.281.836	2.753.680.332	3.562.727.850	35.990.690.019	(6.477.129.904)	29.513.560.115
Toplam varlıklar	46.073.138.169	3.235.495.059	4.254.424.575	53.563.057.803	(14.541.824.647)	39.021.233.156
Kısa Vadeli						
Yükümlülükler	8.868.755.919	2.316.256.405	116.722.052	11.301.734.376	(6.387.852.334)	4.913.882.042
Uzun Vadeli						
Yükümlülükler	1.305.272.513	69.019.879	2.087.610.991	3.461.903.383	--	3.461.903.383
Toplam Yükümlülükler	10.174.028.433	2.385.276.283	2.204.333.043	14.763.637.759	(6.387.852.334)	8.375.785.425
Özkaynaklar	35.899.109.744	850.218.776	2.050.091.528	38.799.420.048	(8.153.972.317)	30.645.447.731

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (DEVAMI)

01.01.2025 - 31.03.2025						
KAR VEYA ZARAR KISMI	Özbekistan	Türkiye	Amerika/ Venezuela	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Hasılat	262.274.210	1.166.010.734	16.547.602	1.444.832.546	(67.697.534)	1.377.135.012
Satışların Maliyeti (-)	(94.114.093)	(1.055.334.709)	(14.477.103)	(1.163.925.905)	67.534.273	(1.096.391.632)
BRÜT KAR/ZARAR	168.160.117	110.676.026	2.070.499	280.906.641	(163.261)	280.743.380
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.735.853)	(134.099.710)	(10.589.458)	(148.425.022)	163.261	(148.261.761)
Pazarlama Giderleri(-)	--	(8.148.251)	--	(8.148.251)	--	(8.148.251)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	--	--	--	--	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	--	78.111.782	--	78.111.782	--	78.111.782
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(9.414)	(360.584.004)	(661.918)	(361.255.335)	--	(361.255.335)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	164.414.850	(314.044.158)	(9.180.877)	(158.810.185)	--	(158.810.185)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	--	--	--	--	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	(71.794.144)	--	(71.794.144)	--	(71.794.144)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	--	--	--	--	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	164.414.850	(385.838.302)	(9.180.877)	(230.604.329)	--	(230.604.329)
Finansman Gelirleri	11.138.202	615.890.312	5.658.953	632.687.467	(389.616.246)	243.071.221
Finansman Giderleri (-)	(4.361.896)	(1.104.028.121)	(2.943.154)	(1.111.333.171)	389.616.246	(721.716.925)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	--	1.098.388.370	--	1.098.388.370	111.442.840	1.209.831.210
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	171.191.156	224.412.258	(6.465.077)	389.138.337	111.442.840	500.581.177
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(23.960.583)	(906.721.456)	--	(930.682.040)	--	(930.682.040)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(14.827.619)	--	--	(14.827.619)	--	(14.827.619)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(9.132.965)	(906.721.456)	--	(915.854.421)	--	(915.854.421)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	147.230.573	(682.309.198)	(6.465.077)	(541.543.703)	111.442.840	(430.100.863)
DÖNEM KARI/ZARARI	147.230.573	(682.309.198)	(6.465.077)	(541.543.703)	111.442.840	(430.100.863)

31.12.2024						
	Türkiye Cumhuriyeti	Özbekistan	Amerika/ Venezuela	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Dönen Varlıklar	17.486.925.415	375.141.786	698.871.188	18.560.938.389	(9.866.503.613)	8.694.434.777
Duran Varlıklar	30.599.713.889	2.900.774.263	1.917.254.627	35.417.742.779	(6.516.897.461)	28.900.845.318
Toplam varlıklar	48.086.639.304	3.275.916.049	2.616.125.815	53.978.681.168	(16.383.401.073)	37.595.280.095
Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.492.874.207	2.439.080.822	1.960.294.559	14.892.249.589	(8.020.924.457)	6.871.325.131
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.352.220.049	62.884.872	793.232	1.415.898.153	--	1.415.898.156
Toplam Yükümlülükler	11.845.094.258	2.501.965.694	1.961.087.792	16.308.147.742	(8.020.924.457)	8.287.223.287
Özkaynaklar	36.241.545.044	773.950.355	655.038.026	37.670.533.425	(8.362.476.618)	29.308.056.808

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (DEVAMI)

01.01.2024 - 31.03.2024						
KAR VEYA ZARAR KISMI	Özbekistan	Türkiye	Venezuela	Toplam	Eliminasyon Etkisi	Konsolide Toplam
Hasılat	241.318.518	1.984.144.489	--	2.225.463.007	(64.509.972)	2.160.953.035
Satışların Maliyeti (-)	(63.765.227)	(1.635.788.009)	--	(1.699.553.236)	64.338.061	(1.635.215.175)
BRÜT KAR/ZARAR	177.553.290	348.356.481		525.909.771	(171.911)	525.737.860
Genel Yönetim Giderleri (-)	(8.048.964)	(204.935.027)	(337.346)	(213.321.338)	171.911	(213.149.427)
Pazarlama Giderleri(-)	--	(69.354.942)	--	(69.354.942)	--	(69.354.942)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	--	-	--	--	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	228.587	112.776.775	--	113.005.362	(29.516.602)	83.488.760
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	--	(135.682.203)	--	(135.682.203)	29.516.602	(106.165.602)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	169.732.915	51.161.083		220.556.650	--	220.556.649
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	--	-	--	--	5.414.041	5.414.041
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	(216.049)	--	(216.049)	--	(216.049)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	--	-	--	--	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	169.732.915	50.945.034		220.340.601	5.414.041	225.754.641
Finansman Gelirleri	19.190.072	941.849.287	--	961.039.360	(541.351.161)	419.688.199
Finansman Giderleri (-)	(78.361.714)	(835.830.576)	(443.707)	(914.635.997)	541.351.163	(373.284.834)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	--	(221.316.104)	214.352	(221.101.752)	--	(221.101.752)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	110.561.273	(64.352.359)	--	45.642.212	5.414.043	51.056.254
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(19.922.180)	146.995.485	--	127.073.306	--	127.073.306
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(15.952.684)	(166.184)	--	(16.118.868)	--	(16.118.868)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(3.969.495)	147.161.669	--	143.192.174	--	143.192.174
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	90.639.093	82.643.126	--	172.715.518	5.414.043	178.129.560
DÖNEM KARI/ZARARI	90.639.093	82.643.126	--	172.715.518	5.414.043	178.129.560

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle ilişkili taraflarla olan bakiyeler;

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar :

	31.03.2025	31.12.2024
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş	21.709.082	23.995.084
Kısrakdere Maden A.Ş.	--	800.341
Batı Trakya Madencilik A.Ş.	--	13.660.158
Akra Petrol San.Tic.A.Ş.	--	167.326
TOPLAM	21.709.082	38.622.909
<i>Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri</i>	<i>(7.001.607)</i>	<i>(8.181.054)</i>
TOPLAM	14.707.475	30.441.855

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar :

	31.03.2025	31.12.2024
Abdulkadir Bahattin Özal	19.211.518	20.385.042
Kısrakdere Maden A.Ş.	12.969.415	10.714.343
Batı Trakya Madencilik A.Ş.	12.411.244	--
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş.	3.301.465	3.208.553
Akra Petrol San.Tic.A.Ş.	3.145.364	3.461.874
Müjgan Özal	2.946.031	3.242.483
Mustafa Ali Özal	2.359.768	2.597.226
Fatimetüz Zehra Özal	2.357.067	2.594.254
Hafize Ayşegül Özal	2.356.483	2.593.611
Tahsin Yazan	2.116.895	128.658
Ali Kemal Kazancı	1.956.356	--
Mehmet Fatih Özal	802.057	882.766
Korkut Enes Özal	797.164	877.381
Hafize Büşra Özal	734.337	808.231
Bb Enerji Yatırım San.Tic.A.Ş.	711.111	555.543
Süleyman Sarı	393.230	432.800
YS Trakya Maden Üretim A.Ş.	117.735	113.172
Akra Madencilik San. Ve Tic. A.Ş.	105.000	115.566
Tron Enerji Yatırım San. Ve Tic.A.Ş.	75.240	119.341
YSE Metal Maden Üretim A.Ş.	65.676	53.712
Intekno Eğitim Kurumları A.Ş.	60.928	57.312
Diñçsan İnşaat Paz.Org.Müm.San. Ve Tic.Ltd.Şti	49.648	40.638
Rey Bilişim Hizmetleri Tic. Ltd. Şti.	936	1.030
Burak Altay	--	2.314.563
B Biotek İlaç Üretim Yatırım Ticaret A.Ş.	--	58.381
TOPLAM	69.044.668	55.356.480
<i>Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri</i>	<i>(10.949.158)</i>	<i>(12.681.524)</i>
TOPLAM	58.095.510	42.674.956

c) İlişkili taraflara diğer borçlar :

	31.03.2025	31.12.2024
Ogma Ssh Fz Llc	228.193.823	233.262.971
Burak Altay	803.817	636.952
Kısrakdere Maden A.Ş.	569.533	626.844
Esin Ersan	20.000	22.013
Abdulkadir Bahattin Özal	12.500	--
Akra Petrol San.Tic.A.Ş.	9.060	--
Batı Trakya Madencilik A.Ş.	4.537	4.993
Intekno Eğitim Kurumları A.Ş.	3.243	3.570
Akra Madencilik San. Ve Tic. A.Ş.	--	221.444
TOPLAM	229.616.513	234.778.786
<i>Tenzil: Tahakkuk Etmemiş Finansman Gelirleri</i>	<i>(198.150)</i>	<i>(301.366)</i>
TOPLAM	229.418.363	234.477.420

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

ii) İlişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

İlişkili Taraflardan Yapılan Alımlar	01 Ocak -31 Mart 2025	01 Ocak -31 Mart 2024
Batı Trakya Madencilik A.Ş.	--	27.311.083
TOPLAM	--	27.311.083

İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar	01 Ocak -31 Mart 2025	01 Ocak -31 Mart 2024
Batı Trakya Madencilik A.Ş.	827.784	--
Arsin Enerji Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	--	2.454.972
TOPLAM	827.784	2.454.972

Üst yönetime 2025 yılı 3 aylık hesap döneminde sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıda belirtilmiştir;

- a) **Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar:** Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere 2025 yılı üç aylık hesap döneminde sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı 20.363.661 TL (2024 Yılı 12 aylık 72.091.635 TL)'dir.
- b) **İşten ayrılma sonrası faydalar:** Kanunen tanınan hakları hakeden personele kıdem tazminatı ödenmektedir. İş Kanunu'ndan doğan haklar dışında bir ödeme yapılmamaktadır.
- c) **Diğer uzun vadeli faydalar:** Yoktur.
- d) **İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar:** Yoktur.
- e) **Hisse bazlı ödemeler:** Yoktur.

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar ve Borçlar

Kısa Vadeli Ticari alacaklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ticari Alacaklar	2.580.524.869	2.814.638.717
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	21.709.082	38.622.909
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	2.558.815.787	2.776.015.808
Alacak senetleri	9.848.031	23.025.638
Şüpheli ticari alacaklar	31.748.436	34.986.549
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(31.752.786)	(34.793.119)
	2.590.368.550	2.837.857.785
<i>Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman Giderleri</i>	<i>(10.679.244)</i>	<i>(13.750.277)</i>
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	<i>(7.001.607)</i>	<i>(8.181.054)</i>
-Diğer alacaklar	<i>(3.677.637)</i>	<i>(5.569.223)</i>
TOPLAM	2.579.689.306	2.824.107.508

(*) Ticari alacaklar içerisinde yer alan tutarın vergi ve faiz dahil 1.579.709.889 TL' lik kısmı EPDK tarafından 13.01.2023 tarihli tebliğ edilen yazıya istinaden EPIAŞ tarafından teminat hesaplarından çekilen tutarı ihtiva etmektedir. 30 Mart 2022 tarihinde yayınlanan Kaynak Bazında Destekleme Bedelinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar'daki değişiklik ile ikili anlaşma miktarlarının muafiyet kapsamında olduğu kanunen belirtilmiştir. Söz konusu muafiyete ilişkin EPIAŞ'ın talebi üzerine hem ikili anlaşmalarını hem de bundan çok daha düşük miktarda olan nihai tüketiciye dolaylı olarak satılan kısımlarını EPIAŞ'a bildirmiştir. EPIAŞ da Usul ve Esaslar'a uygun olarak, nihai tüketiciye satılan miktarları değil ikili anlaşma miktarlarını baz alarak muafiyet uygulamıştır. 30 Eylül 2022 tarihinde, EPDK tarafından Usul ve Esaslar'da değişiklik yapılmış 7. Maddeye "(nihai tüketiciye kadar)" ibaresi eklenmiştir. Ancak EPIAŞ, EPDK'nın yönlendirmesiyle ilgili Usul ve Esaslar'daki değişikliği, temel hak ve hukuk kurallarının aksine geriye dönük olarak işletmek istemektedir. Grup konuyla ilgili Ankara 10. İdare Mahkemesinde idari işlemin iptaline yönelik dava açmıştır. Davanın esastan görülmesine devam edilmektedir.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ticari Borçlar	1.481.501.052	1.902.713.899
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	--	--
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.481.501.052	1.902.713.899
Diğer Ticari Borçlar	2.500	2.750
	1.481.503.552	1.902.716.649
<i>Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri</i>	<i>(98.088.778)</i>	<i>(156.045.756)</i>
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	--	--
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	<i>(98.088.779)</i>	<i>(156.045.756)</i>
TOPLAM	1.383.414.774	1.746.670.893

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar ve Borçlar

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Müşteri cari hesapları	1.606.775.369	1.392.873.263
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	--	--
-Diğer alacaklar (*)	1.606.775.369	1.392.873.263
	1.606.775.369	1.392.873.263
<i>Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri</i>	--	--
TOPLAM	1.606.775.369	1.392.873.263

(*) İlgili tutar Grup şirketlerinden Denarius LLC finansallarından gelmektedir.

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8. FİNANSAL YATIRIMLAR

Yoktur (31 Aralık 2024 : Yoktur).

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
<i>İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar</i>	69.044.668	55.356.480
Diğer Alacaklar	136.336.190	125.375.981
Verilen depozito ve teminatlar	34.659.537	12.793.878
Şüpheli diğer alacaklar	158.289.349	174.217.636
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(158.289.349)	(174.217.636)
TOPLAM	240.040.395	193.526.339
<i>Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri</i>	<i>(10.949.160)</i>	<i>(12.681.526)</i>
<i>-İlişkili kuruluşlardan alacaklar</i>	<i>(10.949.158)</i>	<i>(12.681.524)</i>
<i>-Diğer alacaklar</i>	<i>(2)</i>	<i>(2)</i>
TOPLAM	229.091.235	180.844.813

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Verilen depozito ve teminatlar	473.426	503.867
TOPLAM	473.426	503.867

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
<i>İlişkili kuruluşlar borçları</i>	<i>229.616.513</i>	<i>234.778.786</i>
Diğer çeşitli borçlar	111.247.167	174.039.163
Ödenecek vergi ve fonlar	166.031.024	200.205.581
Alınan depozito ve teminatlar	22.602.213	11.006
Vd.Geç.Ert.veya Taksit. Vergi ve Diğer Yük.	52.377.520	53.152.802
Alınan Sipariş Avansları	51.993.737	4.435.535
	633.868.174	666.622.873
<i>Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman geliri</i>	<i>(198.150)</i>	<i>(301.366)</i>
<i>-İlişkili taraf satıcı borçları</i>	<i>(198.150)</i>	<i>(301.366)</i>
<i>-Diğer borçlar</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
TOPLAM	633.670.024	666.321.507

Ödenecek vergi fonların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2025	31.12.2024
TRT Payı	764.076	840.964
Belediye Tüketim Vergisi	1.652.471	1.842.375
Enerji Fonu	313.176	344.690
Ücretlilerde Gelir Vergisi Kesintisi	37.622.199	37.158.038
Katma Değer Vergisi	121.080.059	140.656.140
Diğer Vergi Borçları	4.599.043	19.363.374
TOPLAM	166.031.024	200.205.581

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (DEVAMI)

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Alınan depozito ve teminatlar	4.739.053	5.559.818
Diğer çeşitli borçlar	7.553.120	--
Kamuya olan ertelenmiş veya taksitlendirilmiş borçlar	56.574.831	75.591.228
TOPLAM	68.867.004	81.151.046

(*) Grubun vergi dairesi ve sigorta borç yapılandırma taksitlerinin uzun vadeli kısmını ihtiva etmektedir.

10. STOKLAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme	78.512.946	48.654.815
Yarı mamüller – üretim (*)	1.714.819.534	990.585.518
Mamüller (**)	1.266.188.246	613.821.206
Ticari mallar	133.910.537	74.907
Diğer stoklar (***)	491.690.780	275.479.459
TOPLAM	3.685.122.043	1.928.615.905

(*) Grubun yarı mamullerinin 1.657.199.979 TL’ lik kısmı konsolidasyona dahil edilen Çan2 Termik’ in elektrik üretimi için kullandığı kömür ve akaryakıtlardan oluşmaktadır.

Yarı Mamullerin 22.033.430 TL’ lik kısmı konsolidasyona dahil edilen YS Madencilik’ in madenden çıkartmış olduğu Tüvenan kömürden oluşmaktadır.

(**) Grubun mamullerinin 1.185.431.003 TL’ lik kısmı Çan2 Termik’ in elektrik üretiminden elde etmiş olduğu alçıtaşı, kül ve cruf tan oluşmaktadır.

(***) Grubun diğer stoklarının 480.553.350 TL’ lik kısmı konsolidasyona dahil edilen Çan2 Termik’ in termik santral yedek parçalarından oluşmaktadır.

11. CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2024: Yoktur).

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Verilen Sipariş Avansları	20.400.995	20.043.368
Gelecek Aylara Ait Giderler	85.991.751	127.509.291
TOPLAM	106.392.746	147.552.659

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Gelecek Aylara Ait Giderler (*)	42.690.990	44.066.900
TOPLAM	42.690.990	44.066.900

(*) Grup, yaptırmış olduğu sigortalara ait giderlerini dönemsellik ilkesine uygun bir şekilde peşin ödenen giderler hesabında takip etmektedir.

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (DEVAMI)

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler		
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Gelecek aylara ait gelirler	593.220	1.865.343.116
Alınan Avanslar	990.923	19.418.908
TOPLAM	1.584.143	1.884.762.024

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler		
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Gelecek aylara ait gelirler (*)	2.079.731.498	1.142.601
TOPLAM	2.079.731.498	1.142.601

(*) İlgili tutar Grup şirketlerinden Denarius LLC finansallarından gelmektedir.

13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2024: Yoktur.)

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01.01.2024	Giriş	Çıkış	Çevrim Farkları	31.03.2025
Maliyet					
Arsa ve araziler	1.302.832.668	(2.814.016)	--	--	1.300.018.652
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	11.095.119	(2.072)	--	--	11.093.046
Binalar	387.239.563	770.805	--	--	388.010.368
Tesis, makine ve cihazlar	23.699.490.438	1.393.323.561	(1.021.662)	200.588.191	25.292.380.528
Araçlar	407.375.786	5.061.540	--	240.050	412.677.376
Mobilya ve demirbaşlar	568.747.147	31.250.109	--	--	599.997.256
Yapılmakta olan yatırımlar	2.162.623.640	164.552.552	--	--	2.327.176.192
Arama Giderleri	1.018.936	--	--	--	1.018.936
Toplam	28.540.423.296	1.592.142.478	(1.021.662)	200.828.241	30.332.372.354
Birikmiş Amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(3.501.696)	(102.791)	--	--	(3.604.488)
Binalar	(4.978.853)	(101.515)	--	--	(5.080.368)
Özel maliyetler	--	(820)	--	--	(820)
Tesis, makine ve cihazlar	(3.532.049.104)	(235.277.028)	374.094	(39.756.256)	(3.806.708.295)
Araçlar	(161.748.606)	(15.575.730)	--	--	(177.324.336)
Mobilya ve demirbaşlar	(183.573.426)	(66.193.860)	--	--	(249.767.286)
Diğer sabit kıymetler	(292.370)	--	--	--	(292.370)
Toplam	(3.886.144.055)	(317.251.745)	374.094		(4.242.777.962)
Net Değer Değeri	24.654.279.242	1.274.890.733	(647.568)		26.089.594.392

	01.01.2024	Giriş	Çıkış	Çevrim Farkları	31.12.2024
Maliyet					
Arsa ve araziler	1.142.144.371	160.688.297	--	--	1.302.832.668
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	11.033.306	61.813	--	--	11.095.119
Binalar	41.728.061	345.511.502	--	--	387.239.563
Tesis, makine ve cihazlar	24.140.972.929	--	(845.227.919)	403.745.427	23.699.490.438
Araçlar	317.356.048	91.113.437	(2.656.601)	1.562.903	407.375.786
Mobilya ve demirbaşlar	260.785.056	307.962.092	--	--	568.747.147
Yapılmakta olan yatırımlar	960.328.608	1.202.295.032	--	--	2.162.623.640
Arama Giderleri	954.823	64.113	--	--	1.018.936
Toplam	26.875.303.200	2.107.696.286	(847.884.519)	405.308.330	28.540.423.296
Birikmiş Amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.935.916)	(565.781)	--	--	(3.501.696)
Binalar	(3.888.380)	(1.090.473)	--	--	(4.978.853)
Özel maliyetler	--	--	--	--	--
Tesis, makine ve cihazlar	(2.646.575.036)	(862.071.833)	--	(23.402.235)	(3.532.049.104)
Araçlar	(98.591.632)	(64.823.010)	1.666.036	--	(161.748.606)
Mobilya ve demirbaşlar	(114.761.079)	(68.812.346)	--	--	(183.573.426)
Diğer sabit kıymetler	(422.120)	129.750	--	--	(292.370)
Toplam	(2.867.174.163)	(997.233.693)	1.666.036	(23.402.235)	(3.886.144.055)
Net Değer Değeri	24.008.129.037	1.110.462.593	(846.218.484)	(381.906.095)	24.654.279.242

15. HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur (31 Aralık 2024: Yoktur).

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

1 Ocak – 31 Mart 2025 ve 1 Ocak – 31 Mart 2024 dönemlerine ait Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kâr/(Zararlarından) bulunmamaktadır.

17. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2025
Maliyet					
Haklar	333.110.167	1.882.377	--	--	334.992.545
Araştırma geliştirme giderleri	6.630	--	(6.630)	--	--
Diğer Maddi Olmayan Duran varlıklar	28.444.288	244.132	--	--	28.688.420
Hazırlık Geliştirme Gideri	1.280.200.877	66.443.598	--	--	1.346.644.474
Toplam	1.641.761.962	68.570.106	(6.629)	--	1.710.325.439
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(170.691.857)	(7.220.523)	--	--	(177.912.378)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(16.493.799)	(3.085.877)	--	--	(19.579.675)
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	(310.528.846)	(25.243.732)	--	--	(335.772.578)
Toplam	(497.714.503)	(35.550.131)	--	--	(533.264.631)
Net Defter Değeri	1.144.047.460	33.019.975	(6.629)	--	1.177.060.807

	01.01.2024	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2024
Maliyet					
Haklar	204.363.395	129.097.949	(351.177)	--	333.110.167
Araştırma geliştirme giderleri	613.957	(607.328)	--	--	6.630
Diğer Maddi Olmayan Duran varlıklar	26.449.835	1.994.453	--	--	28.444.288
Hazırlık Geliştirme Gideri	797.267.622	482.933.254	--	--	1.280.200.877
Toplam	1.028.694.810	613.418.329	(351.177)	--	1.641.761.962
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(113.829.043)	(57.027.852)	--	165.038	(170.691.857)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(9.822.098)	(6.671.701)	--	--	(16.493.799)
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	(296.799.749)	(13.729.098)	--	--	(310.528.846)
Toplam	(420.450.890)	(77.428.651)	--	165.038	(497.714.502)
Net Defter Değeri	608.243.920	535.989.678	(351.177)	165.038	1.144.047.460

Grup’un halihazırda varolan maden kaynaklarının hazırlık ve geliştirilmesi için yaptığı harcamalar (sondaj çalışmaları, değerlendirme ve topoğrafik, jeolojik çalışmalar) maddi olmayan duran varlıklar olarak aktifleştirilmiştir. İtfa işlemi maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır olduğunda yani yönetimin amaçladığı şekilde faaliyet gösterebilmesi için gereken konum ve duruma geldiğinde başlanılmaktadır.

18. ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2024 : Yoktur.)

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Grup’un hali hazırda varolan maden kaynaklarının hazırlık ve geliştirilmesi için yaptığı harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilmiştir.

20. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	1.01.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	31.03.2025
Maliyet – Taşitlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	23.834.973	1.079.157	(2.830.806)	--	22.083.324
Toplam	23.834.973	1.079.157	(2.830.806)	--	22.083.324
Birikmiş Amortisman - Taşitlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	(9.544.301)	(2.914.093)	8.009.973	--	(4.448.422)
Toplam	(9.544.301)	(2.914.093)	8.009.973	--	(4.448.422)
Net Defter Değeri	14.290.672				17.634.902

	1.01.2024	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2024
Maliyet – Taşitlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	35.232.700	(10.306.095)	(1.091.633)	--	23.834.973
Toplam	35.232.700	(10.306.095)	(1.091.633)	--	23.834.973
Birikmiş Amortisman - Taşitlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	(15.893.454)	326.485	6.022.668	--	(9.544.301)
Toplam	(15.893.454)	326.485	6.022.668	--	(9.544.301)
Net Defter Değeri	19.339.246				14.290.672

Grup, kira ödemekle yükümlü olduğu operasyonel kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını konsolide finansal tablolarına almıştır. Grup’un TFRS 16 Kiralamalar standardı uyarınca yapmış olduğu muhasebeleştirmeye ilişkin detaylar Dipnot 2’ de açıklanmıştır.

21. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur (31 Aralık 2024: Yoktur).

22. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Grup’ un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle ticari alacaklarında değer düşüklüğü bulunmakta olup, değer düşüklüğü tutarları ilgili finansal tablo kalemlerinin içinde gösterilmiştir (Dipnot 7).

Grup’ un 31 Mart 2025 tarihi itibari ile maddi duran varlıklarında değer düşüklüğü bulunmamaktadır. (Dipnot 14, 17)

23. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Çan 2 Termik A.Ş.’nin; Türkiye Cumhuriyeti Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen 6 Şubat 2015 tarih, 117824 numaralı yatırım teşvik belgesi 18 Eylül 2017 tarih, C117824 numarası ile revize edilmiştir. Belge konusu yatırım 340 MW kurulu gücünde yerli kömüre dayalı elektrik üretim santrali (Çan 2 Termik Santrali) olup, teşvik belgesi EPDK’nın 10 Temmuz 2014 tarih ÖN/5117-5/03070 sayılı önlisansına istinaden düzenlenmiştir.

Yatırım teşvik belgesi Çanakkale Çan 2.bölgede gerçekleştirilen komple yeni yatırım için verilmiş olup, 13 Ağustos 2014-12 Şubat 2019 dönemlerini kapsamaktadır. Belge ile Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği, Faiz Desteği, Vergi İndirimi Oranı Desteği, KDV istisnası ve Gümrük Vergisi muafiyeti teşviklerinden yararlanılmaktadır. Yatırımın toplam tutarı 801.789.866 TL’dir. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığının 10.08.2020 tarih 401.06 sayılı yazısı ile Teşvik Belgesi kapama işlemleri tamamlanmıştır. (Tamamlama vizesi yapılmıştır)

Ayrıca Türkiye Cumhuriyeti Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından düzenlenen 08.04.2020 tarih 510216 belge no ve 1013731 ID numaralı yatırım teşvik belgesi düzenlenmiştir. Destekleme sınıfı Bölgesel-Öncelikli Yatırım olup, KDV Muafiyeti, Faiz Desteği, Vergi İndirimi, Sigorta Primi İşveren Hissesi ve Yatırım Yeri Tahsis destek unsurlarıdır. Belge konusu yatırım 340 MW kurulu gücünde yerli kömüre dayalı elektrik üretim santrali modernizasyon (Çan 2 Termik Santrali) olup, teşvik belgesi EPDK’nın 28 Ocak 2016 tarih ÜE/6083-2/03428 sayılı Üretim Lisansına istinaden düzenlenmiştir.

Suda Maden A.Ş.’nin; Türkiye Cumhuriyeti Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen 6 Ekim 2017 tarih, 132950 numaralı yatırım teşvik belgesi mevcuttur. Belge konusu yatırım “Antimuan Cevheri Zenginleştirme Tesisi” IR:34412 numaralı ruhsata istinaden düzenlenmiştir.

Yatırım teşvik belgesi Kütahya Gediz 4.bölgede gerçekleştirilen modernizasyon yatırımı için verilmiş olup, 8 Eylül 2017-8 Eylül 2020 dönemlerini kapsamaktadır. Belge ile Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği, Faiz Desteği, Vergi İndirimi Oranı Desteği, KDV muafiyeti teşviklerinden yararlanılmaktadır. Yatırımın toplam tutarı 14.500.000 TL’dir.

YS Madencilik San. ve Tic.Ltd.Şti.’nin; Türkiye Cumhuriyeti Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen 24 Temmuz 2017 tarih, 131389 numaralı yatırım teşvik belgesi mevcuttur. Belge konusu yatırım ‘Taşkömürü Madenciliği’ IR:80272 numaralı ruhsata istinaden düzenlenmiştir.

Yatırım teşvik belgesi Çorum Dodurga 4.Bölgede gerçekleştirilen komple yeni yatırım için verilmiş olup, 16 Haziran 2017-16 Haziran 2020 dönemlerini kapsamaktadır. Belge ile KDV istisnası, Gümrük Vergisi Muafiyeti, Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği, Faiz Desteği teşviklerinden yararlanılmaktadır.

24. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur (31 Aralık 2024: Yoktur).

25. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

Dava Karşılığı	31.03.2025	31.12.2024
Dönem başı bakiye	3.977.443	6.528.497
İlave karşılık/ödeme (-)	(593.709)	(2.551.054)
Dönem sonu bakiye	3.383.734	3.977.443

25. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (DEVAMI)

Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar

	31.03.2025	31.12.2024
Diğer borç ve gider karşılıkları (*)	223.489	238.062
TOPLAM	223.489	238.062

(*) TFRS-6 Standardının 11. paragrafında; Bir işletme maden kaynaklarının araştırılması ve değerlendirilmesini üstlenmesi sonucunda, belirli bir süre boyunca oluşan kaldırma ve restorasyon yükümlülüklerini “TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar” Standardına göre finansal tablolara yansıtır denilmektedir.

Buna göre proje müdürü ve teknik ekip tarafından yapılan değerlendirmede; Çanakkale İli Çan İlçesi Yayaköy Ruhsat No:17448 nolu sahada maden faaliyetleri kapalı işletme ve açık işletme olarak işletilecektir. Bu kapsamı içeren temdit projeleri Migem’e onaya sunulmuştur. Açık işletme sonrası kapalı işletmeye geçilecektir. Kapalı işletme dönemlerinde yerüstünde herhangi bir dekapaj çalışması olmayacaktır.

Açık işletmede dekapaj yapılan bölge Çan 2 termik santrali kapsamında ÇED raporunda da belirtildiği üzere kül depo sahası olarak kullanılacaktır. Saha ekonomik ömrünü tamamlamasına müteakip rölekasyon çalışması ile düzenlenip ağaçlama yapıp terk edilecektir. Teraslama ve ağaçlama için yaklaşık öngörülen maliyet 300.000 TL civarında olacaktır.

Yaklaşık 150 dönüm alanda dekapaj çalışması yapılacaktır. Temdit projesi gereği dönüm başına 100 ağaç düşmektedir. Bölge toprak yapısı sebebi ile yaklaşık dönüm rölekasyon maliyeti bu şekilde 2.000 TL civarında hesaplanmaktadır. 150 dönüm alan için toplam maliyet $150 \times 2.000 \text{ TL} = 300.000 \text{ TL}$ olarak hesaplanmıştır.

Maden Restorasyon Karşılığı

	31.03.2025	31.12.2024
Dönem başı bakiye	238.062	601.188
İlave Karşılık / Ödeme (-)	(14.573)	(363.126)
Dönem sonu bakiye	223.489	238.062

Açık işletme ekonomik ömrünü tamamladıktan sonra bu çalışma yapılacak olup tahmini olarak 20 yıl sonunda gerçekleşecektir. 300.000 TL toplam maliyetin bugünkü değere indirgenmiş tutarı 223.489 TL’dir.

Yel Enerji ve Suda Maden’ de teknik ekip tarafından yapılan değerlendirmede herhangi bir dekapaj çalışması yapılmayacağı öngörülmüştür. Bu nedenle herhangi bir karşılık ayırma işlemi yapılmamıştır.

Kefalet

Odaş Elektrik Üretim Ticaret A.Ş. ayrıca bağlı ortaklığı konumunda olan grup firmalarının işletme sermayesi ve yatırımları ihtiyacı için gerekli olan nakdi kredileri ile tüm gayri nakdi kredileri için kefil olabilmektedir.

25. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (DEVAMI)

Teminatlar

Grup tarafından verilen teminatlar aşağıdaki gibidir:

TEMİNAT, REHİN, İPOTEKLER	31.03.2025	31.12.2024
A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	111.403.508	106.438.374
B) Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar	957.808.669	1.025.457.674
Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin		
C) borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
D) Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Şirket şirketleri	--	--
ii) lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu		
iii) TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
TOPLAM	1.069.212.177	1.131.896.048

Şirketin vermiş olduğu teminat, rehin ve ipoteklerin öz kaynaklarına oranı 0,03 dür. (31 Aralık 2024 : 0,028).

Grup tarafından alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Alınan teminat mektupları	65.131.606	40.892.821
Alınan teminat çekleri	--	--
Alınan teminat senetleri	--	--
	65.131.606	40.892.821

26. TAAHHÜTLER

Yoktur (31 Aralık 2024: Yoktur).

27. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a. Kısa Vadeli

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Personele Borçlar	54.334.428	46.108.749
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	44.983.285	21.993.149
Ödenecek diğer yükümlülükler	612.052	519.271
TOPLAM	99.929.765	68.621.169

Personele borçlar hesabı bakiyesi tahakkuk etmiş ancak henüz ödemesi gerçekleştirilmemiş personele olan ücret ve benzeri borçlardan, ödenecek sosyal güvenlik kesintileri bakiyeleri ise ilgili tarihler itibari ile bordro ile tahakkuk ettirilmiş ve izleyen ayın yirmi üçünde beyan edilip, ay sonuna kadar ödenecek olan işçi ve işverene ait sosyal güvenlik prim borçlarından oluşmaktadır.

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

27. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

İzin Karşılığı

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İzin karşılığı	32.154.188	26.543.045
TOPLAM	32.154.188	26.543.045

b. Uzun Vadeli

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Şirketler mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdürler. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, 46.655,43 TL (31 Aralık 2024: 41.828,42 TL) ile sınırlandırılmıştır.

TMS 29 (Çalışanlara Sağlanan Faydalar)’a uygun olarak Grup’un yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer varsayımlarla yapılan bir hesaplama gerekmektedir. Grup, kıdem tazminatı karşılığını, TMS 29’a uygun olarak “Projeksiyon Metodu”nu kullanarak, Grup’un geçmiş yıllardaki personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. Buna bağlı olarak 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüeryal varsayımları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İskonto oranı	%29,32	%21,44
Tahmin edilen artış oranı	%24,95	%17,78

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	19.022.389	12.713.749
TOPLAM	19.022.389	12.713.749

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Devir	12.713.749	15.941.119
Ödeme	3.081.419	35.049.988
Faiz Maliyeti	594.508	2.211.789
Cari Hizmet Maliyeti	(614.902)	(22.474.616)
Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	4.096.975	(20.133.142)
Enflasyon Etkisi	(849.360)	2.118.611
Bakiye	19.022.389	12.713.749

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

28. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

1 Ocak – 31 Mart 2025 ve 1 Ocak – 31 Mart 2024 dönemlerine ait satışların maliyetinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir;

	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
TEİAŞ/EPIAŞ/Enerji Giderleri	331.414.094	472.714.043
İlk Madde-Malzeme Kullanım Maliyeti	291.545.805	691.264.133
Amortisman	167.922.530	106.485.486
Personel Gider Payı	144.864.390	144.374.212
Bakım Onarım Gideri	51.235.320	75.193.883
Kömür Satış Maliyeti	5.133.355	53.700.595
Üretimden Elde Edilen Mamül Satış Maliyeti	9.253.856	19.908.921
Diğer Giderler	58.069.617	32.961.507
Sigorta Giderleri	7.782.672	18.173.537
Kiralama gideri	4.303.345	12.053.035
Danışmanlık Giderleri	1.460.970	2.731.903
Antimuan Satış Maliyeti (-)	23.405.678	5.653.920
	1.096.391.632	1.635.215.175

29. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Gelir tahakkukları (*)	227.146.630	590.163.309
Devreden KDV	615.569.540	621.690.144
İş Avansları	11.791.119	11.892.404
Personel Avansları	3.910.180	3.351.024
Verilen Sipariş Avansları	245.285.872	185.704.157
Sayım ve tesellüm noksanları	-	-
Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	63.273.152	43.100.093
TOPLAM	1.166.976.493	1.455.901.131

Gelir tahakkuklarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Elektrik satışı gelir tahakkukları	226.835.885	589.822.391
Diğer gelir tahakkukları	310.745	340.918
	227.146.630	590.163.309

Diğer Duran Varlıklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Verilen avanslar	150.089.104	155.402.493
TOPLAM	150.089.104	155.402.493

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

29. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (DEVAMI)

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Gider tahakkukları	1.709.382.702	1.868.343.981
Diğer çeşitli yabancı kaynaklar	369.990	--
TOPLAM	1.709.752.692	1.868.343.981

Gider tahakkuklarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Elektrik alışı gider tahakkukları	50.359.035	74.761.850
Faiz Tahakkukları	12.876.038	6.152.979
Diğer gider tahakkukları	1.646.147.629	1.787.429.152
Toplam	1.709.382.702	1.868.343.981

(*) Diğer gider tahakkukları EPDK tarafından 13.01.2023 tarihli tebliğ edilen yazıya istinaden EPİAŞ tarafından teminat hesaplarından çekilen tutara ayrılan karşılık rakamını ihtiva etmektedir. İlgili karşılık tutarı 2022 dönemine ilişkin olması sebebi ile geçmiş yıl kar/zararı ile ilişkilendirilmiştir. 30 Mart 2022 tarihinde yayınlanan Kaynak Bazında Destekleme Bedelinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar'daki değişiklik ile ikili anlaşma miktarlarının muafiyet kapsamında olduğu kanunen belirtilmiştir. Söz konusu muafiyete ilişkin EPİAŞ'ın talebi üzerine hem ikili anlaşmalarını hem de bundan çok daha düşük miktarda olan nihai tüketiciye dolaylı olarak satılan kısımlarını EPİAŞ'a bildirmiştir. EPİAŞ da Usul ve Esaslar'a uygun olarak, nihai tüketiciye satılan miktarları değil ikili anlaşma miktarlarını baz alarak muafiyet uygulamıştır. 30 Eylül 2022 tarihinde, EPDK tarafından Usul ve Esaslar'da değişiklik yapılmış 7. Maddeye "(nihai tüketiciye kadar)" ibaresi eklenmiştir. Ancak EPİAŞ, EPDK'nın yönlendirmesiyle ilgili Usul ve Esaslar'daki değişikliği, temel hak ve hukuk kurallarının aksine geriye dönük olarak işletmek istemektedir. Şirket konuyla ilgili Ankara 10. İdare Mahkemesinde idari işlemin iptaline yönelik dava açmıştır. Davanın esastan görülmesine devam edilmektedir.

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Gider tahakkukları	22.097.106	29.551.964
TOPLAM	22.097.106	29.551.964

(*) Gruba ait sigorta ve vergi borcu yapılandırma taksitlerinin faizlerinden oluşmaktadır.

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş sermaye

Grup’un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Şirketin nominal sermayesi 1.400.000.000 TL olup, kayıtlı sermaye tavanı 3.000.000.000 TL tutarındadır. Grubun sermaye yapısına ilişkin detay tablo aşağıda sunulmuştur.

Hissedar	31.03.2025		31.12.2024	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
A. Bahattin Özal	68.199.226	%4,87	68.199.226	%4,87
Burak Altay	221.397.488	%15,81	221.397.488	%15,81
BB Enerji Yatırım San.ve Tic. A.Ş.	39.619.143	%2,83	39.619.143	%2,83
Müjgan Özal Mirası (*)	5.347.275	%0,38	5.347.275	%0,38
Fatimetüz Zehra Özal Mirası (**)	3.208.365	%0,23	3.208.365	%0,23
Hafize Ayşegül Özal	2.708.365	%0,19	2.708.365	%0,19
Mustafa Ali Özal	2.435.865	%0,17	2.435.865	%0,17
Hafize Büşra Özal	1.069.455	%0,08	1.069.455	%0,08
Halka Açık Kısım	1.056.014.818	%75,43	1.056.014.818	%75,43
Toplam Sermaye	1.400.000.000	%100	1.400.000.000	%100

(*) Sayın Müjgan Özal’ın 22 Mayıs 2018 tarihinde vefatından dolayı %0,38 oranındaki 5.347.275 TL’lik pay tutarları elbirliği mülkiyeti ile Abdulkadir Bahattin Özal, Mustafa Ali Özal, Fatimetüz Zehra Özal, Hafize Ayşegül Özal, Mehmet Fatih Özal, Korkut Enes Özal ve Hafize Büşra Özal’ a hukuki olarak geçmiştir. Dağılıma ilişkin liste aşağıdaki şekildedir;

Hissedar	Pay Tutarı	Pay Oranı
Fatimetüz Zehra Özal (**)	1.069.455	%0,076
Hafize Ayşegül Özal	1.069.455	%0,076
Mustafa Ali Özal	1.069.455	%0,076
Abdulkadir Bahattin Özal	1.069.455	%0,076
Mehmet Fatih Özal	356.485	%0,025
Korkut Enes Özal	356.485	%0,025
Hafize Büşra Özal	356.485	%0,025
Toplam	5.347.275	%0,38

(**) Sayın Fatimetüzzehra Özal’ın 4 Aralık 2018 tarihinde vefatından dolayı %0,30 oranındaki 4.277.820 TL’lik pay tutarları elbirliği mülkiyeti ile Gökçe Koşay ve Ayşenur Koşay Erbay’a hukuki olarak geçmiştir. Dağılıma ilişkin liste aşağıdaki şekildedir;

Hissedar	Pay Tutarı	Pay Oranı
Gökçe Koşay	2.138.910	%0,15
Ayşenur Koşay Erbay	2.138.910	%0,15
Toplam	4.277.820	%0,30

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

Şirketin çıkarılmış sermayesi 1.400.000.000 (Birmilyardörtüyüz milyon) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.

Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerinde, 8.555.640 adet nama yazılı (A) Grubu, 1.391.444.360 adet nama yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 1.400.000.000 adet paya bölünmüştür.

(A) grubu paylar işbu Ana sözleşmenin 7, 8 ve 10’uncu maddeleri (Yönetim Kurulu, Yönetim Kuruluna aday gösterme, başkan ve başkan vekili seçilme, şirketi temsil ve Genel Kurulda oy hakkı) çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve genel kurulda oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. (B) Grubu paylara ise özel hak veya imtiyaz tanınmamıştır.

Sermaye artırımlarında, artan sermayeyi temsil etmek üzere, (A) Grubu paylar oranında (A) Grubu pay, (B) Grubu paylar oranında (B) Grubu pay ihraç edilecektir. Yapılan sermaye artırımlarında sadece (B) grubu pay ihraç edilmesine yönetim kurulunca karar verilmesi durumunda (A) grubu pay sahiplerine de sermayeleri oranında (B) grubu pay alma hakkı verilir.

Yönetim Kurulu, 2020-2024 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar (A) ve/veya (B) grubu yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayenin artırılması, imtiyazlı pay ihraç edilmesi ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Şirketin sermayesinin yüzde beş veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde beşini aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirleri için veya hallerinde her defasında EPDK onayı alınacak, Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca gerekli özel durum açıklamaları yapılacaktır. Bu hüküm oy hakkı edinilmesi halinde de geçerlidir. Yönetim Kurulu (A) grubu payların devrinde TTK 493’üncü madde hükmü çerçevesinde Şirket amacının gerçekleştirilmesi ve ekonomik bağımsızlığının korunabilmesini gerekçe göstererek devre onay vermeme ve pay defterine kayıttan imtina etme yetkisine sahiptir. Borsada işlem görecektir (B) grubu payların devrine kısıtlama getirilemez.

Hisse Senedi İhraç Primi

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Hisse senetleri ihraç primleri	825.198.734	825.198.734
TOPLAM	825.198.874	825.198.874

Aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu

Aktüeryal kazanç/(kayıp) fonunun hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı bakiye	6.485.130	(8.614.725)
Cari dönem aktüeryal kazanç/(kayıp)	(3.072.731)	15.099.855
TOPLAM	3.412.399	6.485.130

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

Geçmiş Yıl Kâr/(Zararları)

Dönem net kârı dışındaki birikmiş kâr/(zararlar) netleştirilerek bu kalemden gösterilmiştir.

Geçmiş Yıl Kâr/(Zararları)	31.03.2025	31.12.2024
Geçmiş yıl kâr/(zarar)	7.921.890.236	4.295.852.776
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı		
değ. bağlı artış/(azalış)	--	(4.295.026.128)
Transferler	--	--
Geçmiş Döneme İlişkin Karşılıklar	--	(285.590.294)
Diğer Düzeltmeler	3.976.922	2.157.161.404
Dönem kâr/(zararı)	(3.278.198.664)	6.049.492.478
TOPLAM	4.647.668.494	7.921.890.236

Geri Alınan Paylar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Geri Alınan Paylar	135.687.385	149.341.290

Şirket Yönetim Kurulu'nun 06.12.2023 tarihli kararı ile başlatılan pay geri alım işlemleri kapsamında; 21.06.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 9,03 - 9,12 TL arasında (ağırlıklı ortalama 9,10267 TL) fiyat aralığından toplam 14.000.000 TL nominal değerli ODAS payları geri alınmıştır. Bu işlemlerle birlikte, 21.06.2024 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 15.000.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %1,0714'e ulaşmıştır.

Kâr Payı Dağıtım

Halka açık şirketler, kâr payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kâr dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kâr payı öderler. Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla, eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

Taksitli ödemede II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği'nin 5'inci maddesinde yer alan hükümlere uyulur. Ayrıca, payları borsada işlem gören ortaklıklar, ara dönem finansal tablolarında yer alan kârları üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtabilir.

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

Yasal Yedekler

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

Grup'un 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklerinin tutarı 383.307.846 TL'dir. (31 Aralık 2024: 388.926.007 TL)

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

Sermaye Avansları

Yoktur. (31 Aralık 2024 : Yoktur.)

Nakit Riskinden Korunma Kazanç ve Kayıpları

	31.03.2025	31.12.2024
Riskten korunma kazanç ve kayıpları	(573.742.274)	(1.052.107.971)
Toplam	(573.742.274)	(1.052.107.971)

Azınlık payları

Grup’un azınlık payı detayı aşağıdaki gibidir :

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Sermaye	5.946.321.390	5.940.806.952
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	8.896.908.399	9.346.855.533
Dönem Kar/(Zararı)	(49.684.058)	(417.882.134)
Yasal Yedekler	312.661	356.103
TOPLAM	14.793.858.391	14.870.136.454

Diğer Özkaynaklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Diğer özkaynaklar	23.368.966	26.399.721
TOPLAM	23.368.966	26.399.721

Suda Maden satın alma işlemi TFRS-3 İşletme Birleşmeleri standardı kapsamında değerlendirilmemiş olup, işlemin bir işletme birleşmesinden ziyade varlık edinimi olduğu tespit edilerek, varlık için ödenen toplam tutar ile şirketin kayıtlı defter değerleri dikkate alınarak hesaplanan varlıkları ve borçları arasındaki oluşan fark tutarı 23.368.966 TL tutar özkaynaklarda muhasebeleşmiştir.

Grubun 7 Mart 2024 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bültenine istinaden hazırladığı TMS 29 uyarınca düzeltilmiş özsermaye hesapları ile ilgili açıklama aşağıdaki gibidir:

Özkaynaklar	ÜFE Endeksli	TÜFE Endeksli	Geçmiş Yıllar Karları / Zararlarında Takip Edilecek Farklar
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	9.951.396.343	6.414.289.210	3.537.107.133
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	579.629.001	825.198.734	(245.569.733)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	2.708.750.911	383.307.846	2.325.443.065

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

31. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat :

	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Yurtiçi Satışlar	1.377.593.164	2.109.591.094
Enerji Satış Gelirleri	1.010.547.649	2.099.590.454
Metal Madenleri Satış Gelirleri	103.373.605	8.669.534
Diğer Gelirler	263.671.910	1.331.106
Satıştan İadeler	(21.188)	(47.149)
Yurtdışı Satışlar	(436.964)	51.409.090
Yurtdışı Maden Satış Geliri	(436.964)	51.409.090
TOPLAM	1.377.135.012	2.160.953.035

32. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2024: Yoktur).

33. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

1 Ocak – 31 Mart 2025 ve 1 Ocak – 31 Mart 2024 dönemlerine ait pazarlama satış ve dağıtım giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Nakliye Giderleri	3.797.802	65.109.283
Diğer Giderler	4.350.449	4.245.659
	8.148.251	69.354.942

Genel Yönetim Giderleri

1 Ocak – 31 Mart 2025 ve 1 Ocak – 31 Mart 2024 dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Personel Gideri	61.320.390	51.509.112
Amortisman Giderleri	44.282.159	135.047.919
Diğer Giderler	30.854.156	18.497.013
Kira Giderleri	6.375.665	2.264.633
Danışmanlık Giderleri	5.126.787	5.257.279
Beyanname ve Sözleşme Damga Vergisi	302.604	573.471
TOPLAM	148.261.761	213.149.427

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

34. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Kur Farkı Geliri	71.701.190	24.234.677
Önceki Dönem Gelir ve Karları	2.136.317	273.587
Reeskont Faiz Gelirleri	2.070.404	24.890.639
Diğer Olağandışı Gelirler	1.137.670	32.206.959
Konusu Kalmayan Karşılıklar	1.066.201	1.687.495
Faaliyetle İlgili Diğer Gelir ve Karlar	--	195.403
TOPLAM	78.111.782	83.488.760

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları	220.757.289	24.149.897
Kur Farkı Gideri	59.396.941	30.732.803
Reeskont Gideri	45.400.199	6.379.669
Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar	31.384.744	43.258.780
Diğer Olağan Gider ve Zararlar	2.829.296	257.432
Önceki Dönem Gider ve Zararları	1.249.214	1.387.021
Karşılık Giderleri	237.652	--
TOPLAM	361.255.335	106.165.602

35. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

1 Ocak – 31 Mart 2025 ve 1 Ocak – 31 Mart 2024 dönemlerine ait Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler aşağıdaki şekildedir;

	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Yatırım Faaliyeti Gelirleri	--	5.414.041
Yatırım Faaliyeti Giderleri	(71.794.144)	(216.049)
Özkaynak Yöntemiyle Değ.Yatırımların Kar/Zararlarından Paylar	--	--
TOPLAM	(71.794.144)	5.197.992

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

36. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Grup’un çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Personel Giderleri	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Satışların Maliyeti	144.864.390	144.374.212
Genel Yönetim Giderleri	61.320.390	51.509.112
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	-	-
TOPLAM	206.184.780	195.883.324

Sigorta Giderleri	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Satışların Maliyeti	7.782.672	18.173.537
Genel Yönetim Giderleri	--	--
TOPLAM	7.782.672	18.173.537

Danışmanlık Giderleri	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Satışların Maliyeti	1.460.970	2.731.903
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	--	--
Genel Yönetim Giderleri	5.126.787	5.257.279
TOPLAM	6.587.757	7.989.182

37. FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ

Finansman Gelirleri

	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Kambiyo karları	156.795.367	315.683.571
Menkul Kıymet Satış Karı	59.444.995	1.600.067
Faiz gelirleri	19.055.382	16.535.680
Reeskont faiz geliri	7.775.477	85.868.881
TOPLAM	243.071.221	419.688.199

Finansman Giderleri

	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Kambiyo zararları	574.432.715	163.640.742
Faiz ve komisyon giderleri	117.676.486	111.749.448
Menkul Kıymet Satış Zararı	22.731.803	111.243
Reeskont faiz giderleri	6.875.921	97.783.401
TOPLAM	721.716.925	373.284.834

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

38. PARASAL KAZANÇ KAYIP

Parasal Olmayan Kalemler	
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	31.03.2025
Stoklar	1.756.511.739
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	7.555.267
Peşin Ödenmiş Giderler	551.541.076
Maddi Duran Varlıklar	1.801.275.355
Diğer Maddi Olmayan duran Varlıklar	87.889.356
Sermaye Düzeltme Farkları	(1.890.081.954)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	(75.445.880)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(30.061.464)
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(1.187.730.290)
Diğer Kazanç/Kayıplar	(655.119)
Kar Veya Zarar Tablosu Kalemleri	
Hasılat	(32.321.600)
Satışların Maliyeti	108.633.167
Genel Yönetim Giderleri	20.862.691
Pazarlama Giderleri	48.914
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(1.805.790)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	80.655.725
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	1.685.067
Finansman Gelirleri	(13.227.100)
Finansman Giderleri	24.502.049
TOPLAM	1.209.831.210

39. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Grup’un 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibariyle diğer kapsamlı gelir/(gider) dökümü aşağıdaki gibidir:

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Yeniden Değerleme Artış/Azalışları	--	--
Aktüeryal Kazanç/Kayıplar (Not:27)	(4.096.975)	7.028.546
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri (Not:40)	1.024.244	(1.757.136)
TOPLAM	(3.072.731)	5.271.409

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	509.565.423	73.502.330
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri (Not:40)	(127.391.356)	(18.375.583)
TOPLAM	382.174.067	55.126.748

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ)

01 Ocak – 31 Mart 2025 ve 01 Ocak – 31 Mart 2024 hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelir/(giderleri) aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak-31 Mart 2025	1 Ocak-31 Mart 2024
Dönem Vergi Gideri	(14.827.619)	(16.118.868)
Ertlenen Vergi Geliri / Gideri	(915.854.421)	143.192.174
Öz Sermayede Yansıtılan Erte.Vergi (*)	(126.367.112)	(20.132.719)
TOPLAM	(1.057.049.152)	106.940.587

Cari Vergi

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) kullanılması sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. 01.10.2023 tarihinden itibaren %25 olarak uygulanacaktır.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Mükellefler ayrıca 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını da söz konusu yasada belirtilen esaslar dahilinde enflasyon düzeltmesine tabi tutmak zorundadırlar. 31 Aralık 2003 tarihli bilançolar 5024 sayılı Kanun ve Maliye Bakanlığı tarafından 28 Şubat 2004 tarihinde yayımlanan Genel Tebliğlerle enflasyon düzeltmesi yapmak zorunda olan mükelleflerin, düzeltme şartlarının oluşması halinde 1 Ocak 2004 tarihinden sonra düzenleyecekleri finansal tablolardan sadece bilançolarını düzeltme işlemine tabi tutmaları zorunlu tutulmuştur.

Grup, cari dönemde vergi matrahını 338 Numaralı Vergi Usul Kanunu Tebliği ile bildirilen düzeltme şartlarının oluşması halinde (fiyat endeksi artışının son on iki hesap döneminde %100, içinde bulunan hesap döneminde %10) 5024 sayılı Kanun ve sözkonusu tebliğlerdeki usul ve esaslar doğrultusunda hesaplayacaktır.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalanlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar:

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisi ile ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	68.156.706	116.570.494
TOPLAM	68.156.706	116.570.494

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (DEVAMI)

Ertelenen Vergi

Grup ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin kayıtlı değerleri ile Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Tebliği ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanır. 31 Aralık 2008 tarihinden sonra gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %20 olarak uygulanmıştır. Ancak 28 Kasım 2017 tarihinde kabul edilen 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair” kanun ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi kanununun 32. Maddesinin birinci fıkrasında belirtilen %20 vergi oranı 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanır hükmü geçici madde ile eklenmiştir. 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun geçici 13 üncü maddesi uyarınca 2021 yılı kurum kazançları için %25, 2022 yılı kurum kazançları için ise %23 ve izleyen yıllarda %25 oranında uygulanacaktır.

Türk Vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin, bağlı ortaklık ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi düzenlemesine olanak tanımamaktadır. Bu nedenle, ertelenen vergi aktifine sahip şirketlere ertelenen vergi pasifine sahip şirketlerin ertelenen vergi pozisyonları netleştirilmemiş ve ayrı açıklanmıştır.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibari ile ertelenen varlığı ve ertelenen vergi yükümlülüğü konsolide finansal tablolarda aşağıdaki şekilde yansıtılmıştır.

	31.03.2025	31.12.2024
Ertelenen Vergi Varlığı	426.855.617	1.492.995.913
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	(1.205.093.083)	(1.202.050.423)
Toplam	(778.237.466)	290.945.490

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	
Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Diğer Ertelenmiş Vergi Varlık/Yükümlülüğü	(3.843.405.824)	(3.946.848.052)	(960.851.456)	(986.712.013)
Reeskontlar	125.814.170	49.387.221	31.453.543	12.346.805
Şüpheli Ticari Alacaklar	758.676	768.219	174.496	192.055
Stoklar	(1.929.238.183)	(188.148.623)	(482.309.546)	(47.037.156)
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	203.819.053	205.823.365	50.954.761	51.455.841
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Amortisman Farkları	(7.275.438.478)	(5.782.973.620)	(1.818.859.619)	(1.445.743.405)
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	79.751	--	18.343	20.189
Kıdem Tazminatı ve İzin Karşılığı	45.835.350	31.145.391	11.458.838	7.786.348
Nakit Sermaye Artışı Kaynaklı Vergi İndirimi (*)	102.270.397	112.561.629	25.567.599	28.140.407
Yatırım Teşvik, Doğan İndirimli Kurumlar Vergisi Hakkı (**)	--	--	2.172.908.150	2.319.793.762
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	--	1.402.810.628	191.247.425	350.702.657
TOPLAM	(12.569.505.088)	(8.115.473.842)	(778.237.466)	290.945.490

(*) Grup’un önceki dönemlerde gerçekleştirdiği sermaye artışları ile ilgili teşvik kapsamında endekslenmiş ve ertelenmiş vergiye konu edilmiş 25.567.599 TL tutarında vergi avantajı bulunmaktadır.

40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (DEVAMI)

(**) Grup’un Termik santrali ile ilgili yatırımı II. Bölgede bulunmaktadır, ancak YTB’nin Özel Şartlar bölümünde 5. Maddede belge konusu yatırımın öncelikli yatırımlar konuları arasında yer alması nedeni ile 5. Bölge desteklerinden faydalanacağı belirtilmiştir. Buna göre Yatırıma Katkı Oranı %40, İndirimli Kurumlar Vergisi Oranı ise %80’dir. Buna göre 801.789.865 TL tutarındaki toplam yatırımın %40’ı olan 320.715.946 TL tutarında yatırımdan elde edilen kazançla ilişkin olarak indirimli kurumlar vergisi uygulamasından faydalanılabilecektir. 31 Mart 2025 dönemi itibari ile endekslenmiş kalan yatırım indirimi tutarı 2.041.189.060 TL’ dir. Ayrıca Türkiye Cumhuriyeti Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından düzenlenen 08.04.2020 tarih 510216 belge no ve 1013731 ID numaralı yatırım teşvik belgesi düzenlenmiştir. Destekleme sınıfı Bölgesel-Öncelikli Yatırım olup, KDV Muafiyeti, Faiz Desteği, Vergi İndirimi, Sigorta Primi İşveren Hissesi ve Yatırım Yeri Tahsis destek unsurlarıdır. Buna göre Yatırıma Katkı Oranı %40, İndirimli Kurumlar Vergisi Oranı ise %80’dir. Buna göre 329.297.725 TL tutarındaki toplam yatırımın %40’ı olan 131.719.090 TL tutarında yatırımdan elde edilen kazançla ilişkin olarak indirimli kurumlar vergisi uygulamasından faydalanılabilecektir. İlgili tutar ertelenmiş vergiye konu edilmiştir.

41. PAY BAŞINA KAZANÇ

	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Net kar / (zarar)	(380.416.805)	318.329.712
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	1.400.000.000	1.400.000.000
Nominal değeri 1 TL olan pay başına kar / (zarar)	(0,271726)	0,227378

42. PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur (31 Aralık 2024: Yoktur).

43. SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2024: Yoktur).

44. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur (31 Aralık 2024: Yoktur).

45. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

TFRS’leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

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

SPK’nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu (“TÜİK”) tarafından yayınlanan Türkiye’deki Tüketici Fiyat Endeksi’nden (“TÜFE”) elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır.

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

45. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA (DEVAMI)

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31.03.2025	2.954,69	1
31.12.2024	2.684,55	1,10062
31.03.2024	2.139,47	1,38103

46. TÜREV ARAÇLAR

YÜKSEK OLASILIKLI TAHMİNİ İŞLEM KUR RİSKİNE YÖNELİK NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA MUHASEBESİ

Şirket yönetimi, uygulamakta olduğu gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini işlem kur riski bileşenine yönelik nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında riskten koruma aracı olarak tanımlanmış yabancı para kredi yükümlülüklerinin sona ermesinden ötürü 1 Temmuz 2023 tarihi itibarıyla TFRS 9 kapsamında uygulamakta olduğu riskten korunma muhasebesine son vermiştir.

Bu bağlamda, 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla diğer kapsamlı gelir tablosu altında birikmiş nakit akış riskinden korunma rezervinin, TFRS 9 a uygun olarak, riskten korunma muhasebesi sona erdiği tarihte mevcut riskten korunan kalem nakit akışlarına bağlantılı şekilde gelir tablosuna yeniden sınıflandırılmasına başlanmıştır.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla riskten korunma muhasebesi kapatma işlemleri kapsamında Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu altındaki nakit akış riskinden korunma rezervi tutarından gelir tablosuna yeniden sınıflandırılan tutar, net 382.174.067 Türk Lirası'dır.

47. FİNANSAL ARAÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Banka kredileri	769.790.700	298.155.793
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	78.756.399	73.864.974
Ertelenmiş finansal kiralama maliyetleri (-)	(14.518.136)	(23.303.170)
Kredilerin anapara taksitleri ve faizleri	65.781.966	117.830.328
Diğer Finansal Borçlar	14.194.299	6.199.427
Kısa Vadeli Finansal Borçlar – Net	914.005.228	472.747.352

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Banka kredileri	7.607.582	12.766.224
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	63.731.661	83.362.715
Ertelenmiş finansal kiralama maliyetleri (-)	(4.470.429)	(7.078.638)
Uzun Vadeli Finansal Borçlar – Net	66.868.814	89.050.301

(*) Finansal kiralama işlemlerinden borçlar: Kiracıların finansal kiralama yapanlara olan ve vadesi 1 yılı geçen borçlar izlenmektedir.

(**)Ertelenmiş finansal kiralama maliyetleri (-): Finansal kiralamanın yapıldığı tarihte kiralama işlemlerinden doğan borçlar ile kiralanan varlığa ilişkin kira ödemelerinin bugünkü değeri arasındaki farkı gösteren henüz ödenmemiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri izlenmektedir.

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

47. FİNANSAL ARAÇLAR (DEVAMI)

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredi yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Kredi Yükümlülükleri	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
2026	7.607.582	12.766.224
Toplam	7.607.582	12.766.224

Uzun Vadeli Kredi Yükümlülükleri	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
1-2 Yıl	7.607.582	12.766.224
2-3 Yıl	--	--
3-4 Yıl	--	--
4-5 Yıl	--	--
5 Yıl ve Üstü	--	--
Toplam	7.607.582	12.766.224

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Diğer Finansal Borçlar(*)	14.194.299	6.199.427
Toplam	14.194.299	6.199.427

(*) Diğer finansal borçlar; TMS-16 kiralama işlemlerinden oluşmaktadır.

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

47. FİNANSAL ARAÇLAR (DEVAMI)

Grup’un kredi borçlarının vade ve faiz tutarlarının detayı aşağıdaki gibidir :

	<u>Yıllık faiz oranı %</u>		<u>Döviz değeri</u>		<u>TL</u>	
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024	31 Mart 2025	31 Aralık 2024	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
TL Krediler	20,50%-61%	14,52% - 37,26%	73.389.546	130.596.546	769.790.700	298.155.793
Kısa vadeli krediler			73.389.546	130.596.546	769.790.700	298.155.793
TL Krediler	20,50%-61%	14,52% - 37,26%	--	--	65.781.966	117.830.328
Kredilerin kısa dönem taksit ve faizleri					65.781.966	117.830.328
Toplam kısa vadeli krediler			73.389.546	130.596.546	835.572.666	415.986.121
TL Krediler	20,50%-61%	14,52% - 37,26%	--	--	7.607.582	12.766.224
Toplam uzun vadeli krediler					7.607.582	12.766.224

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye Risk Yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak kârlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Grup’un sermaye yapısı; Not 47’de açıklanan finansal borçları da içeren borçlar, Not:53’te açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve Not 30’da açıklanan ödenmiş sermaye, sermaye yedekleri, kâr yedekleri ve geçmiş yıl kârlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup’un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri üst yönetim tarafından değerlendirilmektedir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Grup yatırımları için uzun vadeli Euro ve ABD\$ kredi kullanmıştır. Borçlanma yapısını mevcut yatırımlarının yatırım süresine denk tutarak kısa vadeli borçlanma yükünü minimuma indirmeye çalışmaktadır. Kullandığı Euro ve ABD\$ kredilere ilişkin olarak bu kredilerin TL olarak kullanılması durumunda oluşabilecek riskleri Not 37’de belirtildiği üzere muhasebeleştirmiştir.

Grup, endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere özkaynakları kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam özkaynaklara bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir.

Grup yönetimi, mevcut borçların yönetilebilmesi için daha yüksek tutarda kârlılık ve özkaynak düzeyine ulaşmayı hedeflemektedir.

Grup’un cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

b) Finansal Risk Faktörleri

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

b.1) Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup’a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup’un maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir.

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

31.03.2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) *	14.707.475	4.171.757.200	58.095.510	171.469.151	326.943.980	--	395.374.977
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	14.707.475	4.171.757.200	58.095.510	171.469.151	326.943.980	--	395.374.977
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	31.748.435	--	158.289.349	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	(31.748.435)	--	(158.289.349)	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

* Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

31.12.2024	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) *	30.441.856	4.186.538.916	42.674.957	138.673.723	451.503.566	--	499.851.571
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	30.441.856	4.186.538.916	42.674.957	138.673.723	451.503.566	--	499.851.571
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	(25.520.987)	--	(174.217.636)	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	(25.520.987)	--	(174.217.636)	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer in teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer in teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Teminatlar ile güvence altına alınmayan müşteriler için risk kontrolü müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeleri ve diğer faktörleri dikkate alarak müşterinin kredi kalitesinin değerlendirilmesi sonucu bireysel limitler belirlenmekte ve söz konusu kredi limitlerinin kullanımı sürekli olarak izlenmektedir.

b.2) Likidite Riski

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

Bu kapsamda, alacak ve borç vadelerinin uyumlu olmasına özen gösterilmekte, kısa vadeli likiditenin korunması amacıyla, net işletme sermayesi yönetimi hedefleri konulmakta ve bilanço oranlarının belli seviyelerde tutulmasına çalışılmaktadır.

Orta ve uzun vadeli likidite yönetiminde ise Grup’un nakit akış tahminleri finansal piyasalar ve sektör dinamikleri baz alınarak yapılmakta, nakit akış döngüsü izlenmekte ve çeşitli senaryolara göre test edilmektedir.

b.3) Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir.

Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

Cari yılda Grup’un maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Grup’un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					
31.03.2025					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	UZS
1. Ticari Alacaklar	1.028.517.392	16.810.127	3.455.859	--	86.352.501.678
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	257.544.752	4.741.280	40.885	216	46.890.398.116
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	299.248.724	3.765.220	2.279.596	75.713	--
3. Diğer	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.585.310.868	25.316.627	5.776.341	75.929	133.242.899.794
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	1.606.775.369	42.546.004	--	--	--
5. Ticari Alacaklar	1.606.775.369	42.546.004	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	3.192.086.236	67.862.631	5.776.341	75.929	133.242.899.794
10. Ticari Borçlar	(521.634.700)	(6.227.354)	(6.499.551)	(2.473)	(7.129.992.082)
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(47.974.916)	(1.268.047)	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(569.609.616)	(7.495.401)	(6.499.551)	(2.473)	(7.129.992.082)
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	(2.639.133)	(62.859)	(6.400)	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	(2.639.133)	(62.859)	(6.400)	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(572.248.749)	(7.558.259)	(6.505.951)	(2.473)	(7.129.992.082)
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	2.619.837.487	60.304.371	(729.611)	73.456	126.112.907.712
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	713.813.395	13.993.148	(3.009.207)	(2.258)	126.112.907.712
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--
23. İhracat	37.865.050	1.040.000	--	--	--
24. İthalat	--	--	--	--	--

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					
31.12.2024					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	UZS
1. Ticari Alacaklar	917.657.820	16.987.335	440.759	--	79.944.513.661
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	120.237.855	4.191.412	28.578	184	6.191.258.556
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	291.167.380	3.479.347	2.231.864	72.713	--
3. Diğer	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.329.063.055	24.658.094	2.701.202	72.898	86.135.772.218
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	1.392.873.263	35.870.622	--	--	--
5. Ticari Alacaklar	1.392.873.263	35.870.622	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.721.936.318	60.528.716	2.701.202	72.898	86.135.772.218
10. Ticari Borçlar	(1.538.919.566)	(32.000.554)	(6.685.418)	(21.365)	(7.402.910.433)
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(235.061.972)	(6.042.668)	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(1.773.981.538)	(38.043.221)	(6.685.418)	(21.365)	(7.402.910.433)
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	(2.704.457)	(62.859)	(6.400)	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	(2.704.457)	(62.859)	(6.400)	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(1.776.685.995)	(38.106.080)	(6.691.818)	(21.365)	(7.402.910.433)
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	945.250.323	22.422.636	(3.990.616)	51.533	78.732.861.784
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(738.790.320)	(16.927.333)	(6.222.480)	(21.181)	78.732.861.784
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--
23. İhracat	342.334.614	6.126.112	3.976.132	--	--
24. İthalat	--	--	--	--	--

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

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

Aşağıdaki tablo Grup’un ABD Doları ve EURO kurlarındaki %20’lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20’lik oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %20’lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kâr/(zararda) ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

Döviz Pozisyonu Duyarlılık Analizi

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.03.2025				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	72.365.246	48.243.497	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	72.365.246	48.243.497	--	--
Avro’nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(875.533)	(583.689)	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(875.533)	(583.689)	--	--
GBP’nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
7- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	88.147	58.765	--	--
8- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9-GBP Net Etki (7+8)	88.147	58.765	--	--
UZS’nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
10- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	151.335.489.255	100.890.326.170	--	--
11- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
12- Uzs Net Etki (7+8)	151.335.489.255	100.890.326.170	--	--

Diğer Hususlar

Döviz kurlarında yaşanan hareketlilik ve dalgalanmalar Şirketin kur riskine maruz kalmasına neden olmaktadır. Çan Termik Santrali’nin faaliyete başlaması ile kur riski dolayısıyla öz kaynaklarda yaşanacak sıkıntıların giderilmesi beklenmektedir.

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2024				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	26.907.163	17.938.109	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	26.907.163	17.938.109	--	--
Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(4.788.739)	(3.192.493)	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(4.788.739)	(3.192.493)	--	--
GBP'nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
7- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	61.839	41.226	--	--
8- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9-GBP Net Etki (7+8)	61.839	41.226	--	--
UZS'nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
10- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	94.479.434.141	62.986.289.427	--	--
11- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
12- Uzs Net Etki (7+8)	94.479.434.141	62.986.289.427	--	--

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur.

Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

b.3.3) Fiyat Riski

Grup'un finansal durum tablosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı pay senetleri bulunmadığından dolayı fiyat riski mevcut değildir (31 Aralık 2024: Yoktur).

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

Rayıç Değer

Rayıç değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Yabancı para cinsinden olan finansal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki piyasa fiyatlarına yaklaşan döviz kurlarından çevrilmiştir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayıç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayıç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

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

Finansal Varlıklar

Kısa vadeli olmalarından ve önemsiz kredi riskine tabi olmalarından dolayı nakit ve nakit eşdeğeri varlıklar ile tahakkuk etmiş faizleri ve diğer finansal varlıkların taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir.

Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin rayiç değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Finansal Varlıkların ve Yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenmektedir

- **Birinci seviye** : Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatından değerlendirilir.
- **İkinci seviye** : Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilir.
- **Üçüncü Seviye** : Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıkların seviye sınıflandırmaları aşağıdaki gibidir.

Gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlıklar *bulunmadığından* seviye sınıflandırma tablosuna yer verilmemiştir.

31.03.2025

	Gerçeğe Uygun Değer Üzerinden Gösterilen Finansal Varlıklar	Krediler ve Alacaklar (Nakit ve Nakit Benz. Dahil)	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri	Dipnot
Finansal Varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	--	1.672.244.512	--	--	1.672.244.512	53
Ticari Alacaklar	--	4.186.464.675	--	--	4.186.464.675	6-7
Diğer Alacaklar	--	229.564.661	--	--	229.564.661	6-9
Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	--	--	--	980.874.042	980.874.042	47
Ticari Borçlar	--	--	--	1.383.414.774	1.383.414.774	6-7
Diğer Borçlar	--	--	--	702.537.028	702.537.028	6-9

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

31.12.2024

	Gerçeğe Uygun Değer Üzerinden Gösterilen Finansal Varlıklar	Krediler ve Alacaklar (Nakit ve Nakit Benz. Dahil)	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri	Dipnot
Finansal Varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	--	2.040.842.267	--	--	2.040.842.267	53
Ticari Alacaklar	--	4.216.980.771	--	--	4.216.980.771	6-7
Diğer Alacaklar	--	181.348.680	--	--	181.348.680	6-9
Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	--	--	--	561.797.663	561.797.663	47
Ticari Borçlar	--	--	--	1.746.670.893	1.746.670.893	6-7
Diğer Borçlar	--	--	--	747.472.553	747.472.553	6-9

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

50. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur. (31 Aralık 2024: Yoktur.)

52. TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31 Aralık 2024: Yoktur.)

53. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kasa	86.435.717	85.682.862
Banka	326.943.980	483.801.012
-Vadesiz mevduat	287.710.128	20.963.897
-Vadeli mevduat	39.233.852	462.837.115
Diğer hazır değerler	1.258.864.815	1.471.358.393
TOPLAM	1.672.244.512	2.040.842.267

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Grup'un bloke mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: yoktur).

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

53.NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (DEVAMI)

31 Mart 2025 Tarihi itibariyle vadeli mevduat tutarlarına ilişkin detaylar aşağıda sunulmuştur:

Vadeli Mevduat Para birimi	Vade	Faiz oranı	31.03.2025 Döviz	31.03.2025 TL
TL	02.04.2025	40,00%	15.500.000	15.500.000
TL	02.04.2025	41,00%	6.480.742	6.480.742
TL	02.04.2025	39,00%	3.200.000	3.200.000
TL	02.04.2025	40,00%	3.000.000	3.000.000
TL	02.04.2025	41,50%	2.000.000	2.000.000
TL	02.04.2025	44,96%	1.337.018	1.337.018
TL	02.04.2025	44,96%	1.225.142	1.225.142
TL	02.04.2025	44,96%	696.695	696.695
TL	02.04.2025	44,96%	684.066	684.066
TL	02.04.2025	44,96%	680.609	680.609
TL	02.04.2025	44,96%	668.669	668.669
TL	02.04.2025	44,96%	654.632	654.632
TL	02.04.2025	44,96%	602.634	602.634
TL	02.04.2025	44,96%	573.615	573.615
TL	02.04.2025	44,96%	550.341	550.341
TL	02.04.2025	45,00%	390.972	390.972
TL	02.04.2025	44,96%	304.373	304.373
TL	02.04.2025	35,00%	254.727	254.727
TL	02.04.2025	44,96%	224.292	224.292
TL	18.04.2025	22,26%	115.357	115.357
TL	02.04.2025	41,00%	39.718	39.718
TL	02.04.2025	40,00%	17.494	17.494
TL	14.04.2025	5,00%	12.404	12.404
TL	14.04.2025	5,00%	10.037	10.037
TL	14.04.2025	5,00%	6.548	6.548
TL	29.04.2025	5,25%	1.977	1.977
TL	06.04.2025	33,00%	1.790	1.790
TOPLAM				39.233.852

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

53.NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (DEVAMI)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla vadeli mevduat tutarlarına ilişkin detaylar aşağıda sunulmuştur:

Vadeli Mevduat Para birimi	Vade	Faiz oranı	31.12.2024 Döviz	31.12.2024 TL
TL	02.01.2025	42,50%	138.103.829	138.103.829
TL	02.01.2025	42,50%	118.769.293	118.769.293
TL	02.01.2025	43,50%	81.757.467	81.757.467
TL	02.01.2025	43,50%	78.028.664	78.028.664
TL	02.01.2025	43,50%	19.679.796	19.679.796
TL	02.01.2025	43,00%	15.191.421	15.191.421
TL	02.01.2025	48,17%	1.547.005	1.547.005
TL	02.01.2025	43,50%	1.242.934	1.242.934
TL	02.01.2025	48,17%	879.727	879.727
TL	02.01.2025	48,17%	863.780	863.780
TL	02.01.2025	48,17%	859.415	859.415
TL	02.01.2025	48,17%	844.338	844.338
TL	02.01.2025	43,50%	828.623	828.623
TL	02.01.2025	48,17%	826.613	826.613
TL	02.01.2025	48,17%	762.604	762.604
TL	02.01.2025	48,17%	760.955	760.955
TL	02.01.2025	48,17%	724.311	724.311
TL	02.01.2025	48,17%	694.923	694.923
TL	02.01.2025	48,17%	283.217	283.217
TL	10.01.2025	22,26%	147.771	147.771
TL	03.02.2025	30,00%	16.299	16.299
TL	03.02.2025	30,00%	13.190	13.190
TL	03.02.2025	30,00%	8.605	8.605
TL	28.01.2025	34,00%	2.335	2.335
				462.837.115

54. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup’un özkaynak değişim tablosu SPK’nın 7 Haziran 2013 tarihli ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni’nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur. Dipnot 2’de açıklanan muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ile birikmiş kâr/(zararlar) hesabı ile diğer kapsamlı gelirden gösterilen kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderlerin etkileri özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.
01 Ocak 2024 – 31 Mart 2025 Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

55. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit akış tablosundaki nakit giriş çıkışı yaratmayan hareketler yıllar itibariyle aşağıdaki gibidir:

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide
	Dipnot Referansları	01.01- 31.03.2025	01.01- 31.03.2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		3.083.541.201	3.086.447.012
Dönem Karı/Zararı		(380.416.805)	318.329.710
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı Zararı	30	(380.416.805)	318.329.710
Durdurulan Faaliyeler Dönem Karı Zararı	39	--	--
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		8.794.919.104	5.777.255.065
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	14-17-28-33	702.386.479	731.625.451
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	(3.238.114)	(4.925.370)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	27	11.098.932	9.285.047
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	3.383.734	6.109.187
Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	(14.573)	(41.145)
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	34	9.845.880	110.759.519
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	34	(13.751.843)	(104.163.069)
Faiz Giderleri ve Kur Farkları ile İlgili Düzeltmeler	47	1.709.382.702	2.011.497.580
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	47	227.146.630	(632.278.691)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	47	--	96.469
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları İle İlgili Düzeltmeler	8	1.857.079.186	269.266.440
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	40	1.069.182.956	(4.111.561)
İştirak, İş Ortaklığı ve Finansal Yat.Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebiyle Oluşan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	30	(281.193.265)	--
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler	30	(376.439.883)	--
Azınlık Payları	30	(76.278.063)	(166.783.345)
Parasal (Kayıp)/Kazanç İle İlgili Düzeltmeler		3.956.328.345	3.550.918.554
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(5.330.961.098)	(3.014.409.173)
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	(3.513.017.877)	(1.195.346.026)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	15.734.380	4.235.864
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	14.342.194	323.422.039
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(15.420.554)	(138.887.480)
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	(32.795.427)	24.809.409
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	29	115.505.185	735.751.591
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	--	(479.336)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	(265.167.340)	(9.330.672)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	44.009.918	75.061.332
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27	20.209.664	7.842.897
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(5.059.057)	(63.469.944)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	(39.876.468)	(208.100.339)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	12	(1.883.177.881)	(114.942)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	27-29	213.752.165	(2.569.803.563)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		3.083.541.201	3.081.175.602
Diğer Kayıp/Kazanç	30	(3.072.731)	5.271.409

56. FAİZ, AMORTİSMAN, VERGİ ÖNCESİ KAR (FAVÖK)

Finansman, vergi, amortisman öncesi gelir olarak hesap edilen bu finansal veri bir işletmenin finansman, vergi, nakit çıkışı gerektirmeyen giderler ile amortisman ve itfa payı giderleri dikkate alınmaksızın ölçülen gelirinin göstergesidir. Bu finansal veri, bazı yatırımcılar tarafından, işletmenin kredilerini geri ödeyebilme ve/veya ilave borçlanabilme kabiliyetinin ölçümünde kullanılmasından dolayı mali tablolarda ayrıca belirtilir. Ancak, FAVÖK, diğer finansal verilerden bağımsız olarak dikkate alınmamalı, net kar (zarar), işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit akımı, yatırım ve finansal faaliyetlerinden elde edilen veya TMS / TFRS ile uyumlu olarak hazırlanan finansal data veya işletmenin faaliyet performansı gibi finansal göstergelerden elde edilen diğer verilere bir alternatif olarak değerlendirilmemelidir. Bu finansal bilgi nakit akım tablosunda yer alan diğer finansal verilerle bilgilerle birlikte değerlendirilmelidir.