



سع زرب 20001

KISA PORTRE AIT

Energiekontor AG'nin

A sağlam bir iş politikası ve yenilenebilir enerjiler alanında çok fazla deneyim: Energiekontor'un 30 yılı aşkın süredir temsil ettiği şey budur. Bremerhaven'da kuruldu 1990 yılında sektörün öncülerinden biri olan Şirket, bugün Almanya'nın önde gelen proje geliştiricilerinden biridir. Ana faaliyet alanı planlama ve inşaatın Almanya ve yurtdışındaki rüzgar çiftliklerinin operasyonel yönetimine kadar uzanmaktadır ve 2010 yılında güneş enerjisini de kapsayacak şekilde genişletilmiştir. Energiekontor ayrıca kendi portföyünde yaklaşık 280 megawatt nominal güce sahip rüzgar ve güneş enerjisi çiftlikleri işletmektedir. Energiekontor ayrıca ekonomik açıdan öncü bir rol oynamayı ve tüm hedef pazarlarda ilk rüzgar ve güneş enerjisi parklarını devlet sübvansiyonlarından bağımsız olarak piyasa fiyatlarında mümkün olan en kısa sürede hayata geçirmeyi hedeflemektedir.

Energiekontor'un Bremen'deki merkezinin yanı sıra Bremerhaven, Hagen im Bremischen, Aachen, Augsburg, Bernau bei Berlin ve Potsdam'da ofisleri bulunmaktadır. Şirketin ayrıca İngiltere (Leeds), İskoçya (Edinburgh, Glasgow), Portekiz (Lizbon), ABD (Austin/Teksas ve Rapid City/Güney Dakota) ve Fransa'da (Toulouse, Rouen) ofisleri bulunmaktadır.

Şirketin kuruluşundan bu yana gurur verici bilanço: Toplamda 1 gigawatt'ın (GW) üzerinde üretim yapan 127 rüzgar santrali ve 12 güneş parkı. Bu, yaklaşık 1,8 milyar Euro'luk bir yatırım hacmine karşılık gelmektedir.

Şirket 25 Mayıs 2000 tarihinde halka açılmıştır. Energiekontor AG hisseleri (WKN 531350/ ISIN DE0005313506) Frankfurt'taki Alman Menkul Kıymetler Borsası'nın Genel Standardında listelenmiştir ve tüm Alman borsalarında işlem görebilir.

Yatırımcı Bilgileri 31.12.2020 itibarıyla

Borsa kotasyonu	Alman Menkul Kıymetler Borsası, Frankfurt
Piyasa segmenti	Genel Standart
Hisse sınıfı	Hamiline yazılı hisseler
Endüstri	Yenilenebilir Enerjiler İik
halka arz (IPO)	25 Mayıs 2000
WKN	531350
ISIN	DE0005313506
Reuters	EKT
Hissedarlık yapısı	52,43 Kurucular, %46,66 Halka açıklık; %0,91 Energiekontor AG Araştırma
Atanmış Sponsor	Jan Bauer, Warburg Araştırma Dr. Karsten von Blumenthal, First Berlin Guido Hoymann, Metzler Capital Markets Alina Köhler, Hauck & Aufhäuser
Finansal takvim	ODDO BHF 31 Mart 2021: Yıllık Rapor 2020'nin yayınlanması 14 Mayıs 2021: 2021'in ilk çeyreğine ilişkin raporun yayınlanması 20 Mayıs 2021: Energiekontor AG'nin Yıllık Genel Kurul Toplantısı 13 Ağustos 2021: Yarı yıl raporunun yayınlanması 2021 15 Kasım 2021: 2021'in 3. çeyreğine ilişkin raporun yayınlanması 22-24 Kasım 2021: Alman Hisse Senedi Forumu, Frankfurt a.M.
Yatırımcı ilişkileri	Peter Alex, Tel: +49 421 3304-126 E-posta: IR@energiekontor.com İnternet: www.energiekontor.com/investor-relations

KONSOLİDE K GÖZ RAKAMLARI

Energiekontor AG'nin

Gelir tablosu

EUR m'cinsinden	2020	2019
Satış	146.6	63.7
Toplam çıktı	165.1	96.4
FAVÖK (FVÖK artı amortisman ve itfa payları)	65.4	38.9
FVÖK (EBT artı finansal sonuç)	46.0	16.3
EBT (Vergi öncesi kar)	31.2	0.8
Konsolide net gelir	20.4	0.2

Bilanço

EUR m'cinsinden	2020	2019
Teknik tesisler (rüzgar/güneş parkları)	166.9	192.4
Eşitlik	65.6	56.2
Toplam varlıklar	449.0	389.9
Özkaynak oranı	14.6 %	14.4 %
Nosyonel özkaynak oranı (bkz. 62. sayfadaki yönetim raporunda yer alan yorumlar)	19.5 %	18.7 %

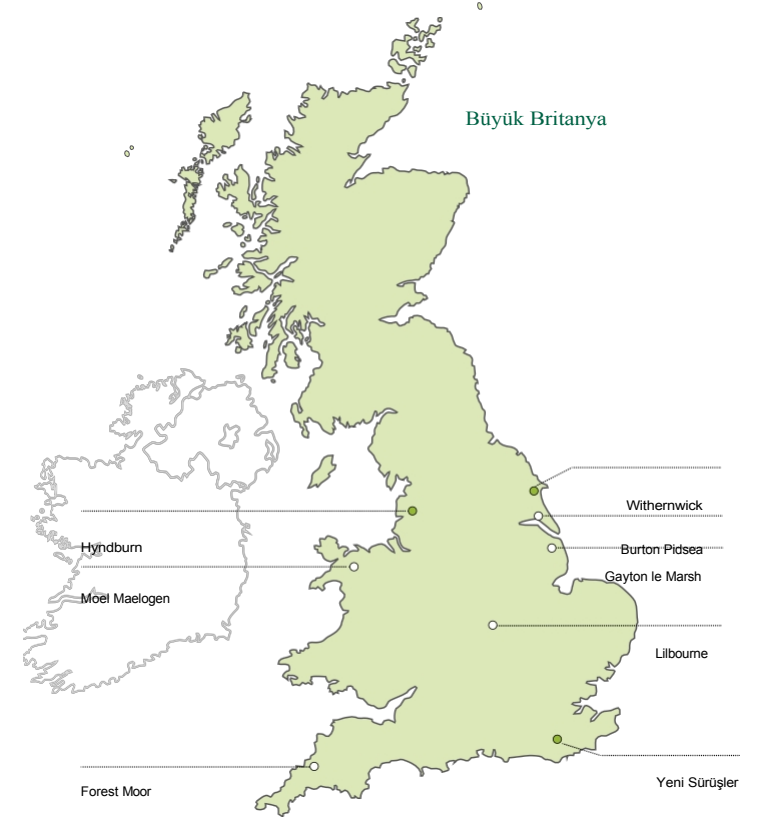
Nakit akışı

EUR m'cinsinden	2020	2019
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı (işletme nakit akışı)	17.9	13.3
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	79.5	67.0

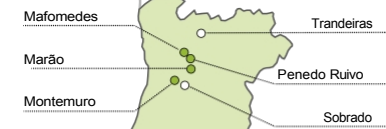
Proforma temel rakamlar için 164. sayfadaki nota bakınız.

RÜZGAR ÇİFTLİKLERİ VE SOL AR PARKLARI

Energiekontor AG'nin



Portekiz





İÇERİK

5 KURUMSAL GELİŞİM

- 5 Energiekontor - 1990'dan beri bir başarı öyküsü
- 8 Hissedarlara mektup
- 11 Denetim Kurulu Raporu
- 14 Kurumsal Yönetim Raporu
- 19 ESG - Bizim için moda bir terimden daha fazlası
- 34 Energiekontor hissesi

40 YÖNETİM RAPORU VE GRUP YÖNETİM RAPORU

- 41 Grubun Temelleri
- 47 Ekonomik Rapor
- 70 Fırsat ve risk raporu
- 79 Diğer açıklamalar
- 80 Tahmin raporu
- 85 Sorumluluk beyanı

86 KONSOLİDE FİNANSAL BEYANLAR (IFRS)

- 87 Konsolide gelir tablosu
- 87 Konsolide kapsamlı gelir tablosu
- 88 Konsolide bilanço
- 89 Konsolide özkaynak değişim tablosu
- 90 Konsolide nakit akış tablosu
- 91 Annex
- 134 Bağımsız Denetçi Raporu

139 AYRI AYRI MALİ TABLOLAR AG'NİN (ALMANCA GA AP: HGB)

- 140 Bilanço
- 141 Kâr ve zarar tablosu
- 141 Annex
- 159 Bağımsız Denetçi Raporu
- 164 Künye

ENERGIEKONTOR -

1990'dan bu yana bir başarı öyküsü



1990

VAKIF ŞİRKETİN

Günter Lammers ve Dr. Bodo Wilkens Bremer- haven'de Energiekontor Wind- kraft GmbH şirketini kurdu. Yıl sonunda kabul edilen Elektrik Besleme Yasası (StrEG), genç rüzgar enerjisi endüstrisinin elektrik piyasasına girmesinin önünü açıyor.



1994

İLK RÜZGAR ÇİFTLİĞİNİN İNŞASI

Şirket ilk yıllarını ağırlıklı olarak Aşağı Saksonya eyaletindeki Kuzey Deniz kıyısında iş kurarak geçirir. İlk rüzgar çiftliği 1994 yılında Bremerhaven yakınlarındaki Misselwarden'de geliştirilir. Her biri 500 kilo watt (kW) nominal güce sahip on türbin burada kurulmuştur - o günlerde piyasadaki en büyük türbinler.



1995

YURTDIŞINDAKİ İLK ŞUBELER

Energiekontor diğer Avrupa ülkelerindeki ilk iştiraklerini Yunanistan ve Portekiz'de kurdu. 1999 yılında, bugün Almanya'dan sonra Şirket'in ikinci ana pazarı olan Büyük Britanya'da ilk şube açıldı.

2000

HALKA ARZ

2000 yılına gelindiğinde Energiekontor 200 megawatt'ın (MW) üzerinde rüzgar santralleri kurmuştu. Yurtdışına daha fazla açılabilmek için Şirket o yıl halka açıldı. Halka açık Energiekontor Aktiengesellschaft Şirketi kuruldu.

2001

YENİDEN GÜÇLENDİRME BAŞLIYOR

Modern türbinler güç ve verimlilik kazanmakta, bu da eski türbinlerin yeni ve daha güçlü olanlarla değiştirilmesine olanak sağlamaktadır - bu

yeniden güçlendirme olarak adlandırılır. 2001 yılında Energiekontor Misselwarden rüzgar çiftliğinde ilk yeniden güçlendirme önlemlerini uygulayarak dönüştürülen türbinlerin nominal gücünü yüzde 30 oranında artırdı. Bugün, bir sahadaki türbinlerin performansını katlamak mümkün.

2002

YENİ PROJE FİNANSMANI ARAÇLARI

Energiekontor Finanzierungsdienschte GmbH & Co KG kuruldu. Görevi, Almanya ve yurtdışındaki rüzgar enerjisi projelerinin geçici ve proje finansmanıdır. Bugüne kadar, Şirket ve diğer bağlı ortaklıklar çok sayıda rüzgar santralini artırımı tahviller yoluyla finanse etmiştir.

İLK ŞİRKET TAHVİLİ YERLEŞTİRİLDİ

Energiekontor Grubu, kademeli tahvillerin yanı sıra 2008 yılından bu yana düzenli olarak şirket tahvilleri de sunmaktadır. Bu, yatırımcılara Şirket'in başarısına katılma ve aynı zamanda Almanya'da ve yurtdışında rüzgar ve güneş enerjisinin başarılı bir şekilde genişlemesini sağlama fırsatı vermektedir. Tahviller yoluyla toplanan para özellikle projelerin ön, ara ve yeniden finansmanı için kullanılmaktadır.

Tahvillerin çoğunlukla beş yıllık vadeleri boyunca, yatırımcılar garantili ve cazip bir faiz oranı alırlar. Bu da kağıtları, yönetilebilir bir riskle iyi bir getiriye değer veren kısa ve orta vadeli yatırımcılar için ilgi çekici kılmaktadır. Ayrıca 2008 yılından itibaren şirket tahvilleri de ihraç edecektir.

GRUBA AIT ELEKTRİK ÜRETİMİNİN GENİŞLETİLMESİ

Bağımsız bir enerji üreticisi olarak Energie- kontor Group, 2002 yılından bu yana Almanya ve Portekiz'de kendi Grubuna ait rüzgar santrallerini işletmektedir. İlk iki İngiliz projesi 2012/2013 yılı başında eklenmiştir. Elektrik satışı sürekli gelir sağlamaktadır.



2004

İLK AÇIK DENİZ İZİNİ

Energiekontor 2001 yılında deniz üzerindeki rüzgar çiftlikleri planlamaya başlamıştır. Üç yıl sonra Borkum Riffgrund West açık deniz rüzgar çiftliğine inşaat lisansı verildiğinde zaman olgunlaşmıştır. Bu, Energiekontor'un geliştireceği ve satacağı üç açık deniz projesinden ilkidir.

2008

500 MEGAWATT KARA RÜZGAR ENERJİSİ

Energiekontor 2009 yılında 500 megawattlık kara rüzgar enerjisi planlaması ve kuruluşu gerçekleştirerek bir kilometre taşına ulaşmıştır. Bu nominal çıktıya sahip rüzgar santralleri, Grubun Almanya'daki kilit bölgeleri olan Kuzey Almanya ve Kuzey Ren-Vestfalya'nın yanı sıra Portekiz ve Birleşik Krallık'ın ulusal pazarlarında yer alıyordu. Yatırım hacmi toplamda 720 milyon Euro'nun üzerinde.

2009

2010

İLK GÜNEŞ ELEKTRİĞİ PROJE

Energiekontor 2010 yılında ana faaliyet alanı olan rüzgar enerjisini fotovoltaik sahalar ekleyerek tamamlar. Şirket aynı yıl Bremerhaven'deki bir iş geliştirme merkezine ilk solar çatıyı kurar.

2012

2014

VATANDAŞ KATILIMLI İLK RÜZGAR ÇİFTLİĞİ PROGRAMI

Energiekontor, Kuzey Ren-Vestfalya'daki Zülpich rüzgar çiftliğini resmen faaliyete geçirdi. Yedi rüzgar türbininden ikisi diğer beşi ise bir alt yapı fonu tarafından devralınmıştır.

ÇOK SAYIDA İZİN ALINDI

Energiekontor, Nadrensee açık artırma pilot projesini başarıyla gerçekleştirdi ve Brandenburg'da bir başka güneş parkı için sözleşme imzaladı. 2016'da kurulması planlanan tüm rüzgar santralleri yıl sonundan önce planlandığı gibi faaliyete geçmiştir. 27,4 MW. Ayrıca, Şirket kendisine çok sayıda izin almıştır: sadece Almanya'da bu izinler yaklaşık

80 megawatt. Bu izinler verilirken 2016 yılı sona ermeden önce verilen izinler sayesinde, projeler 2017 yılında başlayacak olan yenilenebilir enerji açık artırma sürecinden bağımsız olarak gerçekleştirilebilecektir. İngiltere'de yıl sonundan önce verilen izinler de yaklaşık 20 MW rüzgar gücüne ulaşıyor.



ÖNCÜ BİR BAŞARI: ALMANYA'DA BİR PPA'NIN İLK SONUCU

Energiekontor, EnBW Energie Baden-Württemberg AG ile güneş enerjisi santrali için uzun vadeli bir enerji alım anlaşması (PPA) imzaladı. Yıllık 88 gigawatt saat enerji üretir. Energiekontor'un inşa edilecek 65 ilave güneş parkı ile yılda elektrik üretmektedir. Bu elektrik alım anlaşması Almanya'da türünün ilk örneği. Energiekontor'un güneş parkını EEG sübvansiyonları olmadan inşa etmesini ve işletmesini sağlar.

2020

Energiekontor 30. kuruluş yıldönümünü kutluyor.

2015

2016

2017

2018

2019

2020

ŞİRKET YILDÖNÜMÜ VE İLK PİLOT GÜNEŞ ENERJİSİ İHALELERİ

2015 - Şirket yıldönümü ve ilk pilot güneş ihaleleri Şirketin kuruluşundan 25 yıl sonra Energiekontor, toplam 840 MW'ı aşan nominal güce sahip yaklaşık 580 rüzgar türbini sistemini hayata geçirmiştir. Bu, 1,3 milyar Euro'nun üzerinde bir yatırım hacmine karşılık gelmektedir. Şirket, Avrupa'daki kilit bölgelerinde, yaklaşan yenilenebilir enerji ihalelerine yoğun bir şekilde hazırlanmaktadır; Almanya'da fotovoltaik yere monte güneş enerjisi dizileri için yapılan pilot ihalelerin ilk turunda Mecklenburg-Vorpommern'deki Nadrensee projesinin ihalesini kazanmıştır.

DEVREYE ALINAN ON PROJE

2016'da alınan izinlere dayanarak 2017'de rekor sayıda rüzgar santrali inşa edilmiştir. Yıl sonuna kadar toplam 67 MW gücünde on proje tamamlanarak işletmeye alındı.

MEYDAN OKUYAN OLUMSUZ PIYASA KOŞULLARI

Çok zor piyasa koşullarına rağmen, özellikle 2017 yılında Ger-many'da rüzgar türbinleri için ihale rejiminin başlatılması nedeniyle, toplamda yaklaşık 47 megawattlık üç rüzgar çiftliği, bir tek türbin ve bir güneş enerjisi çiftliği devreye alınmıştır.

Mevcut performans kaydı:

34 rüzgar çiftliği
1 güneş parkı
Gruba ait
~280 MW

127 rüzgar çiftliği
12 güneş parkı
hayata
geçirildi

1 GW'DEN FAZLA ÇIKTI



> 600.000 hane



> Yılda 2 milyar kWh



MEKTUP

hissedarlara

Değerli hissedarlarımız, iş ortaklarımız, yatırımcılarımız ve çalışanlarımız,

T Covid-19 virüsü ve onun ekonomik, siyasi ve sosyal etkileri tüm dünyayı etkisi altına almaya devam ediyor.

Bizim için de, tüm Energiekontor Grubu, iş ortaklarımız ve belediye ortaklarımız için de geçtiğimiz mali yıl, bu olağanüstü durumun sonuçlarıyla başa çıkmakla geçti. Korona krizi bize benzersiz, alışılmadık ve özel zorluklar sundu - ve bu, otuzuncu Şirket yıldönümümüzü uygun bir şekilde kutlamak istediğimiz yılda gerçekleşti.

Hepimiz aniden uyum sağlamak, kendimizi sınırlamak ve yeni belirsizliklerle başa çıkmayı öğrenmek zorunda kaldık. Zorlukların üstesinden geldik ve Şirketimizi bu olağanüstü durumdan büyük bir güven ve tutkuyla başarıyla çıkardık.

Bu vesileyle özellikle çalışanlarımıza teşekkür etmek istiyoruz. Onların devam eden tutkusu, çözümlere yönelik yaratıcı yaklaşımları ve her gün yeniden gösterdikleri bağlılıkları olmasaydı, 2020 mali yılını bu kadar başarılı kılmak pek mümkün olmazdı. Ayrıca, güven ve ortaklık ruhu içinde birlikte çalıştığımız dış ortaklarımıza da teşekkür etmek isteriz.

Bir yıl önce pandemi patlak verdiğinde söylediklerimiz tam anlamıyla gerçekleşti: İş modelimiz oldukça sağlamdır ve bu nedenle virüs salgınının sonuçlarından genel olarak sadece yönetilebilir ölçüde etkilendik. Bu kesinlikle şu gerçeğe de bağlıydı





PETER SZABO
YÖNETİM KURULU BAŞKANI



GÜNTER ESCHEN
YÖNETİM KURULU ÜYESİ



CARSTEN SCHWARZ
YÖNETİM KURULU ÜYESİ

*"Başarılı bir 2020
mali yılını geride
bıraktık."*

- Peter Szabo, Yönetim Kurulu Başkanı

► Mart 2020'nin başından bu yana, bireysel çalışanların etkilenmesi durumunda Energiekontor'un durma noktasına gelmemesini sağlamak için bir dizi sıkı önlem aldık. Bunu bugüne kadar çok iyi bir şekilde sağlayabildik. Bununla birlikte, gelecekte çalışma kabiliyetimizin kısmen etkilenmesi durumunda bile, bu en kötü durumda projelerin ertelenmesine yol açacaktır.

Mart 2020'nin başından bu yana çoğu çalışan evden çalışmaktadır. Çalışanlarla, iş ortaklarıyla ve iş seyahatleriyle fiziksel temas mutlak minimumda tutuldu. Tüm Energiekontor Grubu genelinde süreçlerimizi, iş akışlarımızı ve organizasyon yapılarımızı hızlı ve neredeyse sorunsuz bir şekilde karantina düzenlemelerine ve sosyal mesafe kurallarına uyarladık ve böylece verimli bir şekilde gelişebildik.

**ÇOK
VERİMLİ
HATTA
EV OFİS**

devam eden projeler. Dolayısıyla bugün, koşullar daha kolay hale gelmemiş olsa da, tamamen başarılı bir 2020 mali yılı geçirdiğimizi söyleyebiliriz.

Mali yıl bir kez daha hem Ener- giekontor hem de Almanya'daki rüzgar enerjisi sektörünün geneli için zorlu bir yıl oldu. Federal hükümet, eyaletler ve onay makamları bu yıl da

mevcut birikmiş onayları temizlemek için gerekli önlemleri almıştır. Bunun yerine, planlanan mesafe düzenlemeleri konusunda hala belirsizlik var ve bunun sonucunda Almanya'da yeni rüzgar türbinlerinin inşası hala düşük bir seviyede gerçekleşiyor.

2020 yılı boyunca Almanya'da toplam 1.431 MW kapasiteye sahip sadece 420 karasal rüzgar türbini (WTG) eklenmiştir. Bir önceki yılın rekor düşük seviyesiyle karşılaştırıldığında bu, yaklaşık yüzde 46'lık bir artışı temsil ediyor. Bununla birlikte, genişleme gerçekte gerekli olan seviyenin kilometrelerce altında kalmaktadır. Buna ek olarak, toplam 223 MW kapasiteye sahip 203 rüzgar türbininin 2020'de sökülmesi gerekti, böylece net yeni kapasite sadece 1.208 MW oldu. Bunu 2017'deki yaklaşık 5.000 MW'lık genişleme ile karşılaştırmak, son yıllarda kaydedilen dramatik düşüşü göstermektedir.

Almanya'daki güneş enerjisi sektörü, rüzgar sektörüne kıyasla önemli ölçüde daha iyi geliyor, ancak hala yeterince yüksek bir seviyede değil. Aralık 2020'de Almanya fotovoltaik inşaatında küçük bir yılsonu rallisi yaşamaya devam etti. 525 megavat ile en güçlü güneş enerjisi yılın ayı ve 2020'de 500 megavat sınırının aşıldığı tek ay oldu. Genel olarak, 2020 yılı için tüm fotovoltaik sistemlerin brüt yeni inşaatı 4.885 MW'a ulaştı. Bu da fotovoltaiklerin 2019'a kıyasla neredeyse bir gigawatt arttığı anlamına geliyor.

Energiekontor'un iş odağı Almanya'da olmaya devam ettiği için

İç pazar da geçtiğimiz mali yıldaki iş sonuçları açısından belirleyici olmuştur. Bu çerçevede, Grubun geçtiğimiz mali yıldaki temel rakamlarından oldukça memnunuz: Gelirler yaklaşık 146,6 milyon Avroya (2019: 63,7 milyon Avro), vergi öncesi kar (EBT) yaklaşık 31,3 milyon Avroya (2019: 0,8 milyon Avro) ve yılın konsolide net geliri 20,4 milyon Avroya (2019: 0,2 milyon Avro) yükseldi.

► Geçtiğimiz iş yılının en önemli olayları şunlardı:

- ~ Toplam 22,5 MW'lık iki rüzgar santrali Waldfeucht ve Beckum'un devreye alınması
- ~ Üç rüzgar çiftliğinin (Beckum, Boddin ve Heinsberg) satışı ile toplam 20,8 MW
- ~ Toplam 21,6 MW'lık dört güneş enerjisi parkının (Gefrees, Absberg, Karstädt ve Höttingen) işletmeye alınması ve satışı
- ~ Toplam 90 MW'lık yedi rüzgar santrali projesi ve bir güneş enerjisi projesi için finansal kapanış
- ~ Mecklenburg-Vorpommern'de 41,5 MW'lık bir güneş enerjisi projesi için Engie ile bir PPA ve Galler'de 4,5 MW'lık bir rüzgar santrali projesi için bir PPA imzalanması
- ~ Yaklaşık 141 MW'lık bir güneş enerjisi ve dört rüzgar enerjisi projesi için inşaat ruhsatlarının verilmesi
- ~ Çeşitli Alman rüzgar ve güneş ihalelerine başarılı katılım (sırasıyla 101,5 MW ve 16,7 MW hacimli rüzgar ve güneş parkları için ödüller)
- ~ Birleşik Krallık'ta şu ana kadar 350 MW'ın biraz altında 10 inşaat ruhsatı verilmiştir.
- ~ Proje boru hattının 6.000 MW'ın üzerine genişletilmesi

Denetim Kurulu ve İcra Kurulu, 2020 mali yılının memnuniyet verici gelişmesi nedeniyle, 20 Mayıs 2021 tarihinde yapılacak Yıllık Genel Kurul Toplantısına hisse başına € 0,80 tutarında bir temettü teklifi sunmayı planlamaktadır.

2021 mali yılı da çok başarılı bir başlangıç yaptı. Şu ana kadar öne çıkan olay, Mart ayının başında ilk İskoç kara rüzgâr projesi olan Longhill'in satışı oldu. Bilindiği üzere, son yıllarda İskoçya'daki boru hattımızı genişletmek için çok fazla yatırım yaptık. Longhill rüzgâr çiftliği projesinin satışıyla birlikte ilk meyveleri planladığımızdan biraz daha erken toplamaya başladık. Yurtiçi ve yurtdışındaki genel olarak çok iyi doldurulmuş ve dirençli proje hattımız ve projelerimizin karlılığındaki büyük ilerleme ile 2021'in 2020'den daha iyi bir mali yıl olması için gerekli koşulları yarattık. Yine de

Korona nedeniyle proje geliştirmede gecikmeler yaşanması beklenmektedir. Bunun 2021 veya 2022'de devreye alınması planlanan projelerin bir sonraki yıla ertelenmesiyle sonuçlanıp sonuçlanmayacağını öngörmek henüz mümkün değil. Ancak öngörülebilir olan, ekonomik darboğazdan geçtiğimiz ve 2021 mali yılının ötesinde gelecekteki iş gelişimine güvenle bakabileceğimizdir.

Hissenin geçtiğimiz yıl gösterdiği iyi gelişme, sermaye piyasasının bizim değerlendirmemize katıldığını gösteriyor. Bu bizi teşvik ediyor ve aynı zamanda bizim için bir zorunluluk. Energiekontor'u sürekli geliştirmek için tüm gücümüzle çalışmaya devam edeceğiz.

Tüm çalışanlarımıza ve yol arkadaşlarımıza teşekkür ediyor ve siz hissedarlarımızla birlikte bu başarılı yolda ilerlemeye devam etmeyi dört gözle bekliyoruz. Her şeyden önce, sizlere sağlık diliyoruz!

Bremen, Mart 2021 Yönetim

Kurulu



Peter Szabo Yönetim
Kurulu Başkanı



Günter Eschen
Yönetim Kurulu Üyesi



Carsten Schwarz
Yönetim Kurulu Üyesi

RAPOR

Denetim Kurulu'nun

Değerli hissedarlarımız, iş ortaklarımız, yatırımcılarımız ve çalışanlarımız,

Ienetim Kurulu, 2020 mali yılında da Yönetim Kurulu'nun yönetimini sürekli olarak izlemiş ve Şirket'in yönetimi konusunda düzenli olarak tavsiyelerde bulunmuştur. Bunu yaparken, kendimizi her zaman bunların yasallığı, uygunluğu ve düzenliliği konusunda ikna edebildik. Yönetim Kurulu bilgi sağlama görevlerini yerine getirmiş ve Şirket ve Grup ile ilgili tüm strateji, planlama, iş geliştirme, risk durumu, risk geliştirme ve uyum konularında bizi düzenli, hızlı ve kapsamlı bir şekilde yazılı ve sözlü olarak bilgilendirmiştir. Bu aynı zamanda fiili gelişimin daha önce bildirilen hedeflerden sapmaları ve iş gelişiminin planlamadan sapmaları hakkındaki bilgileri de içeriyordu. Denetim Kurulu üyeleri, sunulan raporları ve Yönetim Kurulu'nun önerdiği kararları eleştirel bir şekilde incelemek ve kendi önerilerini sunmak için her zaman yeterli fırsata sahip olmuştur. Özellikle, yazılı ve sözlü Yönetim Kurulu raporları temelinde Şirket için önem taşıyan tüm ticari işlemleri yoğun bir şekilde tartıştık ve bunların makul olup olmadığını kontrol ettik. Denetim Kurulu çeşitli vesilelerle Şirket'in risk durumunu, likidite planlamasını ve özkaynak durumunu ayrıntılı olarak ele almıştır. Grubun işlerinin değer potansiyelinin ve stratejik adımların fırsat ve risklerinin analizi sonucunda, kritik operasyonel konular Denetim Kuruluna açık ve farklılaştırılmış bir şekilde sunulmuştur. Denetim Kurulu, kanun, ana sözleşme veya İcra Kurulu prosedür kuralları gerektirdiği ölçüde münferit ticari işlemlere onay vermiştir.

Denetim Kurulu Başkanı ayrıca komite toplantıları arasında Yönetim Kurulu ile yakın ve düzenli bir bilgi ve fikir alışverişinde bulunmuş ve önemli gelişmelerden haberdar olmuştur.

Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyeleri açısından, gecikmeksizin Denetim Kurulu'na açıklanması ve Yıllık Genel Kurul'un bilgilendirilmesi gereken herhangi bir çıkar çatışması belirtisi olmamıştır.

Toplantılar ve katılım

2020 mali yılında toplam beş Üst Kurul toplantısı gerçekleştirilmiştir (9 Mart 2020, 2 Nisan 2020, 12 Mayıs 2020, 22 Eylül 2020

ve 15 Aralık 2020), her birinde Denetim Kurulu tam olarak temsil edilmiştir. Yönetim Kurulu üyeleri, Denetim Kurulu Başkanı tarafından aksi belirtilmedikçe, Denetim Kurulu toplantılarına katılmışlardır.

Denetim Kurulu üç üyeden oluşmaktadır ve herhangi bir komite oluşturmamıştır. Denetim Kurulu kararları hem toplantılarda hem de yazılı olarak alınmıştır. Denetim Kurulu'nun tüm kararları oybirliğiyle kabul edilmiştir. Denetleme Kurulu, Denetleme Kurulu toplantıları dışında da Yönetim Kurulu ile yoğun temas halinde olmuş ve kendisini işlerin gidişatı ve önemli olaylar hakkında bilgilendirmiştir.

Denetim Kurulu'nun müzakerelerinin odak noktası

Satışların, kazançların ve istihdamın gelişimi ile Energiekontor AG ve Grubun mali durumu ve likiditesi, Denetim Kurulu toplantılarında düzenli olarak tartışılan konular olmuştur.

Denetim Kurulu'nun 9 Mart 2020 tarihli toplantısında ağırlıklı konu, bugüne kadar geçen yıl ve Energiekontor'da uygulanan veya o zamanki durumda (Korona salgını) operasyonel kalabilmek için kısa vadede uygulanacak olan önlemlerdi. Evden işyeri olan çalışanların evden çalışması bekleniyordu. Bu durumdan sadece evlerinden işyerlerine daha uzun sürede ulaşan personel değil, özellikle >



DR. BODO WILKENS

BAŞKANI
DENETLEME KURULU

► Ofis. Henüz bir dizüstü bilgisayarı ya da mobil cihazı olmayanlara en kısa zamanda bir tane temin edilecekti. Ayrıca, tüm çalışanlara Robert Koch Enstitüsü'nün hijyen ve diğer insanlarla ilişkiler konusundaki yönergelerine uymaları için acil bir çağrıda bulunuldu. Ayrıca, 2020 Yıllık Genel Kurul Toplantısı gündemi görüşüldü ve ardından onaylandı. Kurumsal Yönetim Koduna ilişkin güncel beyan ve § 289a HGB uyarınca kurumsal yönetime ilişkin beyan da görüşüldü ve onaylandı.

Denetim Kurulu'nun 2 Nisan 2020 tarihli toplantısında 2019 yılına ait yıllık mali tablolar hazırlanarak kabul edildi. Toplantıda ayrıca, Korona salgını nedeniyle ilk kez sanal ortamda gerçekleştirilecek olan Yıllık Genel Kurul hazırlıklarının son durumu hakkında bir rapor sunuldu.

Denetim Kurulu'nun 12 Mayıs 2020 tarihli toplantısında öncelikle yaklaşan Yıllık Genel Kurul Toplantısı'nın hazırlıkları ve görüşmeleri yapılmıştır.

22 Eylül 2020 tarihli toplantıda, bu yılki iş performansının mevcut durumu tartışıldı ve şu ana kadar her şeyin büyük ölçüde plana uygun gittiği kaydedildi. Beklendiği gibi, iş modelimizin çok sağlam olduğu kanıtlanmış ve bu nedenle Energiekontor'un geçici karantinanın sonuçlarından ve Almanya'daki ve dünya çapındaki ekonomik gerilemeden genel olarak yalnızca çok yönetilebilir bir ölçüde etkilenmesi sürpriz olmamıştır. 2020'nin ilk yarısında, tüm önemli Grup rakamları 2019'un aynı dönemine kıyasla önemli ölçüde iyileşti. Satışlar yüzde 79.0, EBT yüzde 245.1 ve hisse başına kazanç yüzde 231.8 oranında arttı. Toplantının bir diğer konusu da genel merkezin Lilienthal'e taşınması ihtimaliydi. Mevcut duruma ek olarak, ikinci çalışan anketinin sonuçları da tartışıldı. Yeni hissedar yapısı da tartışıldı.

Denetim Kurulu 15 Aralık 2020 tarihli toplantısında, Yönetim Kurulu ile Denetim Kurulu arasındaki işbirliğine ilişkin verimlilik incelemesini ayrıntılı olarak ele almıştır. 2020'ye bir bütün olarak bakıldığında, mali yılın bir bütün olarak plana göre gittiği, ancak Beckum rüzgar santralinin (2 WTG) hala yapım aşamasında olduğu ve bunun planla uyumlu olmadığı kaydedildi. Yine de devreye alma işleminin yıl sonuna kadar gerçekleşmesi bekleniyor.

Kurumsal Yönetim

Tüm Denetim Kurulu üyeleri tüm Denetim Kurulu toplantılarına katılmıştır. Ancak Covid 19 pandemisi nedeniyle tüm toplantılar video aktarımı ile gerçekleştirilmiştir.

Denetim Kurulu üyeleri arasında, Energiekontor AG'nin Denetim Kurulu üyeleri olarak yürüttükleri faaliyetlerle bağlantılı olarak herhangi bir çıkar çatışması ortaya çıkmamıştır.

Mart 2020'de Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu, Alman Anonim Şirketler Kanunu'nun (AktG) 161. maddesi uyarınca ortak bir uyum beyanı yayınladı. Beyan, tor.de .Şirket'in www.energiekonadresindeki web sitesinde kalıcı olarak kamuya açık hale getirilmiştir.

Denetim Kurulu, 15 Aralık 2020 tarihli toplantısında Kurumsal Yönetim Kanunu'nun gerektirdiği verimlilik incelemesini gerçekleştirmiştir.

Ayrıca Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu adına Kurumsal Yönetim Raporunda ve Kurumsal Yönetim Beyanında Energiekon-tor AG'deki kurumsal yönetim hakkında da rapor verir.

Yıllık ve konsolide finansal tablolar

Energiekontor AG'nin 20 Mayıs 2020 tarihli Yıllık Genel Kurul Toplantısı'nda seçilen ve Denetim Kurulu tarafından atanan PKF Deutschland GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stuttgart şubesi denetçileri, Energiekontor AG'nin 1 Ocak - 31 Aralık 2020 mali yılına ait yıllık mali tablolarını ve konsolide mali tablolarını ve aynı mali yıla ait Energiekontor AG ve Grubun birleşik yönetim raporunu denetlemişlerdir.

Alman Ticaret Kanunu'nun (HGB) 317 (4) maddesi uyarınca denetçi, Yönetim Kurulu'nun bir izleme sistemi kurduğunu, Şirket'in varlığını tehdit eden risklerin erken teşhisi için yasal gerekliliklerin yerine getirildiğini ve Yönetim Kurulu'nun gelişmeleri erken aşamada tespit etmek ve riskleri önlemek için uygun önlemleri aldığını incelemiş ve tespit etmiştir.

➤ Denetçi, Denetim Kurulu'na Kurumsal Yönetim Kanunu'nun gerektirdiği bağımsızlık beyanını sunmuş ve ilgili mali yılda alınan denetim ve danışmanlık ücretlerini Denetim Kurulu'na açıklamıştır.

Denetçi, denetim raporunda denetim ilkelerini açıklar. Sonuç, Energie- kontor AG'nin Alman Ticaret Kanunu (HGB) ve UFRS kurallarına uyduğu yönündedir. Denetçiler herhangi bir itirazda bulunmamıştır.

Yıllık mali tablolar ve konsolide mali tabloların yanı sıra AG ve Grup için birleştirilmiş yönetim raporunun her biri için olumlu denetim görüşü verilmiştir. Yıllık mali tablolar, konsolide mali tablolar, AG ve Grup için birleştirilmiş yönetim raporu ve denetçi raporu Denetim Kurulunun tüm üyelerine zamanında sunulmuştur. Mali tablo belgeleri, Denetleme Kurulu'nun 25 Mart 2021 tarihli bilanço toplantısında denetçinin huzurunda ve denetçinin raporunun ardından ayrıntılı olarak tartışılmıştır. Denetim Kurulu, yıllık mali tabloları, konsolide mali tabloları, AG ve Grubun birleşik yönetim raporunu ve bilanço kârının tahsisine ilişkin teklifi kendi sorumluluğunda ayrıntılı olarak incelemiştir.

Bu denetimin tamamlanmasının ardından herhangi bir itirazda bulunulmamıştır. Denetim Kurulu, denetim sonuçlarını onayladı ve 2020 mali yılı için Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan mali tabloları ve birleşik yönetim raporunu onayladı. Energiekontor AG'nin 2020 yıllık mali tabloları böylece kabul edildi. Denetim Kurulu, Yönetim Kurulu'nun bilanço kârının tahsisine ilişkin önerisini incelemiştir. Denetim Kurulu, Yönetim Kurulu'nun önerisine katılmaktadır. Denetim Kurulunun incelemesinin nihai sonucuna göre, herhangi bir itirazda bulunulmamıştır.

Teşekkürler

Denetim Kurulu, 2020 raporlama yılında gösterdikleri yüksek bağlılık ve performans için Yönetim Kuruluna ve tüm çalışanlara minnettarlığını ve takdirlerini ifade eder.

Bremen, Mart 2021



Dr. Bodo Wilkens

Denetim Kurulu Başkanı

KURUMSAL YÖNETİM RAPORU

Tİman Kurumsal Yönetim Kanunu 2002 yılından bu yana yürürlüktedir. En son 16 Aralık 2019 tarihinde güncellenmiştir (20 Mart 2020 tarihinde Federal Gazete'de yayımlanmıştır) ve doğru ve sorumlu kurumsal yönetim için düzenlemeler, tavsiyeler ve öneriler içermektedir. Kod, yatırımcıların, müşterilerin, çalışanların ve kamuoyunun Alman şirketlerinin kurumsal yönetimine olan güvenini güçlendirmek için daha fazla şeffaflık yaratmaya hizmet etmektedir. Energiekontor AG, Alman Kurumsal Yönetim Kanunu'nun (GCGC) hem şirketlerin hem de yatırımcıların çıkarlarını gözetan hükümlerini memnuniyetle karşılamaktadır.

Çok sayıda hissedarı olan bir grup olarak Energiekontor için iyi ve sürdürülebilir kurumsal yönetim özel bir önem taşımaktadır. Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu, şirkete ve sektöre özgü hususları dikkate alan iyi kurumsal yönetimin Energiekontor AG'nin başarısı için önemli bir temel olduğuna inanmaktadır. Bu ilkelerin uygulanması ve gözetilmesinin merkezi bir yönetim görevi olduğu anlaşılmaktadır.

2020 mali yılında Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu, Energiekontor AG ve Grubun kurumsal yönetiminin yanı sıra Alman Kurumsal Yönetim Kodu'nun içeriğiyle bir kez daha yoğun bir şekilde ilgilenmiştir. Energiekontor AG, raporlama dönemi boyunca, Şirkete özgü birkaç istisna dışında, Alman Kurumsal Yönetim Kanunu'nun tavsiyelerine uymuştur.

Energiekontor AG Denetim Kurulu ve Yönetim Kurulu, Mart 2020'de ve en son Mart 2021'de raporlama döneminde Alman Anonim Şirketler Yasası'nın gerektirdiği uygunluk beyanını yayınlamıştır. Bu beyan, web sitesinde (www.energiekontor.com) "Yatırımcı İlişkileri/Kurumsal Yönetim" başlığı altında sürekli olarak görülebilir.

Energiekontor AG Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu'nun Alman Anonim Şirketler Kanunu'nun (AktG) 161. maddesi uyarınca "Alman Kurumsal Yönetim Kanunu Hükümet Komisyonu "nun tavsiyelerine ilişkin beyanı

1. Mart 2020'deki son uygunluk beyanından bu yana Energiekontor AG, aşağıda listelenen istisnalar dışında, Alman Kurumsal Yönetim Kanunu'nun 7 Şubat 2017 tarihli o tarihte geçerli olan versiyonuna uygun olarak "Alman Kurumsal Yönetim Kanunu Hükümet Komisyonu" tavsiyelerine uymuştur:

Bölüm 3.8 paragraf. 3: Şirket tarafından Gözetim Kurulu için yaptırılan D&O sigorta poliçesi bir muafiyet öngörmemektedir. Ayrıca, Yönetim Kurulu ve Gözetim Kurulu, bir muafiyet anlaşmasının Gözetim Kurulu üyelerinin kendilerine verilen görev ve işlevleri yerine getirme motivasyonunu ve sorumluluğunu artırmaya uygun olmayacağı görüşündedir.

Bölüm 4.1.5: Yönetim Kurulu, yönetim pozisyonlarını doldururken ilgili fonksiyonun gerekliliklerini göz önünde bulundurur ve bu gereklilikleri karşılayan mümkün olan en iyi kişiyi arar. Eşit niteliklere sahip birden fazla kadın veya erkek adayın mevcut olması halinde, Yönetim Kurulu atamaları yaparken, bu kriterleri birincil ilke haline getirmeksizin, çeşitliliğe ve Şirketteki kadınların uygun bir şekilde dikkate alınmasına dikkat edecektir.

Bölüm 5.1.2: Gözetim Kurulu, Yönetim Kurulu üyelerini belirlerken uygunluk ve niteliklere göre hareket eder ve Yönetim Kurulu pozisyonlarına mümkün olan en iyi atamayı yapmaya çalışır. Şirketin görüşüne göre, Kod tarafından öngörülen diğer kriterlerin özel olarak ağırlıklandırılması, Yönetim Kurulu için olası adayların seçimini sınırlandıracaktır.

➤ Bölüm 5.4.1: Uygunluk, deneyim ve nitelikler, denetim kuruluna yapılacak atamalarda da belirleyici seçim kriterleridir. Gelecekteki atamalara ilişkin spesifikasyonlara bağlılık, Şirket için başka herhangi bir avantaj olmaksızın esnekliği kısıtlar. Denetim kurulu sadece üç üyeden oluştuğu için bu durum daha da geçerlidir.

Bölüm 7.1.2: Energiekontor AG, yıllık mali raporun raporlama döneminin bitiminden itibaren 4 ay içinde ve altı aylık mali raporun raporlama döneminin bitiminden itibaren 3 ay içinde yayınlanmasını öngören Kayıtlı Piyasa'nın kabul sonrası gereklilikleri tarafından yönlendirilmektedir.

2. Energiekontor AG, Federal Adalet Bakanlığı tarafından 20 Mart 2020 tarihinde Federal Gazete'nin resmi bölümünde yayınlanan 16 Aralık 2019 tarihli versiyonda yer alan "Alman Kurumsal Yönetim Kanunu Hükümet Komisyonu" tavsiyelerine aşağıda listelenen istisnalar dışında uyacaktır:

Bölüm A.1: Yönetim Kurulu, yönetim pozisyonlarını doldururken ilgili fonksiyonun gerekliliklerine göre hareket eder ve bu gereklilikleri karşılayan mümkün olan en iyi kişiyi arar. Eşit niteliklere sahip birden fazla kadın veya erkek adayın mevcut olması halinde, Yönetim Kurulu atamaları yaparken, bu kriterleri birincil ilke haline getirmeksizin, çeşitliliğe ve Şirketteki kadınların uygun bir şekilde dikkate alınmasına dikkat edecektir.

Bölüm B.1: Denetim Kurulu, Yönetim Kurulu'na atamalarını uygunluk ve niteliklere dayandırır ve Yönetim Kurulu pozisyonlarına mümkün olan en iyi atamaların yapılmasını amaçlar. Ayrıca Gözetim Kurulu, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminin bireysel yönelim veya cinsiyet gibi kriterlere bağlı olarak değil, sadece kişilik ve uzmanlıklarına bağlı olarak yapılmasının uygun olduğunu düşünmektedir. Şirketin görüşüne göre, Kod tarafından öngörülen diğer kriterlerin özel olarak ağırlıklandırılması, Yönetim Kurulu için olası kadın veya erkek adayların seçimini sınırlandıracaktır.

Bölüm C.1: C.1'de yer alan tavsiyelere uyulmamıştır. Uygunluk, tecrübe ve nitelikler aynı zamanda Üst Kurul'a yapılacak atamalar için de belirleyici seçim kriterleridir. Gelecekteki atamalara ilişkin şartnamelerle bağlı olmak, Şirket için başka herhangi bir avantaj olmaksızın esnekliği kısıtlamaktadır. Denetim Kurulu sadece üç üyeden oluştuğu için bu durum daha da geçerlidir.

Bölüm C.7: Mevcut Denetim Kurulu üç kişiden oluşmaktadır. İki üye Şirket'in kurucularıdır. GCGC'nin tavsiyesine uymak için denetim kurulunun en az 5 kişiye çıkarılması gerekmektedir. Bu uygun görülmemektedir.

Bölüm C.8: Denetleme Kurulu'nun görüşüne göre, Denetleme Kurulu'nun üyelik süresinden ilgili üyenin bağımsızlığına ilişkin bir sonuç çıkarılamaz ve ayrıca bugüne kadar Dr. Bodo Wilkens veya Bay Günter Lammers'in bağımsız olmadığına dair herhangi bir belirti görülmemiştir.

Bölüm C.10: Şirketin Denetim Kurulu üç üyeden oluşmaktadır. Komiteler mantıklı bir şekilde oluşturulamaz ve Denetim Kurulu açısından gerekli değildir. Denetim Kurulu Başkanı Dr. Bodo Wilkens, 12 yılı aşkın bir süredir Energiekontor AG'nin Denetim Kurulu üyesidir, ancak C.8 tavsiyesine istinaden Şirketten bağımsız olarak değerlendirilmektedir.

Bölüm D2-5 ve D.11: Şirketin Denetim Kurulu üç üyeden oluşmaktadır. Komiteler makul bir şekilde oluşturulamaz ve Gözetim Kurulu açısından gerekli değildir. Bir denetim komitesinin ve bir aday gösterme komitesinin oluşturulması Denetim Kurulu içerisinde verimli bir işbölümüne yol açmayacaktır, çünkü ilgili karmaşık konular ve sorunlar genel oturumlarda tartışılmaktadır. Şirketin içinde bulunduğu koşullar başka komitelerin oluşturulmasını gerektirmemektedir.

Bölüm G1: G.1'deki tavsiyelere uygun bir ücretlendirme sistemi henüz kararlaştırılmamıştır. Denetim Kurulu, 2021'deki Yıllık Genel Kurul'un davetinden önce böyle bir ücretlendirme sistemine karar verecek ve Alman Anonim Şirketler Kanunu'nun Giriş Yasası'nın 26j maddesinin geçiş hükmüne uygun olarak 31 Aralık 2020'den sonraki Yıllık Genel Kurul'da hissedarların onayına sunacaktır. Ücretlendirme sisteminin 20 Mayıs 2021 tarihli Yıllık Genel Kurul tarafından onaylanmasının ardından Uygunluk Beyanı buna uygun olarak güncellenecektir.

Bölüm G.2: Tavsiye G.1 uyarınca belirlenecek ücretlendirme sistemi henüz karara bağlanmamıştır. Yıllık Genel Kurul'un yeni ücretlendirme sistemine ilişkin kararını takiben, Denetim Kurulu yeni Yönetim Kurulu sözleşmelerini akdederken G.2 tavsiyesini dikkate almayı planlamaktadır.

Bölüm G.10: G.10 sayılı Tavsiye yeni sunulmuştur. Tavsiye G.10'a uyulmamıştır. Denetim Kurulu, yeni Yönetim Kurulu sözleşmeleri akdedilirken, münferit durumda uygun olması halinde, kısmi hisse bazlı değişken ücretlendirme tavsiyesini dikkate almayı amaçlamaktadır.

Bölüm G.11: G.11 sayılı Tavsiye yeni sunulmuştur. Tavsiye G.11'e uyulmamaktadır. İlke olarak, değişken performansa dayalı ücret yalnızca üzerinde mutabık kalınan hedeflere ulaşılması halinde ödenir. Bu nedenle, hedeflere ulaşılması nedeniyle değişken ücretin geri alınması söz konusu değildir.

Bölüm G.13: Tavsiye G.13 yeni uygulamaya konulmuştur. Tavsiye G.13'e şu anda uyulmamaktadır. Denetim Kurulu, yeni Yönetim Kurulu sözleşmeleri imzalanırken G.13 sayılı tavsiyeyi dikkate almayı amaçlamaktadır.

Kurumsal yönetişimin daha da geliştirilmesi

Energiekontor AG, iyi ve sorumlu kurumsal yönetim anlayışını geliştirmeye devam etmektedir. Grupta profesyonel ve etkin kurumsal yönetim ve kontrol, yönetişim, risk ve uyum sistemlerine dayanmaktadır.

Her şeyden önce, riskler ortaya çıkabilecekleri yerde önlenmeli, bu mümkün değilse kayıt altına alınmalı ve azaltılmalıdır. Bunu sağlamak için iç kontroller iş süreçlerinde mümkün olduğunca otomatik olarak uygulanır. Bu her durumda tam olarak gerçekleştirilemeyeceğinden, kontrol sisteminin etkinliği yönetim tarafından ilave kontrol önlemleriyle sağlanmalıdır.

İkinci olarak bu, örneğin iç kontrol sistemi, risk yönetim sistemi ve uyum yönetim sistemi çerçevesinde kılavuzlar ve çalışma talimatları aracılığıyla yapılır. İç kontrol sistemi, risk yönetim sistemi ve uyum yönetim sisteminin yakın entegrasyonu, risklerin önlenmesi ve yönetilmesinde mümkün olan en yüksek etkinlik derecesini sağlar. Yönetim, uygulanan süreç ve sistemlerin uygunluğunu ve etkinliğini bağımsız denetimler aracılığıyla izler. Model, denetçinin dış denetimi ile tamamlanır.

Yeterli kontrol ve risk yönetimi

Risklerle sorumlu bir şekilde başa çıkmak Energiekontor AG'de kurumsal yönetimin bir parçasıdır. Girişimcilik fırsatlarının ve risklerinin sürekli ve sistematik yönetimi, profesyonel kurumsal yönetim için temel bir öneme sahiptir. Risklerin erken bir aşamada tespit edilmesine, değerlendirilmesine ve önlemler yoluyla kontrol edilmesine yardımcı olur. Yönetim Kurulu, ana Grup risklerinin mevcut gelişimi hakkında Denetim Kuruluna düzenli olarak rapor verir. Denetim Kurulu düzenli olarak iç kontrol ve risk yönetimi sisteminin etkinliğini izlemeye odaklanır. Energiekontor AG, bireysel sistemleri ve önlemleri sürekli olarak geliştirir ve bunları değişen koşullara uyarlar. Kontrol ve risk yönetimi sistemimizin temel özellikleri fırsatlar ve riskler raporunda bulunabilir.

Uyumluluk

Energiekontor AG'de yasalara, mevzuata ve şirket içi yönergelerle bağlılık için grup çapında bir önlem olarak uyumluluk, temel bir yönetim ve izleme görevidir. Yasalara ve şirket içi yönergelerle uyum konusunda açık bir taahhüt vardır: ihlallere "sıfır tolerans" anlamında müsamaha gösterilmez. Tüm suistimal belirtileri soruşturulur.

Denetim Kurulu ve Yönetim Kurulu'nun kendi oluşumlarına ilişkin hedefleri ve Yönetim Kurulu'nun altındaki yönetim kademelerinin bileşimi

Denetim Kurulu şu anda üç erkek üyeden oluşmaktadır. Bu üyeler, 2023 mali yılı için görevden alınmalarına karar veren Yıllık Genel Kurul Toplantısı'nın sonuna kadar atanmışlardır. İstifa olmaması halinde, Denetim Kurulunun gelecekteki kompozisyonu 2023'teki Yıllık Genel Kurul Toplantısına kadar kararlaştırılmayacaktır. O zamana kadar görevde olan Denetim Kurulu, Energiekontor AG'nin Denetim Kurulundaki kadın oranı hedefinin yüzde 0 olduğuna dair Nisan 2018 tarihli kararının arkasında durmaya devam etmektedir.

Yönetim Kurulu şu anda üç erkek üyeden oluşmaktadır. Denetim Kurulu, Yönetim Kurulu pozisyonlarının halihazırda mümkün olan en iyi şekilde doldurulduğu ve Şirketin büyüklüğü ve yapısı göz önünde bulundurulduğunda Yönetim Kurulunun büyüklüğünde bir artışın uygun olmadığı görüşündedir. Bu nedenle, Denetim Kurulu, Energiekontor AG'nin Yönetim Kurulunda ulaşılması gereken kadın oranı hedefinin yüzde 0 olduğu yönündeki Nisan 2018 tarihli kararının arkasında durmaya devam etmektedir.

Energie- kontor AG'de şu anda Yönetim Kurulunun altında sadece bir yönetim kademesi bulunmaktadır. Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulunun altındaki yönetim kademesinde kadın oranı için yüzde 17'lik bir hedef belirlemiştir. Şu anda Yönetim Kurulunun altındaki yönetim kademelerinde kadınların oranı yüzde 33'tür. Dolayısıyla hedefe ulaşılmıştır.

Çıkar çatışmalarından kaçınma

Denetim Kurulu üyeleri ile Şirket arasında raporlama yılında danışmanlık sözleşmeleri mevcuttur. Mali yıldaki sözleşme ilişkileri ücretlendirme raporunda önceden belirtilmiştir. Yönetim Kurulu veya Denetim Kurulu üyeleri arasında, Denetim Kuruluna gecikmeksizin açıklanması gereken çıkar çatışmaları meydana gelmemiştir.

İlişkili taraf işlemleri konsolide finansal tablo dipnotlarında 8.4'te açıklanmıştır.

Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyelerinin raporlanabilir menkul kıymet işlemleri ve hissedarlıkları

Madde 19 MAR (8) uyarınca. 19 MAR (8) uyarınca, Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyeleri veya bunlarla yakından ilişkili kişiler, Energiekontor AG hisseleri veya ilgili finansal araçlarla ilgili raporlanabilir işlemlerin değeri bir takvim yılı içinde toplam 5.000 EUR'ya ulaşır veya aşarsa, bunları açıklamakla yükümlüdür. BaFin, 01.01.2020 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere genel bir kararla bu eşiği 5.000 Avro'dan 20.000 Avro'ya yükseltmiştir. Şirket'e 2020 mali yılında bu tür bir işlem bildirilmemiştir.

Aşağıdaki Denetim Kurulu üyeleri, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesinde aşağıdaki paylara sahiptir:

İsim	Funktion	Stückzahl	Prozent olarak
Dr. Bodo Wilkens	Denetim Kurulu Başkanı	3,759,835	26.24 %
Günter Lammers	Denetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3,752,474	26.19 %

Hissedarlar ve Yıllık Genel Kurul Toplantısı

Energiekontor AG'nin hissedarları, Ana Sözleşme uyarınca Denetim Kurulu Başkanı tarafından yönetilen Şirketin Yıllık Genel Kurul Toplantısında haklarını kullanırlar. Yıllık Genel Kurul Toplantısı yılda bir kez yapılır. Her hisse bir oy hakkı verir.

Hissedarlar oy haklarını Yıllık Genel Kurul Toplantısında kendileri kullanabilecekleri gibi, kendi seçecekleri bir vekil veya talimatlara bağlı bir Şirket vekili tarafından da kullanılmasını sağlayabilirler. Hissedarlar ayrıca oylarını yazılı olarak - vekil tayin etmeksizin - posta yoluyla kullanma seçeneğine de sahiptir. Yıllık Genel Kurul Toplantısı ile ilgili tüm belge ve bilgiler Şirket'in internet sitesinde zamanında pay sahiplerinin erişimine sunulmaktadır. Ayrıca, Yatırımcı İlişkileri Departmanı personeline telefon veya e-posta yoluyla soru yöneltmek de mümkündür.

Yüksek bilgi kalitesi ile şeffaflık

Sermaye piyasası ile diyalogumuz, tüm hedef kitleleri kapsamlı, eşit ve hızlı bir şekilde bilgilendirme ve değerlendirme ile ilgili gerçekleri mümkün olan en yüksek kalitede sunma iddiasını takip etmektedir.

Analistlere ve yatırımcılara yapılan sunumlar çok kısa bir süre içinde web sitesinde ücretsiz olarak yayınlanmaktadır. Yatırımcı ilişkileri departmanı ayrıca analistlerin ve yatırımcıların işletmelerimizi ve değer beklentilerini daha iyi anlamalarına ve değerlendirmelerine yardımcı olmak için kapsamlı veriler ve gerçekler sunmaktadır.

Yıllık Genel Kurul tarihi veya ara dönem raporlarının yayınlanma tarihleri gibi yinelenen tarihler hakkında Faaliyet Raporunda, ara dönem raporlarında ve Şirketin internet sitesinde yayınlanan bir mali takvimde bilgi veririz.

Web sitemiz ayrıca Grup içindeki güncel gelişmeler hakkında da bilgi vermektedir. Energiekontor AG'nin tüm basın bültenleri ve geçici duyuruları burada Almanca ve İngilizce olarak yayınlanmaktadır. Şirket Ana Sözleşmesi'ne, konsolide mali tablolara, ara dönem raporlarına ve Alman Kurumsal Yönetim Kanunu'nun tavsiye ve önerilerinin uygulanmasına ilişkin bilgilere de web sitesinden erişilebilir. Tüm ilgili taraflar ayrıca, Grup'tan gelen haberlerden haberdar olmalarını sağlayan IR dağıtım listesine de kayıt olabilirler.

Kurumsal Yönetim Beyanı

Energiekontor AG Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu'nun Alman Ticaret Kanunu (HGB) § 289 f ve § 315 d uyarınca kurumsal yönetime ilişkin güncel beyanı, Energiekontor AG web sitesinde (www.energiekontor.de) Yatırımcı İlişkileri/Kurumsal Yönetim/Kurumsal Yönetim Beyanı yolu altında genel ve sürekli olarak mevcuttur. Beyan, yasal düzenlemelerin üzerinde ve ötesinde uygulanan ilgili kurumsal yönetim uygulamalarını açıklamaktadır. Ayrıca, Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu'nun çalışma yöntemleri açıklanmakta ve Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu'nun yapısı sunulmaktadır.

Ücretlendirme raporu

Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu'nun ücretlerine ilişkin bilgiler, yönetim raporunun ücretlendirme raporunda bulunabilir.

Bremen, Mart 2021
Denetim Kurulu için

Dr. Bodo Wilkens
Denetim Kurulu Başkanı

Yönetim Kurulu için

Peter Szabo
Yönetim Kurulu Başkanı

ESG -

Bizim için moda bir terimden daha fazlası

ESG, çevresel, sosyal ve yönetim kriterlerinin dikkate alınmasını ifade eder. Bu ÇSY kriterleri, kurumsal yönetimin değerlendirilmesinde giderek daha önemli bir rol oynamaktadır. faaliyetlerinde ve özellikle yatırım kararlarında.

"ESG yatırımları"nın, yani çevresel, sosyal ve yönetsimsel unsurların dikkate alındığı yatırım stratejilerinin yatırım hacimleri son üç-dört yılda hızla artmıştır. Morgan Stanley tarafından yapılan bir ankete göre, yatırımcıların yüzde 84'ü ESG kriterlerini yatırım süreçlerine entegre etmeyi "aktif olarak değerlendirmektedir". Son yıllarda, ESG yatırımları ortalama yüzde 11,9'luk bir büyümeye kaydetmiştir ve Avrupa'daki ESG yatırımlarının toplam yönetilen varlıklar içindeki payı son zamanlarda yaklaşık 500 milyar avroya ulaşmıştır.

ÇSY yatırımının yeni norm haline gelmesine katkıda bulunan çeşitli faktörler bulunmaktadır. Her şeyden önce bu durum, ÇSY ile yakından ilişkili olan kurumsal sorumluluk ilkelerinin giderek daha fazla içselleştirilmesiyle bağlantılıdır. Şirketler, kurumsal sorumluluk algısının marka değeri ve müşteri algısı üzerindeki etkisinin giderek daha fazla farkına varmakta ve bu da Şirketin finansal değerlerini etkilemektedir.

Dahası, ÇSY yatırımlarının daha önce geleneksel yatırım stratejilerinden daha düşük getiri sağladığı düşünülüyordu. Ancak son çalışmalar, sürdürülebilir varlıklara yapılan yatırımların aslında eşit derecede kârlı olduğunu göstermektedir. Bu durum, yatırımcıların ÇSY'yi yatırım stratejilerine entegre etmelerinin önündeki engelleri azaltmıştır.

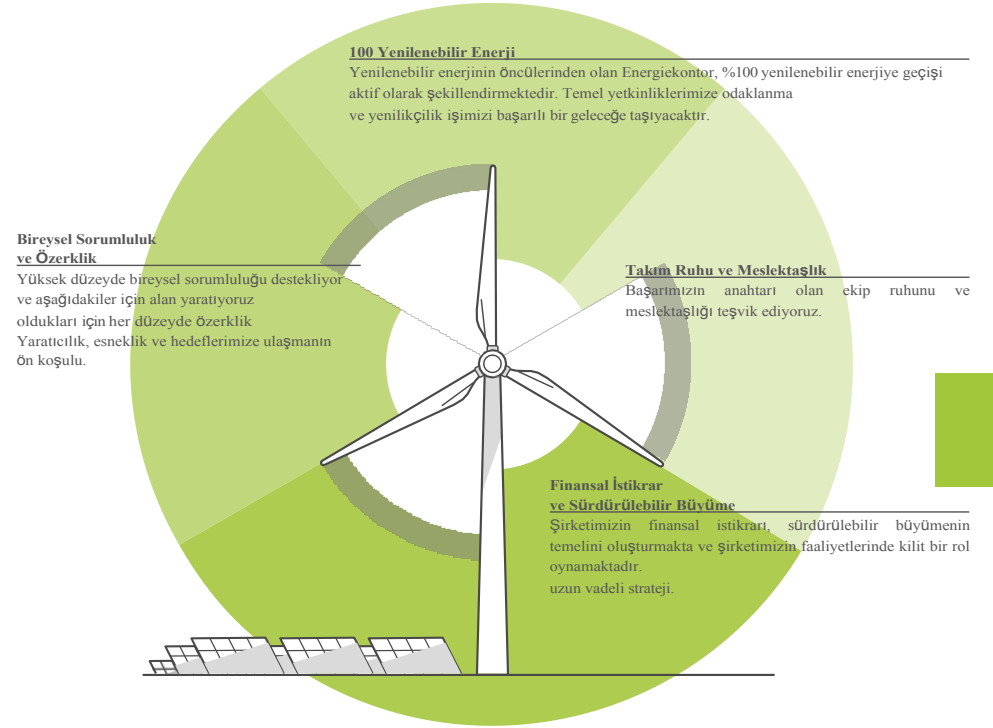
Buna ek olarak, ÇSY bilgileri için yasal raporlama gereklilikleri de artmaktadır. Almanya'da CSR-RUG olarak uygulanan ve büyük, sermaye piyasası odaklı şirketlerin finansal olmayan bilgileri yayınlamasını gerektiren Avrupa Finansal Olmayan Raporlama Direktifi'nin yakın zamanda yürürlüğe girmesi buna bir örnektir. Bu durum, gelişmiş veri yönetimi sistemleriyle birleştiğinde, ÇSY yatırımları için verilerin kullanılabilirliğinin, kalitesinin ve karşılaştırılabilirliğinin artmasına yol açmıştır.



➤ Alman hükümeti Almanya'yı önde gelen sürdürülebilir finans merkezlerinden biri haline getirmek istiyor. Bu eğilimin önümüzdeki yıllarda daha da hızlanacağını ve Energiekontor'un kendi ESG derecelendirmesini daha da iyileştirebilirse bundan ortalamanın üzerinde bir ölçüde yararlanabileceğini varsayıyoruz. Energiekontor, 2019 yılında C+ notu ile "Prime" kalite mührünü kaçırdıktan sonra, geçtiğimiz mali yılda ilk kez ISS ESG'den B- notu aldı. ISS ESG, kurumsal yatırımcılara danışmanlık konusunda pazar lideri olan Institutional Shareholder Ser- vices Inc'in sorumlu yatırım bölümüdür.

Energiekontor, kuruluşundan bu yana çevreyi ve paydaşlarının çıkarlarını ticari faaliyetlerinin merkezine yerleştirme yaklaşımını benimsemiştir. Bunu gelecekte daha da şeffaf bir şekilde dile getireceğiz.

Misyon Bildirimiz



100 Yenilenebilir Enerji - Rüzgar ve Güneşle Mümkün

Energiekontor'un geleceğe dair net bir vizyonu var: tüm enerji ihtiyaçlarının yüzde 100 yenilenebilir enerjiden karşılandığı bir dünya. Bu vizyon misyon beyanımızı şekillendirmektedir. Bu hedefe ne tek başımıza ne de öngörülebilir bir gelecekte ulaşamayacağımızı söylemeye gerek yok. Ancak bu hedefe yaklaşmak son derece ödüllendirici bir görev. Büyük bir iş üzerinde çalıştığımızın bilinci, 200'e yakın çalışanımızı yeniden motive ediyor.



➤ Yenilenebilir enerjiler her zaman, sadece cömert sübvansiyonlar nedeniyle var oldukları ve bu sübvansiyonların da esas olarak özel tüketiciler tarafından daha yüksek elektrik fiyatları yoluyla ödendiği suçlamasıyla yaşamak zorunda kalmıştır. Ancak bu argüman, fosil yakıtlardan ve nükleer enerjiden enerji üretiminin de bugüne kadar büyük ölçüde sübvansiyonla edildiğini dikkate almamaktadır. Ancak yenilenebilir enerjilerin aksine bunlar elektrik faturalarında gösterilmemektedir.

Mevcut direncin üstesinden gelmenin ve yenilenebilir enerjilerin enerji piyasasına sürdürülebilir bir şekilde nüfuz etmesini sağlamanın en iyi yolu, yenilenebilir enerjilerden elde edilen elektrik üretim maliyetlerinin fosil ve nükleer elektrik üretim maliyetlerinin altında olmasıdır. Energiekontor işte bu noktada önemli bir katkı sağlıyor. Bu konuda öncü bir rol üstleniyoruz ve hitap ettiğimiz pazarlarda, elektrik üretim maliyetleri konvansiyonel enerji sektöründen daha düşük olan rüzgar ve güneş parkları planlıyoruz.

Dünya genelinde giderek artan sayıda proje de sübvansiyon olmaksızın gerçekleştirilmektedir. Dolayısıyla temel bir paradigma değişimiyle karşı karşıyayız. Yenilenebilir enerjiler, sadece çok daha yüksek çevresel uyumlulukları nedeniyle değil, aynı zamanda üstün ekonomik verimlilikleri nedeniyle de fosil yakıtlara göre giderek daha fazla zemin kazanıyor.

Rüzgar ve güneş enerjisinin yaygınlaşması elektrik fiyatlarının artmasına değil, hatta orta vadede fiyatların düşmesine yol açtığına toplumsal desteğin önemli ölçüde artması beklenmektedir. Yenilenebilir enerjilerin zaferi henüz yeni başladı.

Rüzgar santrallerinin projelendirilmesi ve işletilmesi konusunda 30 yılı aşkın bir deneyime sahibiz. Bu uzmanlığımızı fotovoltaik tesislerin projelendirilmesi ve işletilmesi için de kullanıyoruz.

Elektrik üretimi sırasında hiçbir kirlenici madde salınmadığı için rüzgar ve güneş parklarımız iklimin korunmasına önemli bir katkı olarak görüyoruz. Sadece birkaç ay sonra, tesislerimizin genel eko dengesi pozitifdir. Bu da üretim, nakliye ve inşaat için tüketilenden daha fazla emisyonun tasarruf edildiği anlamına gelmektedir. Geliştirdiğimiz rüzgar ve güneş parklarından elde edilen elektrik, Hamburg büyüklüğünde bir şehrin yıllık elektrik tüketimini karşılamaktadır.

RÜZGAR VE
GÜNEŞ
PARKLARI
EN ÖNEMLİ
KATKISIDIR.
İKLİM
KORUMA

İklim nötrlüğü 2050

2015 Paris Anlaşması'nda uluslararası toplum, küresel ısınmayı 2 derecenin çok altında, tercihen 1.5 derece ile sınırlama hedefini belirlemiştir. Avrupa Konseyi, AB için 2050 iklim nötrlüğü hedefini benimsedi ve 2020'de AB iklim koruma hedefini 2030'da 1990'a kıyasla yüzde 40'tan en az yüzde 55 azaltıma yükseltti. Çin, Japonya, Güney Kore, Kanada ve Büyük Britanya da halihazırda iklim nötrlüğü hedeflerini benimsemiş olup, ABD Başkanı Joe Biden yakın zamanda ABD için en geç 2050 yılına kadar iklim nötrlüğü bir hedef olarak formüle etmiştir. Almanya'da Aralık 2019 tarihli İklim Koruma Yasası, 2030 yılına kadar sera gazlarında yüzde 55'lik bir azaltım ve 2050 yılına kadar iklim nötrlüğü öngörmektedir.

Ancak bu arada yükseltilen 2030 AB iklim hedefi, Almanya'nın da önceden planlanandan daha güçlü iklim koruma önlemleri alması gerektiği anlamına gelecektir - Almanya'da 2030 yılına kadar 1990 seviyesinin yaklaşık yüzde 65 altında bir sera gazı azaltımı varsayılabilir.

Yenilenebilir elektrik üretiminin ve elektrik şebekesinin genişletilmesi, iklim nötrlüğüne sağlanması için en önemli temel gerekliliklerden biridir. Bu, elektrifikasyon yoluyla artan elektrik talebine, iklim nötr hidrojen üretimi için ek elektrik talebine ve önümüzdeki birkaç yıl içinde kapatılacak olan kömür ve nükleer enerji santrallerinin telafisine dayanmaktadır.

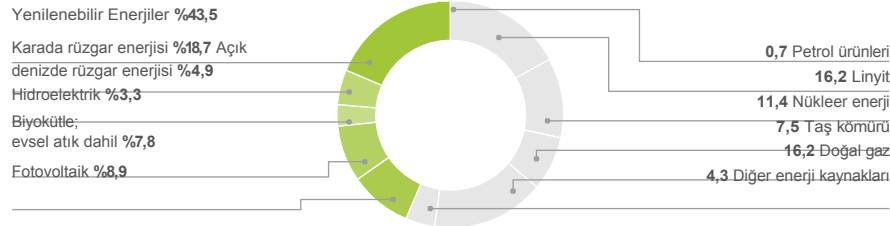
Yüksek taşıma maliyetleri nedeniyle, ulusal elektrik talebinin ağırlıklı olarak ulusal üretim tesisleri tarafından karşılanması gerekmektedir. Ancak, neredeyse tüm uzmanlara göre, rüzgar enerjisi ve fotovoltaik santrallerin şu anda planlanan genişlemesi, büyük miktarlarda yenilenebilir elektrik üretmek için yetersizdir. Mevcut eğilimlerin devam etmesi halinde yenilenebilir enerjiler 2030 yılında elektrik talebinin sadece yaklaşık yüzde 55'ini karşılayacaktır. İhtiyaç duyulan ise 2030 yılına kadar yüzde 65 ila 70'tir. Bu genişlemeyi gerçekleştirmek için, Yenilenebilir Enerji Kaynakları Kanunu ve Denizde Rüzgar Enerjisinin Geliştirilmesi ve Talebi Kanununda planlanan yıllık ihale miktarları artırılmalıdır. Yıllık artış şu anki artışa kıyasla neredeyse iki katına çıkmalıdır, böylece 2030 yılına kadar şu anda planlandığı gibi 76 gigawatt ek kapasite değil, rüzgar ve güneş enerjisi santrallerinden yaklaşık 140 gigawatt yeni kurulacaktır.

Enerji dönüşümü tüm hızıyla devam ediyor - ancak sona ermekten çok uzak

Güvenilir, ekonomik ve çevreyle uyumlu bir enerji arzının sağlanması 21. yüzyılın en büyük zorluklarından biridir. Yenilenebilir enerjilerin yaygınlaştırılması bu açıdan büyük önem taşımaktadır. Buna bağlı olarak, özellikle Almanya'daki genişleme, özellikle rüzgar sektöründe duraklamaya devam etse de, yenilenebilir enerjilerin birikmiş kapasitesinin 2020'de de yenilenmiş bir artış kaydetmesi şaşırtıcı değildir. 2020'nin sonunda, Dünya çapında yaklaşık 650 GW rüzgar enerjisi ve yaklaşık 600 GW fotovoltaik kapasite kurulmuştur; bu da sırasıyla yaklaşık yüzde 10 ve yüzde 20'nin üzerinde büyüme oranlarına karşılık gelmektedir.

Almanya uzun zamandır en yüksek kurulum değerlerine sahip ülke olmaktan çıkmış olsa da - Çin bu rolü birkaç yıl önce devraldı - yenilenebilir enerjilerin son yıllardaki genişlemesinin sonucu dikkate değer olmaya devam ediyor. Almanya'da yenilenebilir enerjilerin brüt elektrik üretimindeki payı 2020'de yüzde 43,5'e (2019: yüzde 39,7) ulaştı ve böylece fosil yakıtların toplamından önemli ölçüde daha fazla oldu. Karadaki rüzgar enerjisi yüzde 18,7 (2019: yüzde 16,6) ile açık ara en büyük paya sahip olurken, bunu yüzde 9,0 (2019: yüzde 7,6) ile fotovoltaiklerden elektrik üretimi takip etti.

Almanya'da brüt elektrik üretimi 2020



Kaynak: BDEW Bundesverband der Energie- und Wasserwirtschaft e.V.

EEG 2021, 2050 yılından önce Almanya'daki tüm elektriğin sera gazı nötr olması hedefini ortaya koymaktadır. Bu hem üretilen hem de tüketilen elektrik için geçerlidir. Avrupa Birliği'nin bir bütün olarak sera gazı nötrlüğü hedefine ulaşabilmesi için Almanya'ya yapılan elektrik teslimatlarının da sera gazı nötr olması gerekmektedir.

+ 20 %

**GÜNEŞ ENERJİSİ SEKTÖRÜNDE
BÜYÜME ORANI**

Federal Hükümet'in hedeflerine göre, yenilenebilir enerjilerin 2030 yılında Almanya'nın elektrik tüketiminin yüzde 65'ini karşılaması hedefleniyor. Sera gazı nötrlüğüne giden yolda bu ara hedefe ulaşmak için EEG 2021 ana rotayı belirliyor. Örneğin bu yasa, 2030 iklim koruma programının bağlayıcı hedef modelini ortaya koymakta ve münferit teknolojilerin yüzde 65 hedefine ne ölçüde katkıda bulunacağını ve bunun hangi genişleme yollarıyla gerçekleştirileceğini düzenlemektedir. EEG 2021, 2030 yılında yüzde 65 hedefine ulaşılmasını sağlamak için hedefe ulaşılmasının yıllık olarak izlenmesini öngörmektedir. AB, Yeşil Anlaşma'nın uygulanmasının bir parçası olarak yenilenebilir enerjiler için somut yeni genişleme hedeflerine karar verirse, EEG de buna göre uyarlanacaktır.

Yeni ihale miktarları, yenilenebilir enerjilerin önceki yıllara kıyasla daha hızlı bir şekilde genişlemesini sağlamaktadır. Bunu desteklemek için yasa, enerji dönüşümü için ek alanları kullanılabilir hale getiriyor: Karada rüzgarın yaygınlaştırılmasını desteklemek amacıyla, daha az rüzgar alan sahalar da gelecekte ekonomik olarak geliştirilebilecek ve özel güneş enerjisi tesisleri (su kütelleri üzerinde, sahada eşzamanlı ürün ekimi yapılan ekilebilir arazi ve otopark alanları) de yenilik ihalesine yeni dahil edildi. Bu önlemlerle yenilenebilir enerjilerin yaygınlaştırılmasına daha fazla ivme kazandırılması amaçlanıyor.

Ancak Bundesverband Erneuerbare Energien (Alman Yenilenebilir Enerji Birliği), federal hükümet tarafından belirlenen yenilenebilir enerjiler için genişleme yollarının çok büyük bir yeşil elektrik açığına yol açacağı konusunda bir süredir uyarıda bulunuyor, çünkü ulaşım ve ısının elektrifikasyonu federal hükümet tarafından gelecekteki elektrik talebi açısından sistematik olarak hafife alınıyor. Örneğin Fraunhofer Güneş Enerjisi Sistemleri Enstitüsü, diğer çerçeve koşullarına bağlı olarak, başarılı bir enerji dönüşümünün gerçekleştirilebilmesi için şu anda durmuş olan yaklaşık 110 GW'lık rüzgar ve PV kapasitesinin yaklaşık beş kat artırılması gerektiğini varsaymaktadır.

Diğer ülkeler ve özellikle AB de yenilenebilir enerjilerin yaygınlaştırılması için iddialı hedefler belirlemiştir. 2019'un sonunda Komisyon Başkanı Ursula von der Leyen "Avrupa Yeşil Anlaşması" olarak adlandırılan ve net enerji tüketimini azaltmayı hedefleyen bir konsept sunmuştur. ➤



➤ Avrupa Birliği'nde sera gazı emisyonlarının 2050 yılına kadar sıfıra indirilmesi ve böylece iklim nötr hale gelen ilk kıta olunması. Avrupa Yeşil Anlaşması, von der Leyen Komisyonu'nun altı önceliğinden biridir. Avrupa Yeşil Anlaşması finansman, enerji arzı, ulaşım, ticaret, sanayi, tarım ve ormancılıkla ilgili bir dizi tedbirden oluşmaktadır. Örneğin, Avrupa Birliği'nin CO₂ emisyonlarının 2030 yılına kadar 1990 yılına kıyasla yüzde 40 oranında azaltılması yönündeki önceki hedef, yüzde 50 ile 55 oranında azaltılacak şekilde sıkılaştırılacaktır. Bu amaçla, AB üye devletlerinin iklim planlarını 2023 yılına kadar buna göre uyarlamaları gerekmektedir. Buna karşılık gelen bir yasa Mart 2020'de sunulmuştur. Ayrıca, özellikle etkilenen ülkeler emisyonlu bir ekonomiye dönüşüm için toplam 100 milyar Avro ile desteklenecektir.

IEA (Uluslararası Enerji Ajansı) tahminlerine göre, yıllık net

rüzgâr kapasitesi ilavelerinin 2020'de 65 GW'a ulaşarak 2019'dakinden yüzde 8 daha fazla olması beklenmektedir. Covid 19 tedbirleri, birçok ülkede tedarik zincirindeki aksamalar ve lojistik zorluklar nedeniyle karadaki inşaat faaliyetlerinin Şubat-Nisan 2020 arasında ertelenmesine neden olurken, açık deniz rüzgâr sektörü uzun proje teslim süreleri nedeniyle Covid 19 ile ilgili gecikmelerden yalnızca marjinal düzeyde etkilenmiştir. 2021 yılı için tahminler

+ 10 %

RÜZGAR ENERJİSİ SEKTÖRÜNDE
BÜYÜME ORANI

rüzgar eklemelerinin 68 GW'a (7,3 GW açık deniz) daha da hızlanacağını varsaymaktadır.

2022 yılında, Çin ve ABD gibi kilit pazarlardaki teşviklerin sona ermesi nedeniyle küresel yıllık kurulumların 2019 seviyelerine dönmesi ve Avrupa'daki daha hızlı genişleme ile kısmen dengelenmesi beklenmektedir. Çin pazarı yavaşlarken, önemli Avrupa pazarlarındaki hızlanma ve Fransa, Kore ve Vietnam gibi gelişmekte olan pazarlarda büyük kapasitenin devreye alınması sayesinde, açık deniz kapasitesinin 2022'de 2019'a göre yüzde 50 artışla toplam rüzgar ilavelerinin yaklaşık yüzde 15'ine ulaşması beklenmektedir. Amerika Birleşik Devletleri'nin 2022'den sonra en büyük açık deniz pazarlarından biri olması bekleniyor.

2023-25 yıllarında yıllık küresel rüzgâr ilaveleri 65 GW ile 100 GW arasında değişebilir. Kurulumun hızlandırılması için politika destek programlarının iyileştirilmesi, şebekelere daha fazla yatırım yapılması, sosyal kabul ve izin zorluklarının ele alınması, şirketler için PPA'ların yaygınlaştırılmasının hızlandırılması ve gelişmekte olan pazarlarda düzenleyici belirsizliklerin ve alıcı risklerinin azaltılması gerekecektir. Açık deniz rüzgârının toplam rüzgâr enerjisi ilaveleri içindeki payının artmaya devam etmesi ve yeni pazarlardaki konuşlandırmanın ivme kazanmasıyla 2025 yılına kadar yüzde 20'ye ulaşması beklenmektedir.

IHS Markit'in yeni Küresel Fotovoltaik (PV) Talep Tahminine göre, küresel güneş enerjisi kurulumları yeni on yılda çift haneli büyüme oranları göstermeye devam edecek.

Şirket, 2020 yılında yıllık yeni kurulumların bir önceki yıla göre yüzde 14'lük bir artışla 142 gigawatt'a (GW) ulaşacağını belirtti. Beklenen 142 GW, geçtiğimiz on yılın başında kurulan toplam kapasitenin (2010'da 20 GW) yedi katına denk geliyor. Büyüme coğrafi erişim açısından da önemliydi. 2010 yılında, çoğu Avrupa'da olmak üzere 1 GW'ın üzerinde kurulu kapasiteye sahip 7 ülke vardı. IHS Markit, 2020 yılı sonuna kadar 43'ten fazla ülkenin bu eşiğe ulaşmasını bekliyor.

Çin gibi büyük pazarlar, öngörülebilir gelecekte yeni kurulumlarda büyük bir paya sahip olmaya devam edecek. Bununla birlikte, küresel güneş enerjisi kurulum büyümesi için Çin'e olan aşırı bağımlılık, diğer ülkelerde daha fazla kapasite eklendikçe önümüzdeki yıllarda azalmaya devam edecektir. Çin dışındaki kurulumlar 2019'da yüzde 53'e kadar büyüdü ve 2020'de çift haneli oranlarda büyümeye devam etmesi bekleniyor. ➤

► Genel olarak, en büyük 10 güneş enerjisi pazarının birleşik pazar payının 2010'da yüzde 94'ten 2020'de yüzde 73'e düşmesi beklenmektedir.

IHS Markit'e göre, küresel enerji dönüşümü özellikle aşağıdaki faktörler tarafından önemli ölçüde belirlenecektir:

- ~ İklim değişikliğinin olumsuz etkileri ve buna bağlı olarak iklimin korunması ve küresel ısınmayla mücadele konusunda Paris İklim Anlaşması gibi yeni ve daha katı ulusal anlaşmalar. Buna ek olarak, iklim hedeflerine ulaşılması, nükleer enerjinin aşamalı olarak terk edilmesi ve karbonsuz bir ekonomi yaratılması için çok sayıda başka ulusal ve uluslararası girişim ve önlem bulunmaktadır.
- ~ "RE100" gibi özel sektör girişimleri, hükümet düzenlemeleri ve yasal girişimler olmasa bile şirketlerin enerji ihtiyaçlarının büyük bir bölümünü yenilenebilir enerjilerle karşılamaya giderek daha fazla ilgi duyduklarını göstermektedir. Bunun nedenleri çok çeşitlidir; sürdürülebilirlik ve imaj ve itibar kazanımlarının yanı sıra, yenilenebilir enerjilerin artan ekonomik uygulanabilirliği ve uzun vadeli enerji satın alma anlaşmalarının imzalanması yoluyla enerji maliyetlerinin uzun vadeli öngörülebilirliği de önemli bir rol oynamaktadır.

- ~ Özellikle fotovoltaik ve rüzgar enerjisi sektörlerinde elektrik üretim maliyetlerindeki önemli düşüş, yenilenebilir enerjilerden elektrik üretiminin rekabet gücünü ve ekonomik uygulanabilirliğini önemli ölçüde artırmıştır.
- ~ Yüksek ekonomik verimlilik aynı zamanda hızlı teknik gelişmeden ve modern depolama kapasitelerinin kullanım fiyatlarındaki önemli düşüşten kaynaklanmaktadır. Gelecekte batarya depolama, meteorolojik olarak daha bağımsız bir yenilenebilir enerji kaynaklarının kullanımına dayalı bağımlı enerji arzı. Yenilenebilir enerjiler ve batarya depolamanın gelecekteki birleşimi yüksek derecede arz güvenliği sunar ve geleceğin üstün enerji sistemi olma potansiyeline sahiptir.

- ~ Buna ek olarak, enerji talebi de dünya çapında artmaya devam etmektedir. Ekonominin dijitalleşmesi, toplumun ilerleyen kentleşmesi ve elektromobilite konusu küresel enerji talebinin daha da artmasına neden olmuştur. 2040 yılına kadar küresel enerji talebinin 2015 baz yılına kıyasla yaklaşık yüzde 30 oranında artması beklenmektedir.

İklimin korunması ve güvenli bir enerji arzı en önemli küresel zorluklar arasında yer almaktadır. Yenilenebilir enerjiler, enerji tasarrufu ve verimli teknolojilerin kullanımı bu zorlukların üstesinden gelmek için kilit stratejilerdir.

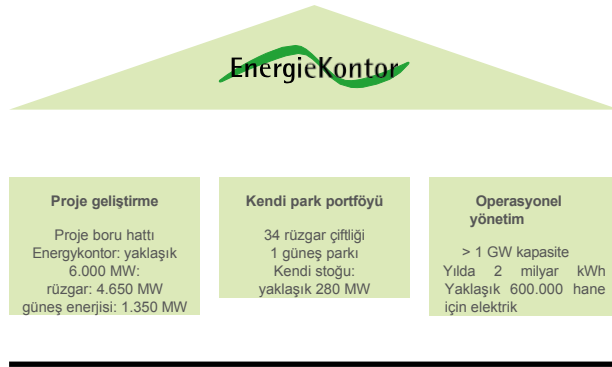
Energiekontor, rüzgar ve güneş enerjisinden elde edilen yenilenebilir enerjileri yaygınlaştırmayı ve kullanmayı kendisine görev olarak belirlemiştir. Bu bağlamda Energiekontor, bu stratejik konumlandırma ile yüzde 100 yenilenebilir enerji vizyonuna önemli bir katkı sağlamaktadır.

ŞİRKETLER
TALEP
EDİYOR
DAHA
FAZLA
YENİLENEBİLİR
ENERJİ



Energiekontor üç sağlam sütun üzerinde duruyor

Energiekontor'un iş modeli birbirini destekleyen üç alandan oluşmaktadır: seçilmiş ülke pazarlarında ve odak bölgelerde proje geliştirme, Grubun kendi rüzgar ve güneş enerjisi santrallerinin işletilmesi ve operasyonel yönetim, verimlilik artırma ve inovasyon yoluyla değer yaratmanın optimizasyonu.



Proje geliştirme

Energiekontor, proje geliştirme alanında 30 yılı aşkın bir deneyime sahiptir. Saha edinimi, planlama ve finansmandan rüzgar ve güneş enerjisi santrallerinin anahtar teslimi inşasına kadar proje geliştirme, Grubun ana işidir. Energiekontor, beş ülkede kendi ekipleriyle uzman ve iletişim ortağı olarak doğrudan sahada yer almaktadır. Şirket bu süre zarfında toplamda bir gigawatt'ın üzerinde rüzgar ve güneş enerjisi parkları hayata geçirmiştir. Üretilen elektrik miktarı 600.000'den fazla evin, yani kabaca Hamburg gibi büyük bir şehrin talebine karşılık geliyor.

Rüzgar santrallerinin geliştirilmesine ek olarak, Şirket 2010 yılından bu yana güneş enerjisi sektörünü de önemli ölçüde genişletmektedir. Sadece Almanya'da değil, ABD ve Fransa'da da Energiekontor Group'un planlarına göre önümüzdeki birkaç yıl içinde büyük ölçekli fotovoltaik parklar inşa edilecek.

Dünya genelinde, rüzgar ve güneş parklarından elde edilen elektriğin ücreti, sübvansiyon programlarının sona ermesi ve üretim maliyetlerinin düşmesi nedeniyle azalmaktadır. Energiekontor bir süredir

Yıllardır buna hazırlanıyor ve maliyetleri düşürmek için bir dizi optimizasyon önlemi geliştirdi. Energiekontor, yenilenebilir enerjilerin pazarda yaygınlaşmasına önemli bir katkıda bulunmak istemekte ve bu nedenle, fosil veya nükleer enerji santrallerinin altında elektrik üretim maliyetleriyle, hitap edilen tüm pazarlarda rüzgar ve güneş parklarını hayata geçiren ilk şirketlerden biri olmaya çalışmaktadır.

Kendi park portföyü

Proje geliştirmenin yanı sıra Energiekontor, son birkaç yıl içinde Grubun kendi rüzgar ve güneş parklarından oluşan bir portföy oluşturmuştur. Bu kendi portföyü, Şirket'in proje geliştirme maliyetlerini karşılamak için elektrik satışından sürekli gelir elde etmesini ve böylece istikrarlı bir likidite tabanı aracılığıyla bağımsızlık ve esneklik kazanmasını sağlamaktadır. Proje geliştirme için genel koşulların elverişsiz olduğu zamanlarda bile, bu durum Şirket'in sabit bir personel sayısını korumasına ve sabit bir ön maliyet seviyesinde proje geliştirmeye devam etmesine olanak sağlamaktadır.

Kendi park portföyü, esas olarak kendi geliştirdiği projelerin satın alınması yoluyla daha da genişletilecektir. Karadaki rüzgar santrallerine ek olarak, gelecekte daha fazla güneş enerjisi santralini de kendi portföyüne aktarılması planlanmaktadır. Mevcut portföydeki santraller Almanya, Büyük Britanya ve Portekiz'de yer almaktadır. Farklı rüzgar bölgeleri arasındaki dağılım ve kendi portföyündeki güneş parklarının başlatılmış olan genişlemesi, rüzgar gücü ve güneş ışınımındaki yıllık bölgesel dalgalanmalarda bile doğal bir çeşitlendirme ve nakit akışının stabilizasyonunu sağlamaktadır.

Operasyonel yönetim

Energiekontor genellikle kendi geliştirdiği projelerin operasyonel yönetimini, satılmalarına veya kendi portföyünde kalmalarına bakılmaksızın devralmaktadır. Sonuç olarak, kendi parklarından elde edilen elektrik gelirlerine ek olarak sürekli gelir elde edilmektedir. Bu, hem enerji tedarikçileri, kiralayanlar ve yatırımcılarla tüm ticari işlemlerin yürütülmesi gibi ticari hizmetleri hem de izleme ve bakımdan performansı artıracak ve işletme ömrünü uzatacak önlemlerin uygulanmasına kadar teknik yönetimi içerir. Grubun kendi parklarının sürekli olarak optimize edilmiş şekilde işletilmesinden elde edilen uzun yıllara dayanan deneyim burada devreye girmektedir. Burada ortaya çıkan maliyet düşürme ivmesi hem Energiekontor'a hem de müşterilerine fayda sağlıyor. Energiekontor bu hizmeti üçüncü taraflar için de önemli ölçüde genişletmeyi planlıyor.



Aile dostu bir Şirket olarak ödül

Energiekontor, misyon beyanında Şirket çalışanlarını merkeze yerleştirmiştir. Yönetim sadece yaratıcılık ve bağımsız hareket alanı ya da ekip ruhu ve meslektaşlık gibi verimli çalışmayı teşvik eden koşullarla ilgilenmemektedir. Daha ziyade, Energiekontor'daki çalışmalarında kendilerini rahat ve emin ellerde hissetmeleri gereken insanların kendilerine odaklanılmaktadır.



Bu nedenle Energiekontor, 2017 yılında ilk kez "Bremen eyaletinde Aile Dostu Şirket" unvanına layık görülmüştür. Energiekontor bu takdiri 2020 yılında da almıştır. Bu unvan, Şirketin günlük faaliyetlerinde iş ve aile yaşamının uyumluluğunu garanti eden çerçeve koşullarla bağlantılıdır.

ve aileyi özel bir şekilde ele almaktadır. Odak noktası sadece küçük çocukları olan ebeveynler değil, aile hayatını çocuklarla uzlaştırmak için çaba sarf eden veya akraba ve yakınlarına bakan tüm çalışanlardır.

bunun için uzun vadeli sorumluluk üstlenmelidir. Özellikle Korona nedeniyle küçük çocuklu ve okul çağındaki çocukların ebeveynlerinden büyük talep gören geçtiğimiz mali yıl, iş gücünün ihtiyaç ve isteklerine yanıt veren bir işverene sahip olmanın ne kadar önemli olduğunu göstermektedir. Sonuçta, Energiekontor'un başarısı çalışanlarının becerilerine ve bağlılığına dayanmaktadır. Energiekontor çalışanlarının ihtiyaçlarını önemsemektedir ve bunun için başarılı bir iş-yaşam dengesi çok önemlidir. Her bir çalışanın yaşam kalitesini teşvik eden bu denge, aynı zamanda Şirkete ve hedeflerine yüksek düzeyde bağlılığın ve özdeşleşmenin de garantisidir.

Energiekontor'da çalışanların yaklaşık yarısı kadın, yarısı erkektir. Şirkette halihazırda uygulanmakta olan önlemler ve teklifler arasında bireysel çalışma süresi düzenlemeleri, çeşitli yarı zamanlı modeller, çalışma süresi hesapları, Şirket emeklilik planları için teklifler, bir Şirket fitness programı, "Gelecek Günü" olarak adlandırılan bir etkinliğe katılım, "kültür yönetimi" çerçevesinde düzenli olarak düzenlenen etkinlikler ve aile üyeleri için stajlar yer almaktadır.

Energiekontor'un başarısı, çalışanlarının becerilerine ve bağlılığına dayanmaktadır. Çalışanların ihtiyaçları kalbimize yakındır ve başarılı bir iş-yaşam dengesi bunun için çok önemlidir. Her bir çalışanın yaşam kalitesini artıran bu denge, aynı zamanda Şirketimize ve kurumsal hedeflerimize yüksek düzeyde bağlılığın ve özdeşleşmenin de garantisidir.

"Aile Dostu Şirket" mührü, Energiekontor AG'nin aile dostu personel politikasını tanıtmakta ve onurlandırmaktadır. Yönetim, bu politikayı sürdürmeye, daha fazla konu başlığı eklemeye ve Şirket kültüründe elde edilenleri sürdürülebilir bir şekilde sabitlemeye büyük önem vermektedir.



PPA

KÜRESEL ENERJİ DÖNÜŞÜMÜNÜN
MOTORU



Energiekontor - PPA'larda Öncü

Rüzgar ve güneş enerjisi çiftliklerinden elde edilen elektriği devlet sübvansiyonu olmadan saf piyasa fiyatlarından sunabilmenin önemli bir kilometre taşı, büyük endüstriyel ortaklarla veya diğer elektrik alıcılarıyla yapılan uzun vadeli elektrik satın alma anlaşmalarıdır (PPA'lar).

KÖA, genellikle bir elektrik üreticisi ile bir elektrik alıcısı (elektrik tüketicisi veya elektrik tüccarı) arasında iki taraf arasında yapılan uzun vadeli bir elektrik tedarik sözleşmesidir. KÖA, tedarik edilecek elektrik miktarı, müzakere edilen fiyatlar, muhasebe uygulaması ve sözleşmeye uyulmaması durumunda tazminat düzenlemeleri gibi tüm hüküm ve koşulları belirler. İki taraflı bir sözleşme olduğu için, bir PPA birçok şekil alabilir ve sözleşme ortaklarına göre uyarlanabilir. Elektrik teslimatları fiziki veya bilanço içi olabilir. PPA'lar piyasa fiyat risklerini azaltabildiğinden, özellikle büyük elektrik tüketicileri ve yenilenebilir enerji tesislerinin inşası veya sürekli işletilmesine yönelik planlanan büyük yatırımlar için kullanılmaktadır. ABD ve Akdeniz ülkelerinin aksine, PPA'lar Almanya'da hala nispeten nadirdir. Energiekontor, 2019 gibi erken bir tarihte çok büyük bir PV projesi için bir PPA imzalayan ilk Şirket oldu. Çok sayıda rüzgar santrali 20 yıllık EEG tarifesinden aşamalı olarak çıkarılacağından ve bunlar için bir takip tarifesinin güvence altına alınması gerekeceğinden, 2021'den itibaren Almanya'da PPA'larda önemli bir artış beklenmektedir.

PPA'lar, uzun süreler boyunca sabit elektrik fiyatlarını güvence altına alma ve böylece kendilerini elektrik borsalarındaki güçlü dalgalanmalardan ve önemli ölçüde artan elektrik fiyatlarından koruma fırsatı sunar. Bu uzun vadeli avantaj, birçok büyük sanayi şirketi ve enerji tedarikçisi için kısa vadede daha yüksek bir elektrik fiyatına bedeldir. Energiekontor, Birleşik Krallık'ta PPA'lar konusunda uzun yıllara dayanan başarılı bir deneyime sahiptir ve bu sayede büyük sanayi ortaklarının güvenini kazanmıştır. Önceki bölümlerde açıklanan önlemler sayesinde Energiekontor, yenilenebilir enerji projelerini yalnızca PPA'lar temelinde eko- nomik olarak gerçekleştirebilecek bir konumdadır.

Özellikle mükemmel rüzgar koşullarına sahip büyük ölçekli rüzgar çiftliklerinin planlandığı İskoçya'da, bu PPA temelinde gerçekleşecektir. ABD'de de Batı Teksas bölgesinde büyük ölçekli güneş parklarının geliştirilmesi için PPA'lar planlanmaktadır. Almanya'da da endüstriyel müşterilerle uzun vadeli enerji alım anlaşmaları konusunda giderek daha fazla görüşme yapılıyor. Energiekontor bu önemli pazarın gelişiminde öncü bir rol oynuyor ve bu da iyi rekabetçi konumumuzun altını çiziyor.





Rekabet avantajı olarak bölgesel mevcudiyet

Energiekontor bölgesel ilkeye inanmaktadır. Rakipler genellikle faaliyetlerini mümkün olduğunca geniş bir alana yayarken, Energiekontor belirli kilit bölgelere odaklanmaktadır. Güçlü bir bölgesel mevcudiyet ve uzun vadeli bir yerel demirlemenin yadsınmaz avantajları vardır. Bu nedenle Energiekontor'un rüzgar ve güneş parkları projelendirdiği bölgelerde kendi ofisleri bulunmaktadır. Sadece ilgili bölgedeki proje geliştirme işine değil, aynı zamanda kültüre, dile ve prosedürlere de aşina olan ve böylece projelerin etkili ve özel bir şekilde planlanmasını ve yönetilmesini sağlayabilecek uzman çalışanlara sahip olmak önemlidir. Parkların çoğunun ofislerden arabayla yaklaşık iki saatlik bir yarıçap içinde geliştirilmiş veya geliştirilmekte olmasının nedeni budur. Bu kısa mesafe yaklaşımı değerini kanıtlamış ve tüm muhataplarla güven inşa edilmesine katkıda bulunmuştur.

Saygın ve güvenilir bir ortak olan Energiekontor, yerel topluluklara ve belediyelere yüksek düzeyde uzmanlık ve uzun yıllara dayanan deneyim sunmaktadır. Bölgesel konumu, belediyelerin, sakinlerin ve mülk sahiplerinin ilgili ihtiyaçlarını özel bir şekilde ele almayı mümkün kılmaktadır. Belediye hizmetleri, ticaret ve bankalarla yoğun işbirliği ve geliştirilen projelere vatandaşların katılımına yönelik teklifler de bölgesel düzeyde değer yaratılmasını teşvik etmektedir. Tüm bunlar güven yaratmakta ve yenilenebilir enerjilerin yaygınlaştırılmasına yönelik kabulü artırmaktadır.

Bölgesel mevcudiyetin, ilgili tüm taraflar için başarılı proje geliştirme açısından önemli ve değerli bir ön koşul olduğu yıllar içinde kendini kanıtladığından, Energiekontor da dış pazarlara açılırken bu ilkeyi takip etmektedir.



ENERGIEKONTOR EKİBİ

*En önemli varlığımız **

Büyük Britanya



Aachen



Çeşitli yerler



Fotsum



Farklı lokasyonlar



* Fotoğraflar Energiekontor ekibinin sadece bir kısmını göstermektedir

Solar Bremen



Farklı lokasyonlar



Austin



Bernau (Berlin yakınlarında)



Fransa



İnşaat Departmanı



Aşağı Saksonya



Bremen yönetimi



Kendi portföyündeki parklarda gizli rezervler

Energiekontor'un büyüme modeline dayanan sürdürülebilir kurumsal strateji, elektrik satışlarından elde edilen mevcut gelirle daha fazla proje geliştirmek ve likidite girişini dengelemek için Grubun kendi rüzgar santralleri ve güneş parkları portföyünün sürekli olarak genişletilmesini öngörmektedir. Hedef, her yıl kendi geliştirdiği projelerin yaklaşık yarısını Şirket'in kendi portföyüne almaktır.

Ancak, rüzgar ve güneş enerjisi parklarının kendi portföyüne dahil edilmesinin, grubun bilançosunun yanı sıra kar ve zarar hesabı (P&L) için de sonuçları vardır. Grubun kendi geliştirdiği rüzgar ve güneş parkları sadece dış üretim maliyetleri üzerinden, yani projelerin inşasından veya satışından elde edilen kar marjları olmadan muhasebeleştirildiğinden, konsolide bilanço gizli rezervler şeklinde gizli değerler içermektedir. Sonuç olarak, Grup özkaynak oranı, proje geliştirmeden Grubun kendi portföyüne aktarılan her ilave rüzgar ve güneş parkı ile azalmaktadır, çünkü kar marjı Grup konsolidasyonu kapsamında elimine edilmekte ve dolayısıyla gelir tablosunda muhasebeleştirilmemektedir.

Öte yandan, gizli rezervler Şirket için önemli bir katma değere sahiptir ve bu değer, Grubun kendi rüzgar ve güneş parklarının gerçeğe uygun değerlerinden tamamen veya kısmen satılması yoluyla herhangi bir zamanda gerçekleştirilebilir. Bu durumda, grup özkaynak oranı aniden yükselecektir. Ancak böyle bir satış kurumsal strateji ile uyumlu değildir. Bu not sadece, Şirket'te finansal oranların doğrudan yansıtmadığı ne kadar ilave özkaynak olduğunu göstermeyi amaçlamaktadır.

Bundan bağımsız olarak, Grubun kendi rüzgar ve güneş parklarının gizli rezervleri, faydalı ömür boyunca kademeli olarak gerçekleştirilir ve böylece, aksi takdirde değişmeyen koşullarda bile, sonuçta bir iyileşmenin yanı sıra Grubun öz sermaye oranında veya olası temettü ödemelerinde bir artışa yol açar. Bunun nedeni, gizli rezervleri içermeyen daha düşük amortisman değerlendirme matrahları nedeniyle daha düşük yıllık amortismanlardır. Ancak bu uzun vadeli etki, yeni rüzgar santralleri ve güneş parkları nedeniyle önümüzdeki birkaç yıl içinde henüz önemli bir etkiye sahip olmayacaktır.

Gizli rezervlerin planlandığı gibi her yıl kendi portföyüne alınması, muhtemelen özkaynak oranını daha düşük bir seviyede tutacaktır. Orta vadede, 280 MW'ın biraz altındaki mevcut seviyeden 500 MW'ın üzerine kendi portföyünün genişletilmesi planlanmaktadır.

**GİZLİ
YEDEKLER
UZUN VADEDE
YÜKSELİLİR**



Tüm yatırımcılar için şeffaflık ve güvenlik

Energiekontor AG, proje geliştirme ve kurumsal finansman konularında temelde üç farklı yol izlemektedir:

1. Öz kaynaklarla proje geliştirme

Energiekontor AG'nin ana faaliyet alanı olan proje geliştirme, şirketin kendi fonlarıyla finanse edilmektedir. Proje edinimi, planlama ve onay sürecindeki çok sayıda belirsizlikler nedeniyle, rüzgar ve güneş parklarının uygulanmasındaki bu adım en büyük riskleri içermektedir. Bu nedenle, Energiekontor'un en önemli stratejik ilkelerinden biri, likidite rezervlerini yeterli seviyede tutmak ve böylece proje geliştirme için her zaman yeterli fona sahip olmaktır. Energiekontor'un sürdürülebilir büyüme modeli bu bileşeni güvence altına almaktadır.



2. Kurumsal tahvil yoluyla projelerin ara finansmanı

İnşaat izninin alınmasından ve bir PPA veya bir rüzgar veya güneş parkı ihalesi yoluyla tarife garantisinin sağlanmasından kısa bir süre sonra, genellikle finansal kapanış, yani uzun vadeli banka kredilerinin verilmesi gerçekleşir. Bunun ön koşulu, rüzgar ve güneş parklarının inşaatından işletmeye alınmasına kadar geçen süre için ara finansmanın güvence altına alınması, yani inşaat için gerekli öz sermayenin Energie- kontor AG tarafından finansal kaynaklar şeklinde sağlanmasıdır.

Rüzgar veya güneş parklarının inşaat finansmanı için bankalardaki cari hesap limitleri, işletme sermayesi kredileri ve beş ila sekiz yıl vadeli şirket tahvilleri kullanılmaktadır. Ara finansman, projelerin satışı ile ödenmektedir. Bu, kredi çekişlerinin geri ödenebileceği ve bir sonraki proje için kullanılabileceği anlamına gelir.

Energiekontor AG, son 18 yılda toplam hacmi yaklaşık 69 milyon Avro olan yedi şirket tahvili ihraç etmiştir. Altıncı şirket tahvilinin 31 Aralık 2020'de geri ödenmesiyle birlikte, 31 Aralık 2020 itibarıyla mevcut portföyün değeri yaklaşık 24 milyon Avro'dur. Bir sonraki tahvilin geri ödemesi 31 Ocak 2023 tarihinde yapılacaktır.

3. Proje edinimi ve kademeli faizli tahviller yoluyla yeniden finansman

Energiekontor AG, rüzgar santrali satın alımlarını finanse etmek ve halihazırda kendi portföyünde bulunan rüzgar santrallerini yeniden finanse etmek için kademeli faiz tahvili aracını geliştirmiştir.

Halihazırda 15,1 milyon Avro hacmindeki 2020 kademeli faiz oranlı tahvilin vadesi 18 yıl ve başlangıç faiz oranı yüzde 4 olup, bu oran kademeli olarak yüzde 5'e yükselmektedir.

Öncekiler gibi, 2020 kademeli faiz oranı tahvili de ECOreporter. de AG (www.ecoreporter.de) tarafından incelenmiş ve somut rüzgar çiftlikleriyle desteklenen teminatlandırma konsepti nedeniyle 22 Ocak 2021 tarihli ECO yatırım kontrolünde sürdürülebilir bir finansal ürün olarak kabul edilmiştir.

Geçtiğimiz on yıl içerisinde Energiekontor, toplam hacmi yaklaşık 160 milyon Avro olan on üç step-up tahvil ihraç etmiştir. Step-up tahvillerin yaklaşık 58 milyon Avro tutarındaki bir kısmı halihazırda geri ödenmiştir.

Öncü rol - Energiekontor için bu ne anlama geliyor?

Bir paradigma değişiminin ortasındayız. Şimdiye kadar yenilenebilir enerjiler çevre için iyi olmakla birlikte elektrik müşterileri üzerinde orantısız bir yük olarak biliniyordu. Şimdi köklü bir değişim yaşıyoruz: Yenilenebilir enerjiler için tüm pazar ortamı şu anda sadece Almanya'da değil, tüm dünyada baştan aşağı değişiyor. Geçmişte, hibeler, harçlar, sübvansiyonlar ve vergi teşvikleri şeklinde yasal olarak düzenlenmiş sübvansiyonlar, yenilenebilir enerjilerden elde edilen elektriğin belirli bir süre boyunca belirli bir seviyede ücretlendirilmesini sağladı ve böylece yatırım güvenliği yarattı. Bunun bir örneği, Almanya'daki eski Yenilenebilir Enerji Kaynakları Yasası kapsamındaki ücretlendirmeydi. Bu destek tedbirleri giderek daha fazla terk edilmekte ve birçok ülkede yerini ihale ve açık artırma modellerine bırakmaktadır. Almanya'da ihale modeli 2015'ten beri güneş enerjisi için ve 2017'den beri kara rüzgarı için uygulanmakta olup, tüm değer zinciri boyunca maliyetler ve marjlar üzerindeki baskıyı artırmaktadır. Yenilenebilir enerjiler için uygun yerler için rekabet, giderek en düşük elektrik fiyatları için rekabete dönüşüyor. Rekabet etmek ve uzun vadede başarılı olmak isteyenler en düşük elektrik üretim maliyetlerine sahip olmalıdır.

Energiekontor, tıpkı ABD'de sona eren vergi teşvikleri veya diğer ülkelerde giderek azalan sübvansiyonlar gibi Almanya'daki ihaleleri de yenilenebilir enerjilerden elde edilen elektriği geleneksel enerji kaynaklarından elde edilen elektrikle doğrudan rekabet halinde sunmak için bir teşvik olarak görüyor. Mevcut piyasa gelişmeleri Energiekontor'un seçtiği yolun tam olarak doğru olduğunu gösteriyor. İngiltere'de devlet sübvansiyonu olmadan ilk rüzgar projesini hayata geçirmekle kalmadık, aynı zamanda Şubat 2019'da Almanya'daki ilk uzun vadeli elektrik alım anlaşmasını da imzalamayı başardık. Ayrıca, o zamandan bu yana elektrik getirisi PPA bazında ücretlendirilen ilk güneş enerjisi parkını da hayata geçirdik.

Bu başarılar, ana pazarlarımızda yenilenebilir enerjilerin geliştirilmesinde öncü bir rol oynamaya devam etmemiz için hem bir teşvik hem de bir zorunluluktur.

ENERGIEKONTOR ŞH ŞUNLARDIR

Bir bakışta Energiekontor hisseleri

Uluslararası Menkul Kıymet Kimlik Numarası (ISIN)	DE0005313506
Güvenlik kimlik numarası (WKN)	531350
Borsa sembolü	EKT
Şeffaflık seviyesi	Genel Standart
Atanmış Sponsor	ODDO BHF Corporates & Markets AG
İlk listeleme	25 Mayıs 2000
Avro cinsinden 31 Aralık 2020 itibarıyla sermaye	14.328.160,00 31
Aralık 2020 tarihi itibarıyla hisse sayısı	14.328.160 31
Aralık 2020 itibarıyla borsa fiyatı*	58,00 EUR 1
Ocak - 31 Aralık 2020 dönemindeki en yüksek fiyat 31 Aralık 2020*	59,60 EUR (30 Aralık 2020)
En düşük fiyat 1 Ocak'tan 31 Aralık 2020*	14,05 EUR (16 Mart 2020)
Piyasa değeri 31 Aralık 2020 itibarıyla	831.033.280 Avro
Hisse başına kazanç - 2020 mali yılı	1,43 AVRO
* Xetra'da	

Kayıtlı sermaye

Yönetim Kurulu, 26 Mayıs 2016 tarihli Yıllık Genel Kurul Toplantısı'nda, Denetim Kurulu'nun onayıyla, 23 Mayıs 2021 tarihine kadar bir veya birden fazla seferde, nakit ve/veya aynı katkılar karşılığında oy hakkı olan veya olmayan 7.326.580 adet yeni adi ve/veya imtiyazlı hamiline yazılı hisse senedi ihraç ederek Şirket sermayesini toplam 7.326.580,00 Avro'ya kadar artırma yetkisi almıştır (Yetkili Sermaye 2016).

Bu yetki, birden fazla imtiyazlı hisse senedi ihracı durumunda, karların veya Şirket varlıklarının dağıtımında daha önce ihraç edilen imtiyazlı hisse senetlerine göre öncelikli olan veya onlarla aynı sırada olan başka imtiyazlı hisse senetleri (oy hakkı olan veya olmayan) ihraç etme yetkisini de içermektedir. Prensip olarak, hissedarlara rüçhan hakkı tanınacaktır. Ancak, Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu'nun onayıyla, hissedarların yasal rüçhan haklarını hariç tutma yetkisine sahiptir (kesin koşullar için, Şirket'in web sitesinde Yatırımcı İlişkileri> Yıllık Genel Kurul menü öğesi altında yer alan 26 Mayıs 2016 tarihli Yıllık Genel Kurul Toplantısı davetindeki açıklamaya bakınız). Bu yetki bugüne kadar kullanılmamıştır.

Şarta bağlı sermaye

Energiekontor AG'nin 23 Mayıs 2018 tarihli Yıllık Genel Kurul Toplantısı, her biri 1,00 Avro nominal sermaye payına sahip 500.000 adede kadar yeni nominal değersiz hamiline yazılı hisse senedi ihraç etmek suretiyle Şirket sermayesinin 500.000,00 Avro'ya kadar şartlı olarak artırılmasına karar vermiştir. Şartlı sermaye artırımı, bir hisse senedi opsiyon planı çerçevesinde Şirket Yönetim Kurulu üyelerine rüçhan hakkı verilmesi amacına hizmet edecektir (§ 192 para. 2 no. 3 AktG). Hisse Senedi Opsiyon Planı 2018 çerçevesinde Şirket Yönetim Kurulu üyelerine 30 Nisan 2023 tarihine kadar 500.000 adede kadar Şirket hissesi için abonelik hakkı verilebilir.

Nisan 2020'de, bu programdan bir Yönetim Kurulu üyesine 100.000 abonelik hakkı ihraç edilmiştir.

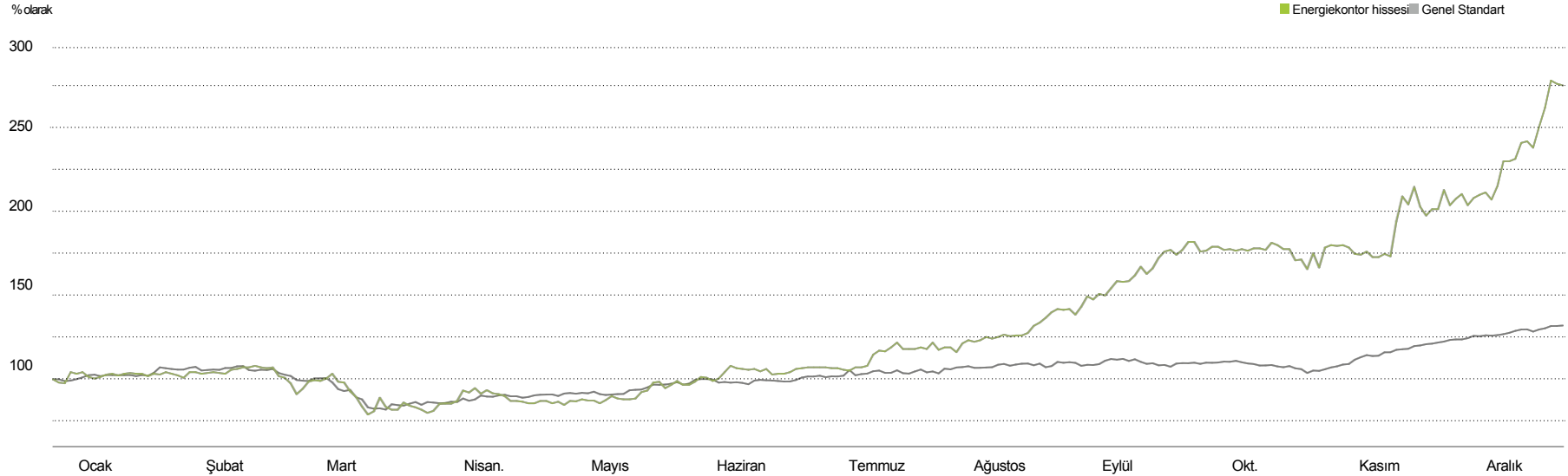
Genel pazar gelişimi

Küresel borsalar 2020'ye dostane bir başlangıç yaptı ve Şubat ayında bazı durumlarda yeni rekor seviyeler kaydetmeyi başardı. Avrupa'daki Korona salgınıyla birlikte piyasaların durumu aniden değişti. Birçok ülke tarafından uygulanan karantina, küresel ekonomiyi neredeyse durma noktasına getirdi. Borsalar çok yüksek dalgalanmalarla bir ay içinde ortalama yüzde 25-30 oranında düştü. DAX yüzde -35,5 ve diğer Alman endeksleri daha da fazla değer kaybetti. Toparlanma hareketi neredeyse çöküş kadar hızlı gerçekleşti, böylece Haziran ayı sonunda kayıpların büyük bir kısmı telafi edilmişti. Yılın ilerleyen dönemlerinde ana endeksler kazanmaya devam etmiş ve yıl sonunda rekor seviyelerde işlem görmüştür.

Energiekontor hissesinin performansı 2020

Energiekontor hissesi mevcut mali yılı 21,30 Avro fiyatla başladı. Çin'den gelen bir virüs enfeksiyonu salgını haberine rağmen, genel olarak hisse fiyatları ve Energiekontor AG hissesi ilk birkaç hafta içinde yükseliş eğilimini sürdürdü. Kuzey İtalya'da Corona virüsünün ortaya çıkmasıyla birlikte hisse fiyatlarındaki yükseliş aniden durdu. Energiekontor hissesi de olumsuz havadan kaçamadı ve önemli ölçüde toparlanmadan önce 14,05 Avro'ya kadar düştü. Mayıs ayının sonuna gelindiğinde, yılın başından bu yana yaşanan kayıplar telafi edilmiş ve ardından sermaye piyasasının proje boru hatlarının proje geliştiricileri arasında çok yüksek bir değere sahip olduğunu ve şimdiye kadar yeterince fiyatlandırılmadığını fark etmesiyle benzeri görülmemiş bir fiyat rallisi başlamıştır. Yıl sonunda kapanış fiyatı 58,00 Avro olmuştur ki bu da yıl başına kıyasla neredeyse yüzde 174'lük bir fiyat artışına karşılık gelmektedir. General Standard hisse fiyat endeksi aynı dönemde neredeyse yüzde 32'lik bir artış kaydetmiştir.

Energiekontor hissesinin* 01.01.2020'den 31.12.2020'ye kadar Genel Standart Fiyat Endeksi'ne kıyasla performansı



* Xetra'da

Energiekontor'un proje hattı - uzun süredir göz ardı edilen değer faktörü

Energiekontor'un proje geliştirme hattı, 2020 ortalarından bu yana sermaye piyasasında artan bir ilgi görmüştür. Tetikleyici olay, NORDEX & RWE arasında Temmuz 2020'de gerçekleşen işlem oldu. Bu işlemin bir parçası olarak, 2,7 GW'lık bir proje boru hattı NORDEX tarafından 402,5 milyon Euro'luk bir satın alma bedeli karşılığında RWE'ye satılmıştır. Bu işlem piyasada bir ölçüt olarak kabul edilmektedir. Aralık 2020'de, eski adı Credit Suisse Energy Infrastructure Partners olan Energy Infrastructure Partners (EIP) tarafından danışmanlık verilen çeşitli fonların BayWa r.e. renewable energy GmbH'nin %49 hissesini satın aldığı açıklanmıştır. İşlemle ilgili bilinen bilgiler göz önüne alındığında, bu işlem aynı zamanda sermaye piyasasının son zamanlarda yenilenebilir enerji sektöründeki proje boru hatlarına verdiği değerlemeleri de doğrulamaktadır.

Projelerin olgunlaştıkça daha yüksek bir değere sahip olduğunu söylemeye gerek yoktur. Bu durum projeden projeye değişiklik gösterse de analistler, Energiekontor'un aşağıda kullanacağı gibi beş aşamalı bir modelde aşama başına yaklaşık olarak aşağıdaki değer yaratımını onaylamaktadır:

Geliştirme aşaması	Konu geliştirme aşaması ABD	Değer aşamasında oluşturulma sı	Birikmiş
Satılabilir proje hakları	Proje Hakları Güneş ABD		
Satılabilir proje hakları	Proje Hakları Rüzgar		
Aşama 1	Güvenli alanlar (kullanım sözleşmeleri münhasırlık anlaşmaları, opsiyon)		1-2 %
Aşama 2	Bölgesel plan prosedürü/arazi kullanım planı prosedürü/proje planlama	1-2 %	8-10 %
Aşama 3	Blmsch başvurusu teslim edildi/ bina başvurusu teslim edildi	6-8 %	45-50 %
4. Aşama	Blmsch izni alındı/ inşaat izni alındı	35-40 %	90-95 %
	Finansman mevcut / yapım aşamasında	45-50 %	100 %
Aşama 5		5-10 %	

Sermaye piyasasının görüşüne göre, yayınlanan finansal rakamlar (bilanço, K&Z, nakit akış tablosu, vb.) bir proje geliştiricisinin ilgili raporlama dönemindeki "gerçek" performansının yalnızca eksik bir resmini çizer. Şirketin başarısının bütünsel bir değerlendirilmesi için, proje hattındaki ve kendi portföyündeki değişiklikler de dikkate alınmalıdır. Aşağıdaki sunum aracılığıyla bu değerlendirmeyi kolaylaştırmak istiyoruz. Raporlanabilir yıllık sonuçlardan bağımsız olarak geçmiş mali yıldaki değer yaratma sürecini gösteren ve belgeleyen genel bakışın önümüzdeki raporlarda en az altı ayda bir güncellenmesi ve bu bilgilerin web sitesinde Yatırımcı İlişkileri/Anahtar Rakamlar altında kullanıma sunulması planlanmaktadır.

Proje boru hattının 31.12.2019'dan 31.12.2020'ye kadar geliştirilmesi

Önemli tarih karşılaştırması (31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2019), geçtiğimiz 2020 mali yılında proje hattının gelişimini göstermektedir:

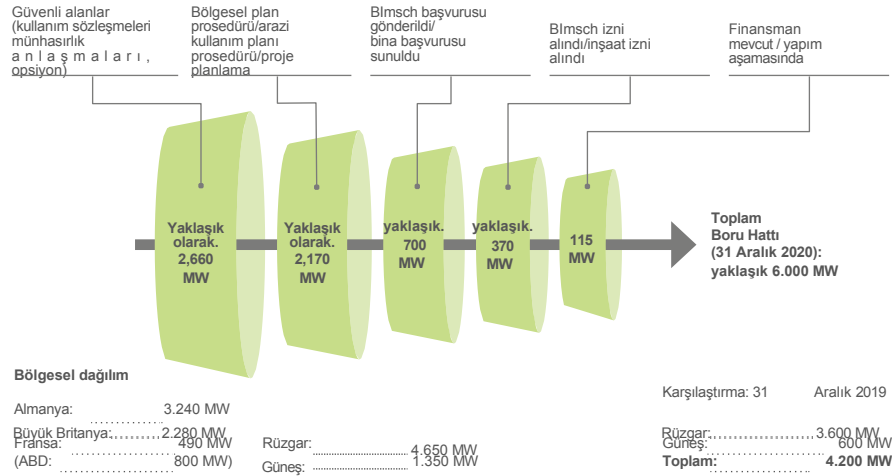
Aşama	Geliştirme aşamasının konusu	31 Aralık. 2020	Artış	31. Aralık. 2019
		MW	MW	MW
Satılabilir proje hakları				
	ABD Proje Hakları Solar	500	0	500
Satılabilir proje hakları				
	ABD Proje Hakları Rüzgar	344	141	203
Aşama 1	Güvenli alanlar (kullanım sözleşmeleri münhasırlık anlaşmaları, opsiyon)	2,659	697	1,962
Aşama 2	Bölgesel plan prosedürü/arazi kullanım planı prosedürü/proje planlama	2,169	571	1,598
Aşama 3	Blmsch başvurusu teslim edildi/ bina başvurusu teslim edildi	705	410	295
4. Aşama	Blmsch izni alındı/ inşaat izni alındı	369	69	300
Aşama 5	Finansman mevcut / yapım aşamasında	115	80	35
Toplam (ABD Proje Hakları hariç)		6,017	1,827	4,190
Toplam (ABD Proje Hakları ile)		6,862	1,969	4,893

Yukarıda gösterilen boru hattı önemli tarihlerle ilgilidir ve ilgili proje planlarına dayanmaktadır. Bu proje planları, ilgili projenin mevcut durumu hakkında bilgi vermektedir >

ve birikmiş olarak gösterilmektedir. Açıklama ve daha iyi anlama açısından, yaratılan değer çoğunun alttaki 3 değer yaratma aşamasında (onay planlaması, onay prosedürü, onay verilmesi ve finansal kapanış) üretildiğini, yani yıllık sonuç rakamlarına henüz tam olarak yansımamış olsa bile, iş akışında daha sonraki değer yaratma aşamalarına geçişlerin, elde edilen değer yaratma ilerlemesinin önemli bir göstergesi olduğunu belirtmek isteriz. Prensipte tüm projelerin zaman çizelgesinde önemli değişikliklere yol açabilecek gecikmelerden etkilenebileceği unutulmamalıdır. Buna ek olarak, her proje başarısızlık riskine tabidir. Önümüzdeki iki yıl içinde devreye girecek projeler için temerrüt olasılığı çok düşük olsa da, özellikle erken aşamalarda projeler için durum çok daha farklıdır. Burada, sektörde alışlagelmiş olan yüzde 40-60 aralığında önemli temerrüt olasılıkları beklenmelidir. Ayrıca, yukarıdaki sunum rüzgar ve güneş parkı projeleri arasında ayırım yapmadığı gibi ülkeler arasında da ayırım yapmamaktadır (ayrı olarak listelenen ABD'deki proje hakları hariç).

Son yıllardaki sunumlardan birçok yatırımcı, kullanılan teknolojiye (rüzgar/güneş) ve ülkelere göre de farklılaşan aşağıdaki öngörülere aşinadır:

Proje boru hattı 31.12.2020 itibariyle (ABD hariç)



Genel olarak, Energiekontor'un Covid-19'un tetiklediği kısıtlamalara rağmen 2020 mali yılında proje hattını yüzde 40'tan fazla veya 1.827 MW geliştirmede olağanüstü başarılı olduğu söylenebilir.

Hisse geri alım programı

Energiekontor AG'nin 21 Mayıs 2015 tarihli olağan genel kurul toplantısında alınan kararla, Yönetim Kurulu, Alman Anonim Şirketler Kanunu'nun (AktG) 71. maddesinin 1. fıkrasının 8. bendi uyarınca yetkilendirilmiştir. Alman Anonim Şirketler Yasası'nın (AktG) 1 no. 8 maddesi uyarınca, Şirket'in sermayesinin yüzde 10'una kadar olan hazine hisselerini, itfa veya uygulanması için ayrıca bir genel kurul kararı gerekmeksizin satın alma ve itfa etme yetkisi verilmiştir. Bu yetkiye dayanarak Şirket, 8 Mayıs 2020 tarihine kadar Şirket'in nominal değeri olmayan 377.144 adet hamiline yazılı hissesini, hisse başına 1 Avro sermaye payıyla orantılı olarak borsa yoluyla satın almıştır.

Alman Anonim Şirketler Kanunu'nun (AktG) 71. maddesinin 1. fıkrasının 8. bendi uyarınca edinilen kendi hisselerini iptal etmek için yukarıda belirtilen yetkiyi kullanan Yönetim Kurulu, 30 Eylül 2020 tarihinde, aynı gün Denetim Kurulu'nun onayıyla, Şirket'in 14.678.160 Avro olan sermayesini 350.000 Avro azaltarak 14.328.160 Avro'ya indirmeye karar vermiştir.

Energiekontor AG'nin 20 Mayıs 2020 tarihli olağan genel kurul toplantısında alınan kararla, Yönetim Kurulu, Alman Anonim Şirketler Kanunu'nun (AktG) 71 (1) No. 8 maddesi uyarınca, Şirket'in sermayesinin yüzde 10'una kadar hazine hissesi satın alma konusunda yetkilendirilmiştir. Bu yetkiye dayanarak, Şirket 103.679 adet nominal değeri olmayan hisse satın almıştır. Şirket'in hisse başına 1 Avro değerinde hamiline yazılı hisselerini 7 Temmuz - 31 Aralık 2020 tarihleri arasında borsa aracılığıyla satın alacaktır.

Şirket, 2020 mali yılı içerisinde toplam 168.454 adet kendi hissesini geri satın almıştır. Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 130.823 adet hazine hissesi bulunmaktadır.

Yıllık Genel Kurul gündemdeki tüm maddeleri onayladı

20 Mayıs 2020 tarihinde Energiekontor AG'nin yıllık genel kurul toplantısı ilk kez sanal genel kurul olarak gerçekleşti. Yönetim Kurulu Başkanı Peter Szabo, yıllık genel kurul toplantısını internet üzerinden canlı yayınla takip eden hissedarlara, 30 yıllık geçmişi, pazarın gelişimi, izlenen strateji, 2019'daki işlerin seyri, görünüm ve hedefler hakkında kapsamlı bir sunumla bilgi verdi. Yeni bir hisse geri alım programı ve hisse başına 0,40 Avro temettü de dahil olmak üzere gündemdeki tüm maddeler açık bir çoğunlukla onaylandı.

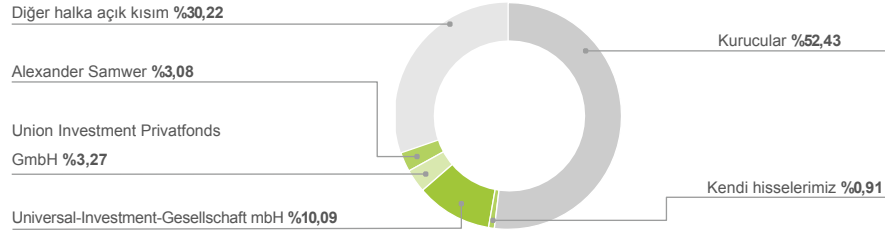
Denetim Kurulu ve Yönetim Kurulu, 2020 mali yılındaki olumlu gelişmeler nedeniyle, 20 Mayıs 2021 tarihinde yapılacak Yıllık Genel Kurul Toplantısına hisse başına 0,80 Avro tutarında bir temettü teklifi sunmayı planlamaktadır.

Yöneticilerin İşlemleri

Energiekontor AG'nin Yönetim organları tarafından 2020 yılında herhangi bir hisse işlemi gerçekleştirilmemiştir.

Denetim Kurulu üyesi Darius Oliver Kianzad ve Yönetim Kurulu üyeleri Peter Szabo (Başkan), Günter Eschen ve Carsten Schwarz raporlama döneminde Şirket'te herhangi bir hisseye sahip olmamıştır.

Hissedar yapısı 31 Aralık 2020 itibarıyla



Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak yüzde 3'ten fazla paya sahip olduğu aşağıdaki kişileri bilmektedir:

Ortaklık yapısı 31.12.2020 itibarıyla		14,328,160
Kurucular	52.43 %	7,512,309
Dr. Bodo Wilkens	26.24 %	3,759,835
Günter Lammers	26.19 %	3,752,474
Kendi hisselerimiz	0.91 %	130,823
Universal-Investment-Gesellschaft mbH*	10.09 %	1,445,087
Union Investment Privatfonds GmbH	3.27 %	467,941
Alexander Samwer	3.08 %	441,512
Diğer halka açık kısımlar	30.22 %	4,330,488

* Universal Investment Gesellschaft mbH en son 31 Aralık 2020 itibarıyla %10,09'luk bir hissedarlık oranına sahip olduğunu bildirmiştir. Raporlama eksikliği nedeniyle, hissedarlığın şu anda yüzde 10'un altında olması muhtemeldir.

Hisse alım satımı ve 2020 mali yılındaki piyasa değeri

Aşağıdaki tablo, 2020 yılında her ayın sonunda Energiekontor hisselerinin aylık en yüksek ve en düşük seviyelerini, aylık kapanış fiyatlarını, Xetra'daki aylık satışlarını ve piyasa değerini göstermektedir.

2020 Ay	Yüksek (EUR)	Düşük (EUR)	Ay sonu oranı (EUR)*	Aylık satışlar (adet)*	Piyasa değeri sonunda ay (EUR)
Ocak	20.50	22.20	21.40	132,863	314,112,624
Şubat	23.00	17.90	20.00	312,193	293,563,200
Mart	22.00	14.10	17.25	363,624	253,198,260
Nisan	20.40	17.25	18.20	157,727	267,142,512
Mayıs	21.30	17.75	20.50	211,958	300,902,280
Haziran	23.00	20.30	22.50	255,638	330,258,600
Temmuz	26.10	21.90	25.80	224,866	378,696,528
Ağustos	31.00	24.70	30.00	116,488	440,344,800
Eylül	39.30	28.20	38.40	282,970	550,201,344
Ekim	38.90	34.10	35.20	316,647	504,351,232
Kasım	45.10	37.00	44.90	550,209	643,334,384
Aralık	59.60	42.50	58.00	338,487	831,033,280

* Xetra'da
Kaynak: Fact Set/Onvista

Araştırma kapsamı

2020 mali yılında, üç tanınmış analist firması (First Berlin, Bankhaus Metzler, Hauck & Aufhäuser, Warburg Research) Ener- giekontor ve Şirketin faaliyet gösterdiği pazarlar hakkında düzenli hisse senedi araştırma raporları yayınlamıştır. Bu raporun yayınlandığı tarih itibarıyla mevcut konsensüs Al notudur ve ortalama hedef fiyat 76,90 Avro'dur.

Yatırımcı ilişkileri faaliyetlerimiz

Hissedarlarımız ve sermaye piyasası katılımcılarıyla sürekli bir diyalog içinde şeffaflık ve açıklık hedefimizdir. Yatırımcı ilişkileri çalışmalarımız, uzun vadede hisselerimize olan güveni güçlendirmeyi ve sermaye piyasasında adil bir değerlendirme elde etmeyi amaçlamaktadır. Bu amaçla, hissedarlarımıza ve sermaye piyasasına hem Energiekontor'un işleri hem de faaliyet gösterdiğimiz piyasa ortamı hakkında doğru, zamanında ve ilgili bilgileri sağlıyoruz. Ayrıca, Energiekontor iyi kurumsal yönetim ilkelerine bağlı kalmayı taahhüt eder.

Yatırımcı roadshow'larındaki bireysel veya grup toplantılarında, yönetimimiz ve Yatırımcı İlişkileri, yatırımcıların ve finansal analistlerin Energiekontor'un iş stratejisi ve gelişiminin yanı sıra sektör ve pazar eğilimleri hakkındaki sorularını yanıtladı. Covid-19'un patlak vermesinden bu yana, görüşmeler video konferanslarda gerçekleşti ve o zamandan beri sayıları daha da arttı.

Yatırımcı İlişkileri İletişim

Peter Alex
Yatırımcı İlişkileri Müdürü
+49 421 3304-126
IR@Energiekontor.com





YÖNETİM RAPORU VE GRUP YÖNETİM RAPORU

- 41 Grubun Temelleri
- 47 Ekonomik Rapor
- 70 Fırsat ve risk raporu
- 79 Diğer açıklamalar
- 80 Tahmin raporu
- 85 Sorumluluk beyanı

GRUBUN FONKSİYONLARI

Energiekontor AG'nin iş modeli

Şirket, Almanya, İngiltere, Portekiz, ABD ve Fransa ülke pazarlarında faaliyet göstermektedir.

Organizasyonel açıdan Energiekontor Grubu üç iş bölümüne ayrılmıştır. Buna göre segment raporlaması da yapılmaktadır:

- Proje geliştirme ve satış (rüzgar, güneş)
- Grubun kendi rüzgar ve güneş parklarında elektrik üretimi
- Operasyonel gelişim, inovasyon ve diğer

Büyüme modelinin jeneratörü ve temel unsuru, grubun kendi rüzgar ve güneş parklarından elektrik üretiminin genişletilmesidir. Rüzgar ve güneş parklarında üretilen elektriğin satışı sürekli gelir yaratmaktadır.

Kendi ve üçüncü taraflara ait parkların işletilmesinden elde edilen istikrarlı gelirle birlikte, elektrik satışından elde edilen bu gelir finansal istikrarı sağlamakta ve Şirketin sürdürülebilir büyümesinin temelini oluşturmaktadır. Energiekontor, Grup genelindeki personel ve genel giderler de dahil olmak üzere proje geliştirme maliyetlerini esasen kendi parklarından ve işletme yönetiminden elde ettiği nakit fazlasıyla karşılamaktadır. Kural olarak, geliştirilen projelerin yarısı Şirket'in kendi park portföyüne tahsis edilmekte ve böylece daha yüksek elektrik üretim kapasitelerine ve buna bağlı olarak ek yıllık gelire yol açmaktadır. Diğer yarısı ise satılmaktadır. Geliştirilen rüzgar ve güneş enerjisi parklarının satışından elde edilen gelir, raporlanan yıllık sonuç üzerinde belirleyici bir etkiye sahiptir ve vergi ve temettü ödemelerinin yanı sıra likidite rezervleri oluşturmak için kullanılır.

Şirketin büyümesi her bir segmentte farklı şekillerde gerçekleşmektedir. Proje geliştirme segmentinde Energiekontor, saha alımını hızlandırarak ve yeni pazarlara açılarak büyümeyi sürdürmektedir. Buna karşılık, Grubun kendi rüzgar çiftliklerindeki elektrik üretim alanı, Şirketin proje geliştirmeden kendi portföyüne projeler devralması veya

harici operasyonel rüzgar çiftlikleri satın almak. Şirketin kendi portföyüne ne kadar çok rüzgar veya güneş parkı aktarırsa, elektrik satışlarından ve işletme faaliyetlerinden elde edilen gelecekteki nakit fazlası o kadar artar. Bu da büyümeyi hızlandıran proje geliştirme için daha fazla fon kullanılabilir hale getirir. Bu organik büyüme süreci, kazançlarda daha fazla artışa ve maliyetlerde düşüşe yol açan ve elektrik üretiminden elde edilen nakit fazlasını daha da artıran inovasyon ve verimlilik önlemleriyle desteklenmektedir.

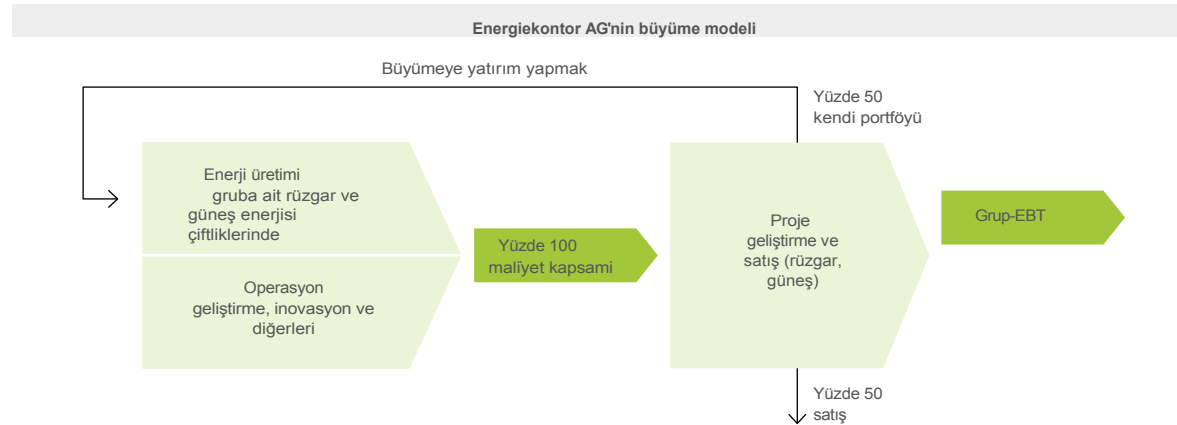
Energiekontor'un üç segmentte üç farklı müşteri grubu bulunmaktadır. Grubun kendi rüzgar ve güneş parklarında elektrik üretimi söz konusu olduğunda, müşteriler (büyük) elektrik şebekesi operatörleri, elektrik üreten şirketler ve elektrik tükaccılarıdır. PPA'lar (elektrik satın alma anlaşmaları) söz konusu olduğunda, kendi elektrik tüketimleri yüksek olan büyük şirketler de sözleşme ortağı olarak hareket edebilmektedir.

Operasyon Yönetimi hem Şirket'in kendi parkları için bir iç hizmet sağlayıcısı hem de Energiekontor tarafından satılan parkların alıcıları (yatırımcılar) için bir dış hizmet sağlayıcısıdır.

Rüzgâr veya güneş enerjisi parklarının satılması durumunda alıcılar hem enerji üretim sektöründen şirketler hem de finansal yatırımcılar olmaktadır. Ayrıca, aile ofisleri, varlıklı özel yatırımcılar veya kooperatifler vb. de söz konusudur.

Energiekontor Grubu, 2020 mali yılı sonu itibarıyla Almanya, Birleşik Krallık ve Portekiz'deki 126 rüzgar çiftliğinde toplam 996 MW'lık 636 rüzgar türbininin yanı sıra Almanya'da 55 MW'ın biraz altında on iki yere monte PV sistemi planlamış ve inşa etmiştir. Bu projelerin toplam yatırım hacmi yaklaşık 1.8 milyar Euro'dur.

Anahtar teslim projelerin satışına ek olarak, Energiekontor Grubu, Gruba ait rüzgar santrallerinden oluşan bir portföyü şu şekilde işletmektedir



bağımsız bir elektrik üreticisi. 2020 yılı sonunda, 280 MW'ın biraz altında bir güç operasyonel olarak Grubun kendi portföyünde yer almıştır.

a) Proje planlama ve satış (rüzgar, güneş)

Proje planlama ve satış segmenti (rüzgar, güneş), Şirket'in kendi portföyüne devraldığı veya üçüncü taraflara sattığı kara rüzgar ve güneş parklarının proje planlamasını içermektedir. Bu iş segmenti, satın alma, planlama, finansman ve inşaat veya yeniden güçlendirme ile santrallerin satışına kadar tüm değer zincirini kapsamaktadır. Rüzgar ve güneş parkları yurtiçinde ve yurtdışında kurumsal yatırımcılara, özel tam alıcılara veya yerel vatandaşlara satılmaktadır. Her bir rüzgar/güneş parkı için bağımsız bir proje şirketi kurulur.

Sahaların yeniden güçlendirilmesi, yani eski türbinlerin yeni ve daha güçlü olanlarla değiştirilmesi, Energiekontor Group'un ticari faaliyetlerinin uzun yıllardır önemli bir parçası olmuştur. 2021'den itibaren Almanya'daki çok sayıda rüzgâr santralının 20 yıllık garantili ücretleri her yıl tükenecek. Bu nedenle yeniden güçlendirme projelerinin gelecekte son derece önemli hale geleceği öngörülebilir.

Energiekontor artık proje geliştirme alanında 30 yılı aşkın bir deneyime sahiptir. Saha edinimi, planlama ve finansmandan rüzgar ve güneş enerjisi parklarının anahtar teslimi inşasına kadar proje geliştirme, Grubun temel işidir. Energiekontor, beş ülkede kendi ekipleriyle uzman ve iletişim ortağı olarak doğrudan sahada yer almaktadır. Bu süre zarfında Şirket, toplamda bir gigawatt'tan fazla güce sahip rüzgar ve güneş parklarını hayata geçirmiştir.

Rüzgar çiftliklerinin geliştirilmesine ek olarak, Şirket güneş enerjisi sektörünü de önemli ölçüde genişletmektedir. Sadece Almanya'da değil, aynı zamanda ABD ve Fransa'da da büyük ölçekli

Energiekontor Group'un planlarına göre önümüzdeki birkaç yıl içinde fotovoltaik parklar inşa edilecek.

Dünya genelinde, rüzgar ve güneş parklarından elde edilen elektriğin ücreti, sübvansiyon programlarının sona ermesi ve üretim maliyetlerinin düşmesi nedeniyle azalmaktadır. Energiekontor yıllardır buna hazırlanıyor ve maliyetleri düşürmek için bir dizi optimizasyon önlemi geliştirdi. Energie- kontor, yenilenebilir enerjilerin mar- ket penetrasyonuna önemli bir katkıda bulunmak istemekte ve bu nedenle, fosil veya nükleer enerji santrallerinin altında elektrik üretim maliyetleriyle, hitap edilen tüm pazarlarda rüzgar ve güneş parklarını hayata geçiren ilk şirketlerden biri olmaya çalışmaktadır.

Proje geliştirme kapsamında, sektörde alışlageldiği üzere, beş proje olgunluk seviyesi arasında ayırım yapıyoruz

Aşama 1: Güvenli alanlar (kullanım sözleşmeleri, münhasırlık anlaşmaları, opsiyonlar)

2. Aşama: Bölgesel plan prosedürü/kentsel arazi kullanım planı prosedürü/proje planlaması

3. Aşama: Blmsch başvurusu sunuldu / bina başvurusu sunuldu

4. Aşama: Blmsch izni alındı / inşaat izni alındı 5. Aşama: Finansal

kapanış hazır/inşaat aşamasında

Avrupa'da proje geliştirme hem rüzgar hem de güneş enerjisi sektörlerinde aynıdır: tüm projeler yeşil sahada geliştirilmektedir. Energiekontor'un aktif olduğu Avrupa pazarlarında benzer çerçeve koşulları nedeniyle tüm projelerin işletmeye alınana kadar geliştirilmesi gerekirken, Şirket ABD'de tamamen farklı çerçeve koşulları nedeniyle farklı bir risk minimizasyon yaklaşımı izlemektedir. ABD'deki riskler daha büyüktür ve bu pazara "yeni giren" biri olarak değerlendirilmesi çok daha zordur. Bu nedenle, ne zaman

Bu pazara girerken, buradaki proje geliştirmede karşılaşılan temel zorlukları tespit etmemize ve çözümler bulmamıza yardımcı olacak üç adımlı bir plan izliyoruz.

- I. İlk aşamada, geliştirilen projelerin proje hakları önce yatırımcılara satılmakta, onlar da daha sonra projeleri kendileri hayata geçirmektedir. Amaç, öncelikle ABD'de proje geliştirmenin ana risklerini ve tuzaklarını belirlemek, riskleri kontrol etmek için çözümler üretmek ve hesaplanamayan (kümelenme) riskleri üstlenmemektir.
- II. Bir sonraki adımda, projeler tamamen geliştirilecek ve proje finansmanı ve PPA dahil olmak üzere finansal kapanışta yatırımcılara satılacak ve daha sonra projelerin yapımını kendileri gerçekleştireceklerdir.
- III. Ancak bu engel de başarıyla aşıldığında, Energiekontor üçüncü aşamada tüm değer zincirini haritalandıracak, inşaat riskini üstlenecek ve ayrıca projeleri kendi yönetimi altında gerçekleştirecek ve gerekirse uzun vadede işletecektir.

Kural olarak, inşaat aşamasının sonunda bir rüzgar veya güneş enerjisi çiftliğinin şirketin kendi portföyüne mi alınacağı yoksa yatırımcılara mı satılacağı konusunda bir karar verilir.

b) Grubun kendi rüzgar ve güneş parklarında elektrik üretimi

Bu segment, Grubun kendi rüzgar ve güneş parklarında elektrik üretimini içermektedir. Grubun sahip olduğu rüzgar ve güneş parkları portföyünün genişletilmesi, Şirketin organik büyümesinin temel bileşenidir. Buna ek olarak, kendi rüzgar ve güneş parklarını işletmek, Energiekon- tor'un devam eden kurumsal maliyetleri, örneğin proje gerçekleştirmede gecikmeler olması durumunda, karşılamasına ve siyasi çerçeve koşulları ile faiz ve emtia fiyatlarındaki gelişmelerden daha fazla bağımsız olmasına olanak sağlamaktadır. Ayrıca, Şirket'in kendi portföyündeki tesisler gizli rezervler yaratmaktadır. Gerektiği takdirde, bu varlıklar satılabilir ve bunlara bağlı finansal kaynaklar ile gizli rezervler serbest bırakılabilir.

Ek potansiyel, Şirket'in kendi rüzgar santrallerini, örneğin yeniden güçlendirme veya verimlilik artırıcı önlemler yoluyla iyileştirme olasılığında yatmaktadır.

Energiekontor Grubu ilk rüzgar santralini 2002 yılında satın almıştır. O zamandan bu yana portföy sürekli olarak genişletilmiştir. Bu, şu anda esas olarak kendi geliştirdiği projeleri Şirket'in kendi portföyüne alarak yapılmaktadır. Böylece, her yıl Şirket tarafından geliştirilen tüm projelerin yaklaşık yarısı kendi portföyüne aktarılacaktır. Geçmişte, ekonomik açıdan ilgi çekici operasyonel rüzgar çiftlikleri de satın alınmıştır. Bunlar, önceki yıllarda Energiekontor'un kendisi tarafından geliştirilen ve satılan projelerin yanı sıra pro-

diğer geliştiriciler ve operatörlerden gelen projeler. Toplam çıktı Almanya'da Energiekontor tarafından işletilen rüzgar çiftliklerinin Birleşik Krallık ve Portekiz'de 2020 mali yılı sonunda 279,4 MW'a ulaşmıştır.

Grubun sahip olduğu rüzgar ve güneş parkları 31 Aralık 2020 itibarıyla

Rüzgar veya güneş enerjisi çiftliğinin adı	Toplam çıktı/MW
Allüdersdorf	13.5
Balje-Hörne	3.9
Beckum	1.3
Breitendeich	6.0
Briest (Tandem II)	7.5
Briest II	1.5
Debstedt	3.0
Engelrod	5.2
Flögelin	9.0
Geldern	3.0
Giersleben	11.3
Halde Nierchen I	5.0
Halde Nierchen II	4.0
Hanstedt-Wriedel	16.5
Kajedeich	4.1
Krempel	14.3
Krempel II	6.5
Kreuzau-Steinkaul	5.5
Lengers	4.5
Mauritz-Wegberg (Energiekontor'un elinde 88,52 Prozent bulunmaktadır)	7.5
Niederzier-Steinstraße	8.3
Nordleda (Energiekontor yüzde 51'ine sahip)	6.0
Osterende	3.0
Prenzlau	1.5
Schwanewede	3.0
Sievern (Tandem II)	2.0
Thüle	14.0
Almanya'daki rüzgar çiftlikleri	170.9

Rüzgar veya güneş enerjisi çiftliğinin adı	Toplam çıktı/MW
Mafoledes (Energiekontor yüzde 97'sine sahip)	4.2
Marão	10.4
Montemuro	10.4
Penedo Ruivo	13.0
Portekiz'deki rüzgar çiftlikleri	38.0
Hyndburn	24.6
Yeni Sürüşler	9.0
Withernwick	26.9
Büyük Britanya'daki rüzgar çiftlikleri	60.5
Garzau-Garzin	10.0
Almanya'daki güneş parkları	10.0
Toplam	279.4

c) Operasyonel gelişim, inovasyon ve diğer

Rüzgar ve güneş enerjisi parklarının işletmeye alınmasından sonra operasyonel değer yaratımını optimize etmeyi amaçlayan tüm hizmetler Operasyonel Gelişim, İnovasyon ve Diğer segmentinde birleştirilmiştir. Bu, özellikle üretilen elektriğin doğrudan pazarlanması da dahil olmak üzere parkların teknik ve ticari yönetiminin yanı sıra rüzgar ve güneş enerjisi santrallerinin verimini optimize etmek için maliyetleri düşürmeye, hizmet ömrünü uzatmaya ve verimi artırmaya yönelik tüm önlemleri içerir:

- Rotor kanadının uzatılması ve kanat aerodinamiğinin iyileştirilmesi
- Sistem kontrolünde güncellemeler veya eski kontrollerin yeni, modern kontrollerle değiştirilmesi

- Daha doğru rüzgar takibi ve jeneratör çıkışında artış
- Önleyici bakım yoluyla arıza oranlarının azaltılması
- Tüm rüzgar santrallerini otomatik arıza giderme iş akışı ile kalıcı canlı veri izlemeye dönüştürerek kesinti sürelerinin azaltılması
- Mevcut parklar için enerji üretim maliyetlerinin tutarlı bir şekilde azaltılması
- EEG sonrası rüzgar santralleri için kısa vadeli PPA sözleşmelerinin imzalanması

Projelendirilen santrallerin satılıp satılmadığına veya Şirket'in kendi portföyüne alınıp alınmadığına bakılmaksızın, Energiekontor genellikle ticari ve teknik işletme yönetimini sağlar ve böylece Şirket için sürekli bir nakit akışı yaratır.

Ticari alanda temel görevler arasında özellikle ileriye dönük likidite yönetimi, enerji tedarikçisi, servis ve bakım şirketleri ve kiralayanlarla faturalandırma ve kârlılığın uzun vadeli optimizasyonu yer almaktadır. Bu aynı zamanda bankalar, sigorta şirketleri, vergi danışmanları ve yatırımcılarla iletişimi de içerir. Ayrıca, feed-in yönetimi için faturalandırma, sabit oran veya pik yük prosedürü aracılığıyla değişken bir şekilde gerçekleştirilir.

Teknik alanda, rüzgar türbinlerinin izlenmesi ve verilerin değerlendirilmesi ve değerlendirilmesine ek olarak, görevler temel olarak onarım ve bakım operasyonlarının koordinasyonunun yanı sıra önleyici bakım önlemlerinin planlanması ve uygulanmasını da içerir. Bu süreç, münferit türbinin ve genel olarak projenin hizmet ömrünü önemli ölçüde uzatabilir. Aynı zamanda, onarım maliyetleri

ana bileşenler önemli ölçüde azaltılabilir. Öncelikli hedef, tesislerin kullanılabilirliğini ve verimini en üst düzeye çıkarmak ve tüm hizmet ömrü boyunca güvenli çalışmayı garanti etmektir. Bu amaçla, tesis verileri canlı veriler ve otomatik iş akışları aracılığıyla günün her saati izlenir. Ayrıca, tüm yasal gerekliliklere uyarak parkların yasalara uygun şekilde işletilmesini garanti ediyor ve operatör sorumluluğunu da üstleniyoruz.

Rotor kanadının uzatılması gibi teknik yenilikler de performans, verim ve maliyetleri optimize etmeye yönelik önlemlerin bir parçasıdır. Bu, rotor çapını artırmak için Energiekontor tarafından patentlenen ve birkaç yıldır uygulamada başarıyla test edilip kullanılan bir işlemdir. Kurulum asılı kanat üzerinde, yani kanat sökülmeden gerçekleştirilir. Bu sayede vinç maliyetleri ve duruş süreleri önemli ölçüde azaltılabilir. Son üç yılda, Şirket'in kendi rüzgar çiftliklerindeki iyileştirme önlemlerinin faaliyet sonuçları üzerinde olumlu bir etkisi olmuştur.

Hedefler ve strateji

Şirketin kuruluşundan bu yana geçen otuz yıl içinde yenilenebilir enerji pazarı sürekli olarak değişti ve gelişti. İlk elektrik besleme yasasının yürürlüğe girdiği 1990 yılında, rüzgar ve güneş enerjisi çiftlikleri hala neredeyse bilinmiyordu ve sadece hidroelektrik genel enerji arzına mütevazı bir katkı sağlıyordu. Milenyumun başına kadar yenilenebilir enerjiler çok yavaş bir şekilde yükselişe geçti ve yavaş yavaş küçük nişlerden çıktı. Şu anda yenilenebilir enerji sektöründe çok önemli bir rol oynayan büyük elektrik şirketleri, başlangıçta yeni teknolojilere karşı son derece eleştirel yaklaşıyordu. Ancak günümüzde yenilenebilir enerjiler, tüm sanayi ülkelerinde enerji arzına önemli ölçüde katkıda bulunan olgun, yerleşik ve tanınmış bir teknoloji haline gelmiştir. Sadece Almanya'da, yenilenebilir enerjilerin toplam brüt elektrik enerjisi içindeki payı

üretimi şu anda yüzde 45 civarındadır. Talebin karşılanmasında yenilenebilir enerjilerin payı ne kadar yüksek olursa, tüm enerji arzı o kadar sürdürülebilir ve çevre dostu hale gelir.

Energiekontor, sürdürülebilir ve çevre dostu enerji tedarikinin öncüsüdür.

Energiekontor'un öz imajı: yenilenebilir enerjilerde öncü

Energiekontor, kuruluşundan bu yana net bir gelecek vizyonuna sahiptir: tüm enerji ihtiyaçlarının yüzde 100 yenilenebilir enerjiden karşılandığı bir dünya. Şirket bu vizyonu misyon beyanının en ön sırasına yerleştirmiştir. Bu vizyon, Energiekontor'un girişimcilik faaliyetlerinin en önemli yol gösterici ilkesidir ve çalışanların yaratıcı fikirler ve ortak başarı sevinciyle bu hedefe her gün biraz daha yaklaşma çabaları için en güçlü motivasyon kaynağıdır.

Enerji piyasasının yüzde 100 yenilenebilir enerjilerle sürdürülebilir bir şekilde nüfuz etmesi, ancak yenilenebilir enerjilerden elektrik üretim maliyetlerinin fosil ve nükleer enerji kaynaklarından daha düşük olmasıyla mümkün olacaktır. Energiekontor, yenilenebilir enerjilerin yaygınlaşmasını ilerletmek için hitap edilen pazarlarda öncü bir rol üstlenmeye çalışmakta ve elektrik üretim maliyetleri geleneksel enerji sektöründen daha düşük olan rüzgar ve güneş parklarını ilk kuranlardan biri olmak istemektedir. Bu başarılı olduğunda, çok sayıda engel ortadan kalkacaktır. Rüzgar ve güneş enerjisi artık kamu sübvansiyonlarına bağımlı olmadığına, siyaset ve toplumdaki sosyal destek de önemli ölçüde artacaktır. Yenilenebilir enerjilerin yaygınlaşması böylece güçlü bir ivme kazanacaktır.

Energiekontor, rüzgâr ve güneş enerjisi parklarının tam piyasa fiyatlarıyla hayata geçirilmesinde öncü olarak, sadece yenilenebilir enerjilere önemli bir katkı sağlamakla kalmıyor

yüzde 100 tam destek yolunda bir atılım gerçekleştirmiştir. Aynı zamanda, öncü rolü Energie- kontor'a diğer rakipleri karşısında bir avantaj ve dolayısıyla sektörde güçlü bir rekabet konumu sağlamaktadır. Uzun süredir hazırlanan ve geliştirilen tüm değer zinciri boyunca maliyet azaltmaya yönelik optimizasyon önlemleri, Energiekontor'a yenilikçi bir öncü olarak ve hükümet sübvansiyonlarından bağımsız bir şekilde yenilenebilir enerjilerin genişlemesini ilerletmek için belirleyici rekabet avantajları sağlayacaktır.

Sağlam temeller üzerinde sürdürülebilir büyüme

Genel olarak, Energiekontor AG'nin büyüme modeli, Şirket'in misyon beyanı ile yakından uyumludur. Bölgesel yaklaşımı güçlendirerek ve yeni dış pazarlara açılarak, yoğun rekabet ortamında bile yenilenebilir enerjilerin genişlemesini aktif bir şekilde hızlandırmaya devam etmek için Şirketin organik büyümesi konsolide edilmektedir. Bunu yaparken yönetim, çalışanların katılımına ve gelişimine büyük ölçüde güvenmekte ve bunun için gerekli organizasyonel çerçeveyi oluşturmaktadır. Büyüme stratejisinin temeli ve dayanağı Energiekontor'un finansal istikrarıdır ve bu istikrar esasen Grubun kendi rüzgar çiftliklerindeki elektrik üretiminden ve ticari ve teknik yönetim faaliyetlerinden elde edilen istikrarlı nakit fazlasına dayanmaktadır.

Bölgesel yaklaşımın güçlendirilmesi

Energiekontor çok erken bir aşamada bölgesel bir yaklaşımı vurgulamıştır. Bu, belediyeler ve bölgelerle yakın işbirliğinin yanı sıra yüksek yerel kabul gören özelleştirilmiş bölgesel uygulamalara olanak tanır. Bu bize ilgili bölgede rekabet avantajı sağlamakta ve proje gelişimini hızlandırmaktadır. Organizasyonel olarak bu yaklaşım, sahada kendi ekipleriyle ve büyük ölçüde bağımsız karar verme yetkileriyle uygulanmaktadır. Bu prensip, proje sayısının artmasıyla daha da güçlendirilecektir.

Energiekontor'un hem Almanya'da hem de yurtdışında yerel olarak varlık gösterdiği bölgelerin sayısı.

Yeni dış pazarlara açılma - Güneş enerjisi faaliyetlerinin güçlendirilmesi

Energiekontor'un büyüme stratejisinin kilit unsurlarından biri, mevcut ülke portföyünün (Almanya, Büyük Britanya, Portekiz) art arda genişletilmesi yoluyla uluslararasılaştıranın yanı sıra önümüzdeki yıllarda ek büyüme potansiyelinden yararlanmak için güneş enerjisi faaliyetlerinin genişletilmesidir. Almanya'ya ek olarak, güneş enerjisi sektörü öncelikle ABD ve Fransa'da genişletilecektir, çünkü bu ülkeler çok daha elverişli ışıınım koşullarına ve uygun elektrik üretim maliyetlerine sahiptir.

Fransa ve ABD'de öncelikle güneş enerjisi sektörüne odaklanılmaktadır. Sadece bölgesel kökleri olan anadil konuşmacıları istihdam edilmektedir; bu ilke diğer tüm pazarlarda da başarıya önemli ölçüde katkıda bulunmaktadır.

ABD'deki güneş enerjisi sektörü Austin'deki (Teksas) ofisten yönetilirken, Rapid City'deki (Güney Dakota) ofis rüzgar sektörden sorumludur.

Fransa'da güneş enerjisi faaliyetlerinin geliştirilmesi için Toulouse'da ve rüzgar enerjisi faaliyetlerinin geliştirilmesi için Rouen'de birer ofis açıldı. Güneş enerjisi projeleri genellikle daha hızlı projelendirilebildiğinden, Fransa'daki ilk başarı öykülerinin de güneş enerjisi sektöründen gelmesini bekliyoruz.

İnovasyon ve verimlilik önlemleri

Son yıllarda Energiekontor, rüzgar ve güneş enerjisi santrallerinin planlanması, inşası ve işletilmesinde ekonomik verimliliği artırmak ve tüm değer zinciri boyunca süreçleri optimize etmek için bir dizi önlem geliştirmiştir.

Burada üç itici güç var:

- Energiekontor tarafından planlanan projelerin karlılığını artırmak
- Grubun kendi portföyündeki rüzgar ve güneş parklarından elde edilen kazançlarda artış
- proje geliştirmede hızlandırılmış çözüm bulma

Bu tedbirler, merkezi olmayan organizasyonun derinleştirilmesi ve çalışan liderliğindeki bir proje organizasyonu ile yakından bağlantılıdır.

İnisiyatif ve kurumsal adem-i merkezîyetçilik için alan

İnovasyon ve verimlilik mutlaka teknik yeniliklerle sınırlı değildir. Energiekontor için şirketin verimliliğinin artırılması, merkezi olmayan organizasyonun derinleştirilmesini de içermektedir. Bu nedenle yönetim, gereksiz bürokratikleşmeden kaçınmak ve çalışan sayısı artarken bile esneklik ve hızlı kararlar alınmasını sağlamak için bilinçli olarak düz hiyerarşilerle iş ve karar alma süreçlerinin güçlü bir şekilde ademi merkezileştirilmesine güvenmektedir. Şirket aynı zamanda yaratıcı ve esnek çözümler için alan yaratmakta ve her bir çalışanı kendi sorumluluğunda hareket etmesi için motive etmektedir.

Farklı büyüme dinamikleri

Şirket, her bir segmentte farklı oranlarda büyümektedir. Proje geliştirme segmentinde Energie- kontor, saha edinimi ve bölgesel yaklaşımını güçlendirmenin yanı sıra yeni ülke pazarlarına açılarak ve güneş enerjisi faaliyetlerini genişleterek büyümesini sürdürmektedir. Grubun kendi rüzgar çiftliklerindeki elektrik üretim alanı, Şirket proje geliştirmeden kendi portföyüne projeler devraldıkça büyümektedir. Daha fazla rüzgar çiftliği

Şirket'in kendi portföyüne aktarıldıkça, elektrik satışlarından ve operasyonel yönetim faaliyetlerinden elde edilen nakit fazlası da artmaktadır. Bu da büyümeyi hızlandırmak amacıyla proje geliştirme için daha fazla fonun kullanılabilir hale gelmesini sağlamaktadır. Dolayısıyla daha fazla büyüme, esasen kendi park portföyünün daha da genişlemesine ve kendi rüzgar ve güneş parklarının işletilmesinden ve operasyonel yönetimden elde edilen nakit fazlasındaki artışa bağlıdır. Bu organik büyüme süreci, kazançlarda daha fazla artışa ve/veya maliyetlerde düşüşe yol açacak ve Grubun kendi rüzgar santrallerinde elektrik üretiminden elde edilen nakit fazlasını daha da artıracak yenilik ve verimlilik önlemleriyle desteklenecektir.

Bu büyüme stratejisinin olumlu bir yan etkisi de proje satışlarına ve proje satışlarından elde edilen gelire olan bağımlılığı azaltmasıdır. Proje satışlarından gelir elde edilemese bile, Grubun likiditesi ve proje geliştirmenin finansmanı (Grup çapındaki personel ve genel giderler dahil), Gruba ait rüzgar santrallerindeki elektrik üretiminden ve operasyonel yönetimden elde edilen nakit fazlası ile sağlanmaktadır. Böylece finansal zorluk riski mümkün olduğunca en aza indirilmektedir. Bu yönüyle Energiekontor'un büyüme modeli, kendi rüzgar çiftliklerinden oluşan benzer bir portföye sahip olmayan sektördeki birçok rakibin iş modelinden de farklılık göstermektedir.

Ekonomik hedef

Bu büyüme stratejisiyle Energiekontor, 2023 yılına kadar proje geliştirmeden elde edilen EBT'yi sürdürülebilir bir şekilde yıllık en az 30 milyon Euro'ya çıkarmayı planlamaktadır. Bu hedef, her yıl gerçekleştirilen projelerin yaklaşık yarısının Şirket'in kendi portföyüne alınacağını ve böylece bu kendi portföy parklarının inşaat kârlarının grup konsolidasyonu çerçevesinde elimine edileceğini ve dolayısıyla grup kârını etkilemeyeceğini dikkate almaktadır.

Grubun kendi rüzgar ve güneş enerjisi parklarının portföyünün genişletilmesi, Energiekontor'u orta ölçekli bir rejeneratif elektrik üreticisi haline getirmeyi ve genel piyasa gelişmelerinden yüksek derecede bağımsızlık sağlamayı amaçlamaktadır. Kendi portföyünün daha da genişletilmesi ve kendi portföyünden elde edilen gelir ve operasyonların geliştirilmesiyle sürdürülebilir bir şekilde yılda en az 25-30 milyon Avro EBT elde edilmesi planlanmaktadır.

Kendi park portföyünün genişletilmesi, kendi projelerinin geliştirilmesi, mevcut parkların yeniden güçlendirilmesi ve gerekirse üçüncü taraf parklarının satın alınması yoluyla gerçekleştirilecektir. Bu yeni yatırımların finansmanı, proje finansman kredileri, projeyle ilgili tahviller, kendi katkıları ve kendi park portföyünün işletilmesinden elde edilen mevcut likidite fazlalıkları yoluyla planlanmaktadır.

Genel olarak, Grup tarafından üretilen EBT'nin 2023 yılına kadar yılda en az 55-60 milyon Euro'ya çıkarılması hedeflenmektedir.

Son yıllarda Energiekontor istikrarlı ve sürdürülebilir bir büyüme için gerekli koşulları yaratmıştır ve rekabetçi bir piyasa ortamında geleceğin zorlukları için ideal bir donanımına sahiptir.

İnovasyon (araştırma ve geliştirme)

Şirket klasik anlamda araştırma ve geliştirme yapmamaktadır. Ancak, operasyonel geliştirme, inovasyon ve diğer iş alanlarında bir araya getirilen faaliyetler, özellikle rüzgar çiftliklerinin ve güneş parklarının performansını ve verimliliğini artırmayı amaçlamaktadır. Grubun kendi rüzgar çiftliklerinin yeniden güçlendirilmesi veya türbinlerin önleyici bakımına ek olarak, bu aynı zamanda teknolojik yenilikleri de içerir. Buna ek olarak Energiekontor uyarlanmış, daha verimli bakım ve onarım sistemleri geliştirmektedir.

EEG tazminatı sona erdikten sonra bile Şirket'in kendi parklarını ekonomik olarak işletmeye devam edebilmesi için kavramlar.

Kontrol sistemi

Energiekontor Grubu'nun yönetimi, yönetim ile bağımsız Şirket birimleri arasında düzenli bilgi alışverişine dayanmaktadır. Bu amaçla haftalık toplantılar ve gerektiğinde olaylarla ilgili özel toplantılar gerçekleştirilir. İç kontrol sistemi Şirket'in tüm alanlarını kapsamaktadır. Bu da Energie- kontor Grubu'nun tüm alanlarında ve tüm karar alma düzeylerinde değişikliklere kısa sürede tepki verilmesini sağlamaktadır.

Grubun veya münferit iş birimlerinin yönetimi için başlangıç noktası, genel stratejiden türetilen ve yönetim düzeyinde geliştirilen sürdürülebilir hedeflerdir. Süreçler, maliyet yapıları ve risk değerlendirmesine ilişkin dahili kılavuzlar bulunmaktadır.

Haftalık, aylık ve üç aylık döngülerde, her bir iş birimi mevcut gelişmeler ve hedeflerden sapmalar ya da sapma olasılıkları hakkında rapor verir. Bu operasyonel göstergelere ek olarak, ilgili kurumlarda uygun strateji ve önlemlere erken aşamada karar verebilmek için, piyasa durumu ve her bir ülke piyasasında yaklaşan düzenleyici, yasal ve siyasi değişiklikler sürekli olarak analiz edilir ve değerlendirilir.

Energiekontor AG ve Grup için genel kontrol parametresi EBT (vergi öncesi kar) olup, bu parametre her bir işletme birimi için farklı brüt kar marjı ve nakit fazlası hedeflerine bölünmüştür. EBT, EBIT'den (Faiz ve Vergi Öncesi Kazanç) farklıdır, çünkü faiz

sonucu zaten dikkate alınmaktadır ve aşağıdaki şekilde hesaplanmaktadır:

Gelirler

+/-	Stoklardaki ve aktifleştirilen kendi işlerindeki değişimler	
=	toplam çıktı	
+	Diğer faaliyet gelirleri	
=	İşletme performansı	
-	Malzeme maliyeti	
-	Personel giderleri	
-	Amortisman	
-	Diğer işletme giderleri	
=	FVÖK (faaliyet sonucu)	
+/-	Finansal sonuç	
=	EBT (vergi öncesi kar)	

= İşletme giderleri

Genel olarak, Energie- kontor Grubu'nun planlama, bütçeleme ve kontrolü, tek tek bölümlerin ve bir bütün olarak Şirket'in iş başarısının nispeten kolay bir şekilde belirlenip ölçülebildiği, belirgin bir şekilde likidite odaklı bir tar- get ve kontrol sistemine dayanmaktadır.

İşletme birimlerindeki faaliyetlerin yönetimi seçilen performans göstergelerine dayanmaktadır. En önemli operasyonel performans göstergeleri, münferit bölüm ve kısımlardaki satın alma, brüt kar marjı ve nakit fazlası hedefleridir. Her bir bölüm ve segment için iş performansının başarısının ölçüldüğü spesifik hedefler mevcuttur.

Brüt marjlar, kredi değerlemesi sırasında beklenen satış gelirleri ile rüzgar ve güneş parklarının harici üretim maliyetleri arasındaki fark olarak tanımlanır. Kredi değerlendirme tarihi, öz sermayenin sağlandığı tarihe karşılık gelir, proje finansmanından ilk çağrı

ödenir ve inşaat ve teslimat sözleşmelerindeki ön koşullar kaldırılır. Beklenen satış gelirleri, yatırımcı piyasasının hedef getirileri ve proje finansmanından elde edilen parametreler temelinde belirlenir.

Yatırımcı piyasasının olağan hedef getirileri bir kıyaslama ölçütü olarak hareket eder ve mevcut fiyat göstergeleri ile geçmiş işlemlerden bilinir. Sürdürülebilir brüt kar marjı hedefleri, bütçe planlaması ve kaynak tahsisi için merkezi temeli oluşturur. Bireysel proje için satın alma hedefleri

Geliştirme alanları (yerli, yabancı, güneş enerjisi, yeniden güçlendirme) da kaynak tahsisinde önemli bir rol oynamaktadır, çünkü projelerin ve sahaların satın alınması gelecekte sürdürülebilir kurumsal büyümenin temellerini atmaktadır. Saha kullanım anlaşmaları imzalanmadan önceki erken aşamada bile

Düzenleyici veya diğer ekonomik çerçeve koşullarındaki (tarife garantisi, tesis alım fiyatları, faiz oranı seviyesi, vb.) olası değişikliklere de dayanabilecek, satın alma faaliyetleri yoluyla dirençli bir proje boru hattı oluşturmak için tanımlanmış karlılık parametreleri ile karlılık ve duyarlılık analizleri gerçekleştirilir.

Operasyon yönetimi veya satış alanları gibi düzenli geliri olan belirli alanlar kar merkezleri olarak yönetilir. Bu alanlar için nakit fazlası hedefleri tanımlanmıştır; bu hedefler, bir planlama dönemi içerisinde nakit giriş ve çıkışlarından elde edilmesi planlanan nakit fazlalardır. Kâr merkezlerinin amacı nakit fazlası yaratmak ya da en azından kâr merkezlerini dengeli bir likidite dengesiyle yönetmektir.

EKONOMİK RAPOR

Makroekonomik ve sektöre özgü çerçeve koşulları

Korona pandemisi küresel ekonominin dramatik bir şekilde gerilemesine neden oldu. 2020'nin ikinci çeyreğinde, gelişmiş ekonomilerdeki genel ekonomik faaliyet 2019'un sonuna göre yaklaşık yüzde 10 daha düşüktü; bu, 2020'nin kış yarısındaki finansal krizden çok daha keskin bir düşüştü.

2008/2009. Ancak, yaz aylarında ekonomik faaliyetlerin büyük bir kısmı yeniden toparlanarak iş dünyası ve hanehalkı hissiyatını büyük ölçüde iyileştirmiştir.

Ekonomik çöküş büyük ölçüde dünya çapında eşzamanlı olmuştur.

Avrupa ve ABD'nin yanı sıra başlıca gelişmekte olan ekonomilerde, Korona enfeksiyonlarının sayısının artması ve pandemiyi kontrol altına almak için bazen sert önlemler alınmasının bir sonucu olarak genel ekonomik üretim Mart ayında düşmeye başladı. Gerileme Nisan ayında tekrar şiddetlendi ve böylece ekonomik faaliyetteki düşüş esas olarak ikinci çeyrekte yoğunlaştı. Sadece pandeminin yılın başında başladığı ve sert enfeksiyon kontrol önlemlerinin yardımıyla Şubat ayında kontrol altına alındığı Çin'de üretim ilk çeyrekte düşmüş, ancak ikinci çeyrekte güçlü bir şekilde toparlanmıştır.

Gelişmiş ekonomilerde COVID 19 salgınının ardından ekonomik gerilemeyle mücadele etmek için bir araya getirilen mali paketlerin kapsamı alışılmadık derecede büyüktür. ABD'nin 2020 yılında gayrisafi yurtiçi hasılaya oranla yüzde 15'in üzerinde bir kamu bütçesi açığı vardı ve Avro bölgesindeki açık oranı da yüzde 8'in üzerinde olarak Maastricht kriterlerinin oldukça üzerindeydi. Buna ek olarak, büyük ölçekli Avrupa Kurtarma Planı ve çok yıllık mali çerçevedeki artış ile önümüzdeki yıllar için aktif bir maliye politikası yoluna giren Avrupa Birliği'nin kredi ile finanse edilen programları da bulunmaktadır.

Çi- na, Brezilya ve Hindistan gibi büyük gelişmekte olan ekonomilerde de önemli büyüklükte geniş mali tedbirler alınmıştır. Temel faiz oranları 2020'nin başında yüzde 0'ın önemli ölçüde üzerindeyken, salgına yanıt olarak ve çoğu gelişmekte olan piyasada da oldukça önemli ölçüde düşürüldü. Başlıca gelişmiş ekonomilerdeki merkez bankaları, büyük ölçekli devlet tahvili alımları yaparak ve faiz oranlarının uzun bir süre sıfıra yakın seyretmesinin beklenebileceği sinyali vererek maliye politikası tedbirlerini desteklemektedir.

Dünya genelinde genişlemeci mali ve parasal politikalar, Mart ayındaki çöküşten bu yana hisse fiyatlarının toparlanmasına önemli ölçüde katkıda bulunmuştur.

Almanya'nın önde gelen ekonomi enstitüleri tarafından yapılan hesaplamalara göre (bkz. Sonbahar Raporu), küresel üretim 2020 yılında yıllık ortalama yüzde 4,0 oranında düşerek İkinci Dünya Savaşı'ndan bu yana en güçlü düşüşü yaşadı. Enstitüler 2021 yılı için, devam eden toparlanma süreci nedeniyle yüzde 5,9'luk güçlü bir artış bekliyor. 2022 yılında dünya üretiminin yüzde 3,7 oranında artması bekleniyor ki bu da değişim oranlarının kademeli olarak normalleşeceği anlamına geliyor. Gelişmiş ekonomiler için ekonomik genişlemenin 2021'de yüzde 4,8'e, 2022'de ise yüzde 3,1'e ulaşması bekleniyor.

Covid 19 salgınının arka planında, o zamandan beri gerçekleşen Brex- it neredeyse medya gözleminde kayboldu. Şaşırtıcı olmayan bir şekilde, ticaretin önünde henüz aşılamamış engeller vardı. Her şeyden önce, İrlanda adasını sabit bir sınırla bölmeme arzusu, İrlanda Denizi'nde fiili bir ticaret sınırına yol açmıştır. Şu anda Brexit'in Birleşik Krallık'ta rüzgâr enerjisinin yaygınlaşması açısından olumsuz sonuçlar doğuracağı açık değildir.

Dünya çapında rüzgar ve güneş enerjisi

Rüzgâr ve güneş enerjisinin yaygınlaşması büyük bir hızla ilerlemektedir. Dünya çapında enerji piyasaları bir değişim halindedir ve geleneksel enerji kaynakları ile fosil yakıtların yerini giderek yenilenebilir enerji kaynaklarının yaygınlaşması ve kullanımı almaktadır.

Burada birçok faktör rol oynamaktadır, örneğin

- İklim değişikliğinin olumsuz etkileri, iklimin korunması ve küresel ısınmayla mücadele için giderek daha iddialı hedefler belirlenmesini gerektirmektedir. Bunun bir örneği, ABD'nin kısa süre önce katıldığı 2015/2016 Paris İklim Anlaşması'dır. Özellikle dünya çapındaki protesto hareketleri ("Fridays for Future" anahtar kelimesi) nedeniyle, iklim koruma konusu birçok sanayileşmiş ülkenin siyasi gündeminde üst sıralarda yer almaktadır.
- Sadece elektrik talebi değil, enerji talebi de artmaya devam etmektedir, her ne kadar bu gelişme 2020 yılında ekonomik durgunluk nedeniyle geçici olarak azalmış olsa da. İklimlendirme/ısıtma ve trans-port (gemiler, kamyonlar ve arabalar) kaynaklı yenilenebilir enerjilere olan talebin de önümüzdeki yıllarda güçlü bir şekilde artması beklenmektedir. Ayrıca, "e-mobilite" ve "hidrojen girişi" gibi konular da ancak enerji yenilenebilir kaynaklardan sağlandığında anlam kazanmaktadır.
- Giderek daha fazla sayıda şirket sürdürülebilir üretim taahhüdünde bulunmakta ve mevcut enerji karışımını yenilenebilir enerjilerle değiştirmektedir. "RE100" gibi girişimler, şirketlerin enerji ihtiyaçlarının büyük bir bölümünü yenilenebilir kaynaklardan sağlamaya büyük ilgi duyduklarını göstermektedir. Sürdürülebilirlik unsurlarına ek olarak, yenilenebilir enerjilerin artan ekonomik uygulanabilirliği ve uzun vadeli enerji alım anlaşmalarının imzalanması yoluyla enerji maliyetlerinin uzun vadede öngörülebilirliği de önemli bir rol oynamaktadır.

- Fotovoltaik ve rüzgar enerjisinde elektrik fiyatının düşmesi, yenilenebilir enerjilerden elektrik üretiminin rekabet gücünü ve ekonomik uygulanabilirliğini önemli ölçüde artırmıştır. Pek çok bölgede, rüzgar ve güneş enerjisi parkları devlet sübvansiyonları olmaksızın ekonomik olarak işletilebilmektedir.

- Yenilenebilir enerjilere yapılan küresel yatırımlar artmaya devam ediyor. Yatırım fonları da giderek daha fazla ESG kriterlerine göre yatırım yapıyor; yenilenebilir enerjiler bu yatırımlar için neredeyse önceden belirlenmiş durumda.

Küresel olarak, hem rüzgâr hem de güneş enerjisi için yenilenebilir enerji sektöründeki büyümeye Çin öncülük etmeye devam etmekte ve onu ABD izlemektedir. Bu iki ülke birlikte, yıllık rüzgar ve güneş enerjisi üretiminin yarısından fazlasını gerçekleştirilmektedir.

İklimin korunması ve sürdürülebilir enerji arzına yönelik uluslararası hedefler, sektörde daha fazla büyüme için ana itici güç olmaya devam etmektedir. AB bünyesindeki ülkeler bağlayıcı genişleme hedeflerine kendilerini adanmışlardır. Sadece 2015 sonunda Paris'te düzenlenen BM İklim Değişikliği Konferansı'nda vanlan uluslararası anlaşma değil, iklimin korunması ve karbondioksit emisyonlarının kontrol altına alınması konusunda neredeyse küresel bir fikir birliği olduğunu gösterdi. Başkan Biden'ın görevdeki ilk icraatlarından biri, ABD'nin Paris iklim anlaşmasına yeniden katılması ve Kanada'nın Alberta eyaletindeki katran kumu maden alanlarından ABD'nin güneyindeki rafinerilere günde 130 milyon litreden fazla petrol taşıyacak olan Keystone XL boru hattı gibi iklim karşıtı projelere sırt çevirmek oldu.

IEA (Uluslararası Enerji Ajansı) hesaplamalarına göre, küresel rüzgar enerjisi üretimi 2020'de bir önceki yıla göre yüzde 11, güneş enerjisi üretimi ise yüzde 18 oranında arttı.

Pandemi başladığından bu yana rüzgar enerjisinin uzun vadedeki görünümü biraz iyileşti ve bu da sürdürülebilir ekonomik modeller tasarlama ihtiyacını daha da vurguladı.

yenilenebilir enerji ön plana çıkmaktadır. Son zamanlarda hükümetler ve uluslarüstü kurumlar sürdürülebilirliği ekonomik iyileşme planlarının temel bir bileşeni haline getirmiştir. Ayrıca emisyon azaltım hedeflerini de yükseltme planlarını açıkladılar. Avrupa Parlamentosu 2030 emisyon azaltım hedefini yüzde 40'tan yüzde 60'a yükseltmek için oy kullandı. Çin, 2030 yılında zirveye ulaşacak emisyonlarla birlikte 2060 yılına kadar sıfır emisyon hedefini açıkladı.

Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) en son Dünya Enerji Görünümü raporunda belirtildiği üzere, mevcut politikalar 2030 yılında rüzgar ve güneş enerjisi üretiminde önemli bir artışa yol açacak, bu da gelişmiş ekonomilerde toplam elektrik üretiminin üçte birini, geliştirmekte olan ekonomilerde ise yüzde 25'ini oluşturacak, ancak yine de belirtilen sıfır emisyon hedefine ulaşmaktan uzak olacaktır. Belirtilen politikaların bu senaryosuyla, dönem sonunda (2040) birikmiş rüzgar kapasitesi 1.914 GW'a ulaşacak, bu da her yıl ortalama 60 GW'lık yeni kurulumla eşdeğer olacak, bu da yüz yıllık ortalamadan yaklaşık yüzde 16 daha fazla olacaktır (Küresel Rüzgar Enerjisi Konseyi - GWEC'e göre 2012-2019: 52 GW).

Dünya çapında net sıfır emisyonu sağlamak için temiz enerjiye yapılan yatırımın önemli ölçüde artması gerekmektedir. Sürdürülebilir kalkınma senaryosunda yansıtılan bu artış, 2040 yılına kadar 3.000 GW'lık, yani bir önceki senaryoya göre 1.000 GW'ın üzerinde bir küresel rüzgar filosunun birikmesine yol açacak ve 2030'da yılda 145 GW ve 2040'ta 160 GW kurulum gerektirecektir.

2050'ye kadar dünya çapında net sıfır emisyon hedefine ulaşmak için önümüzdeki 10 yıl içinde uygulanması gereken daha da iddialı ve daha geniş kapsamlı önlemler alınması gerekmektedir. Bu NZE2050 senaryosunda, yıllık ortalama rüzgar kurulumları 2019'da 60 GW'tan 2025'te 160 GW'a çıkmalı ve 2030'da 280 GW.

Hangi senaryonun gerçekleşeceğinden bağımsız olarak, kesin olan bir şey var: Rüzgar ve güneş enerjisi için küresel potansiyel çok büyük.

Son yirmi yılda fotovoltaik, pahalı bir uzay teknolojisinden dünya çapında en yüksek büyüme oranlarına ve büyüme potansiyeline sahip en ucuz ve en popüler enerji biçimine dönüşmüştür.

2020 yılı sonunda dünya genelinde 710 GW'tan fazla PV kapasitesi kurulmuştur; bu rakam bir önceki yıla göre neredeyse 110 GW daha fazladır. Bu, kurulu PV kapasitesinin kurulu rüzgâr kapasitesini aştığı ilk dönemdir. Çin, uzun yıllardır PV ilavelerinde küresel lider olmuştur; 2020'de toplam yeni kurulu kapasite yaklaşık 41 GW olmuştur. Böylece Çin'deki toplam birikmiş fotovoltaik kapasite 2020 sonunda neredeyse 246 GW'a, yani küresel kapasitenin yüzde 35'ine ulaşmıştır.

Rüzgar enerjisine bakıldığında da benzer bir tablo ortaya çıkıyor. 2020 yılı sonunda dünya genelinde yaklaşık 690 GW rüzgar kapasitesi kurulmuştur; bu rakam bir önceki yıla göre neredeyse 70 GW daha fazladır. Güneş enerjisinde olduğu gibi, Çin rüzgar santrallerinin eklenmesinde de küresel pazarı domine etmektedir. Çin'de 2020 yılında yeni devreye alınan toplam kapasite yaklaşık 242 GW'a yükselmiştir; bu da yaklaşık 32 GW'lık bir artışa veya küresel kurulu kapasitenin yüzde 46'sına tekabül etmektedir.

Energiekontor'un ana pazarlarında, Portekiz'in güneyi güneş enerjisi kullanımı için coğrafi olarak çok iyi koşullar sunmaktadır, ancak "Rüzgar" bölümünde açıklanan kısıtlamalar şu anda Portekiz'de geçerlidir. Birleşik Krallık'ta, Energiekontor için PV projelerinin geliştirilmesi, esasen aynı konumdaki bir rüzgar çiftliğinin şebeke bağlantılarını aynı anda bir güneş enerjisi çiftliği için kullanabilme düşüncesiyle sınırlıdır. Bunun dışında, Energiekontor Grubu'nun güneş enerjisi faaliyetleri şu anda Almanya, ABD ve Fransa pazarlarında yoğunlaşmıştır.

Energiekontor AG'nin rüzgar ve güneş enerjisi sektörleri için ulusal pazarları aşağıda incelenmiştir:

Almanya'da rüzgar ve güneş enerjisi

Almanya'da elektrik arzı her geçen yıl daha sürdürülebilir hale geliyor. Yenilenebilir enerjilerin elektrik tüketimindeki payı istikrarlı bir şekilde artmaktadır: 2000 yılında yaklaşık yüzde altı iken 2020 yılında yaklaşık yüzde 46'ya yükselmiştir. Bu da 2020 için belirlenen yüzde 35'lik hedefin planlanandan önce aşıldığı anlamına geliyor. 2025 yılına kadar Almanya'da tüketilen elektriğin yüzde 40 ila 45'inin yenilenebilir enerjilerden elde edilmesi hedefleniyor. Yenilenebilir Enerji Kaynakları Yasası - kısaca EEG - bunu öngörüyor.

Elektrik Besleme Yasası (Stromein- speisegesetz) ve bunu takip eden Yenilenebilir Enerji Kaynakları Yasası'nın (EEG) yürürlüğe girmesinden bu yana Almanya, Avrupa'da yenilenebilir enerjilerin yaygınlaştırılmasında öncü o l a r a k kabul edilmektedir. Mart 2011'de Fukushima'da yaşanan nükleer reaktör felaketi ve ardından federal hükümetin nükleer enerjiyi aşamalı olarak durdurma kararını yenilemesi ve son olarak kömür uzlaşması olarak adlandırılan karar, Almanya'da yenilenebilir enerjilerin yaygınlaştırılmasını hızlandırma ihtiyacını ortaya çıkarmıştır.

Almanya'da güneş enerjisi (2015) ve kara rüzgarı (2017) için ihale sisteminin devreye girmesiyle birlikte, rüzgar ve güneş parklarından elde edilen elektriğin ücretlendirme fiyatları keskin bir şekilde düşmüştür. Ancak ileriye dönük gelişim, çok sayıda verimlilik önlemi ve maliyet tasarrufu sayesinde Energiekontor hala ekonomik açıdan kârlı projeler gerçekleştirebilmektedir.

Rüzgar ve güneş enerjisi, yenilenebilir enerji kaynakları arasında en önemlileridir. 2020 yılında Almanya'daki brüt elektrik üretiminin 105,3 TWh veya yüzde 18,7'sini kara rüzgâr enerjisi, 50,4 TWh veya yüzde 8,9'unu ise güneş enerjisi oluşturmuştur. Güneşli günlerde, PV elektriği zaman zaman Almanya'nın mevcut elektrik tüketiminin üçte ikisinden fazlasını karşılayabilmektedir. 2020 yılı sonunda Almanya'da 54 GW nominal kapasiteye sahip PV modülleri 2 milyondan fazla sisteme dağıtılmıştır.

Rüzgar enerjisi şu anda Almanya'da yenilenebilir enerjilerin genişlemesinde öncü rol oynamaktadır. 2020 yılında, karadaki rüzgar türbinlerinin durdurulan kapasitesi 55 gigawatt'ın biraz altında ve açık denizdeki kapasite ise 10 GW'ın biraz altındaydı.

Energiekontor Grubu'nun Aşağı Saksonya, Kuzey Ren-Vestfalya ve Brandenburg gibi kilit bölgelerdeki istikrarlı satın alma faaliyetleri, Şirket'in önümüzdeki yıllar için sürdürülebilir bir proje hattı oluşturmasını sağlamıştır. Güneş enerjisi segmentinde, Brandenburg ve Mecklenburg-Batı Pomeranya'nın odak bölgelerine ek olarak Schleswig-Holstein, Bavyera ve Baden-Württemberg'de de satın alma faaliyetleri yürütülmektedir. Rüzgar ve PV projeleri için aldığı çok sayıda ödülle Energiekontor, mevcut ücretlendirme rejimi altında da başarılı bir şekilde çalışabileceğini göstermiştir.

Almanya'da rüzgar enerjisi

EEG 2017'nin yürürlüğe girmesiyle birlikte, daha önce güneş enerjisi için olduğu gibi rüzgar için de yeni izinler için yenilenebilir enerjilerin teşvik edilmesinin on der modeliyle düzenleneceği belirlenmiştir.

İhale prosedürü tek aşamalı bir referans verim modeline dayanmaktadır. Buna göre, 20 yıllık bir süre boyunca tek bir sübvansiyon oranı uygulanmaktadır. Teklifler, beklenen ortalama rüzgar hızı ile tanımlanan yüzde 100 referans saha için eşit olarak sunulur. Teklifin verildiği spesifik projenin (rüzgar erişilebilirliği) lojistik kalitesine bağlı olarak, gerçek ücretlendirme seviyesi referans verim eğrisi boyunca düzeltme faktörleri ile belirlenir (düşük rüzgarlı bir saha, yüksek rüzgarlı bir sahadan daha fazla ücretlendirilir). Bu da ekonomik verimliliği önemli ölçüde düşük rüzgarlı sahalar lehine değiştirmektedir ki bu da rüzgar enerjisini güney Almanya'ya kadar genişletme arzusuyla uyumludur.

EEG'de yapılan 2020 değişikliği yeni bir genişleme koridoru getirmiştir. O zamandan bu yana bu, önceki EEG'de zaten yer alan komisyon sırasında sabitlenen ücretlendirme oranının derecesini belirledi. Hedef yılda 4.500 MW olarak belirlenmiştir. Bu hedef, rüzgar türbinlerinin fiili kurulu kapasitesi tarafından ne kadar aşılırsa, ücretlendirme oranındaki düşüş de o kadar şiddetli olur ("nefes alma sınırı" olarak adlandırılır). Yeniden güçlendirme projeleri söz konusu olduğunda, yalnızca ilgili sahadaki orijinal kapasiteyi aşan kısım 4.500 MW'lık bu genişleme hedefine dahil edilir.

2020 yılında, karasal rüzgar enerjisi için yedi turda toplam 3.860 MW'lık bir hacim ihaleye çıkarılmıştır. 2.672 MW için sözleşme imzalanmıştır. Yaklaşık yüzde 32'si

Böylece ihale edilen hacim ihale edilmeden kalmıştır. İhale edilen hacmin sadece yarısının (1.847 MW) ihale edildiği bir önceki yıl ile karşılaştırıldığında, bu durum katılımda önemli bir artışa işaret etmektedir.

İlk altı ihale turundaki aşırı talebe ek olarak, bazı tesisler teklifin ihale dışı bırakılması (örneğin resmi hatalar nedeniyle) veya şebeke genişleme alanının hali hazırda tükenmiş olması nedeniyle sübvansiyon alamamıştır. Aralık ayındaki son 2020 ihale turunda (WIN20-7) 237 MW, aşırı talep nedeniyle henüz bir sübvansiyon hakkı elde edememiştir.

Bir önceki yıl olduğu gibi, izin verilen azami değer 2020'deki tüm ihale turlarında 6,2 ct/kWh. Tüm turlardaki hacme göre ağırlıklandırıldığında, ortalama ek ücret değeri 2020 yılında 6,11 ct/kWh değerine ulaşılmıştır. Aralık 2020 ihalesinde, 2018'in başından bu yana ilk kez 6 ct/kWh'in altında bir ortalama hacim ağırlıklı ek ücret değeri elde edildi.

2020'deki iki çapraz teknoloji ihalesinde sadece PV projeleri kazanılmıştır.

2020 yılı boyunca Almanya'da toplam 1.431 MW kapasiteli 420 kara rüzgâr türbini (WTG) eklenmiştir. Bir önceki yıldaki rekor düşük seviyeye kıyasla, yaklaşık yüzde 46'lık bir artış sağlandı. Aynı zamanda, toplam 222 MW kapasiteli 203 rüzgar türbininin sökülmesi de kayıtlara geçmiştir. Net olarak, 2020 yılında üretimdeki artış 1.208 MW'a ulaşmıştır.

Böylece kümülatif kurulu güç 31 Aralık 2020 itibarıyla 29.608 WT'ye yükselmiştir. Toplam kurulu kapasite yaklaşık yüzde 2'lik bir artışla 54.938 MW'a ulaştı. 2020 sonunda kabul edilen EEG 2021, 2030 yılına kadar 71 GW'lık bir genişleme hedefi öngörmektedir. Bu hedefe ulaşmak için, kümülatif kapasite stokunun (net yeni inşa) önümüzdeki 10 yıl içinde yüzde 30'un biraz altında artması gerekiyor. Federal Çevre Bakanlığı, AB'nin sera gazı azaltım hedefine atıfta bulunarak, genişleme hedefini 95 GW'a çıkarmayı amaçlıyor. Bu genişleme hedefinin bile iklim politikası hedeflerine ulaşmak için yeterli olmadığı gerçeğinin yanı sıra, çoğu uzmanın tahmin ettiği gibi elektrik talebinde bir artış olması durumunda, 2030 yılına kadar yaklaşık 27 GW kapasitenin 20 yıllık EEG tarifesinin süresinin dolacağı ve yeniden güçlendirilmesi gerekeceği dikkate alınmalıdır.

Kıyı rüzgar enerjisi genişlemesinin durumu:

Gelişim yılı 2020	Güç	Miktar
Brüt ilaveler	1.431 MW	420 WT
bunların yeniden güçlendirilmesi	339 MW	102 WT
Söküm (geç kayıtlar dahil) (bağlayıcı değil)	222 MW	203 WT
Net ilaveler	1.208 MW	217 WT

Birikmiş 31 Aralık 2020

Kümülatif WT (bağlayıcı değil)	54.938 MW	29.608 WT
-----------------------------------	-----------	-----------

Kaynak Deutsche WindGuard GmbH

Durumda 2021 için hala önemli bir iyileşme belirtisi yok. Onshore rüzgar ihalesinde 1 Şubat'ta 1.500 MW ihaleye çıkarıldı. Ancak piyasa katılımcıları teklif hacminin bir kez daha ihale edilen miktarın altında kalmasını bekliyor. Proje geliştiricilerin bakış açısından mevcut durum iki farklı şekilde değerlendirilmelidir. Bir yandan, onay bekleyen projelerin temizlenmesinden ve projelerin daha hızlı bir şekilde hayata geçirilmesinden, dolayısıyla da hayata geçirilen toplam proje sayısının artmasından memnuniyet duyuyoruz. Bu durum, özellikle de şu iddiamız açısından geçerlidir

yenilenebilir enerjiler yoluyla elektrik arzının tamamına önemli bir katkı sağlayacaktır. Öte yandan, sözleşme imzalanan proje sayısının düşük olması nedeniyle, ücretlendirme oranları 2020'de maksimum fiyat olan 6,20 ct/kWh'ye yakın bir seviyeye yerleşmiştir. 2021'de 6,00 ct/kWh.

2021 yılının sonunda, mevcut kurulu rüzgar enerjisi kapasitesinin dört gigavatlık (GW) kısmı daha EEG sübvansiyonları için uygun olmayacaktır. Söz konusu mevcut sahalarda daha kolay koşullar altında yeniden enerji üretiminin mümkün olması arzu edilen bir durumdur. Genellikle çok daha uzun ve daha büyük rotor çaplarına sahip olan yeni türbinlerin ihtiyaç duyduğu alan, eski türbinlere göre daha büyüktür. Sonuç olarak, yeniden güçlendirme projeleri genellikle çok sayıda küçük ve düşük performanslı türbini daha az sayıda modern, son teknoloji ürünü türbinlerle değiştirmektedir. Bununla birlikte, yeniden güçlendirme türbinleri genellikle eski, sökülmüş rüzgar türbinlerinden önemli ölçüde daha yüksek enerji verimi elde edebilir.

Mevcut tesisler genellikle en uygun maliyetli ve kabul görmüş sahalarda yer almaktadır. Burada alanlar, mekansal planlamanın yanı sıra doğa ve peyzaj açısından mevcut tesisler tarafından zaten şekillendirilmiştir. Özellikle de artık uygun rüzgar alanlarında bulunmayan mevcut tesisler için

güncellenmiş bölgesel planlama, sürekli işletme ve dolayısıyla

CO₂den kaçınma için daha fazla önlem düşünülmelidir.

Bunun politikacılar tarafından ne ölçüde uygulandığı, gelecekte yeniden güçlendirilebilecek projelerin sayısı üzerinde önemli bir etkiye sahip olacaktır.

Alman Rüzgar Enerjisi Birliği (BWE) 2021 yılı için, sözleşme imzalanan projeler temelinde 2.000-2.500 MW'lık bir genişleme öngörüyor - üst tahmin değerine ulaşmanın ön koşulu, tedarik zincirlerinde ve şantiyelerde sorunsuz süreçlerdir. Özellikle açık sınırlar sektör için temel öneme sahiptir. Çıkışla birlikte nakliye izinleri ve altyapılar da hazır olmalıdır.

BWE, yenilenebilir enerjiye olan talebin giderek arttığını ve kara rüzgarının burada merkezi bir rol oynadığını vurguluyor. Büyük teknoloji şirketlerinin iklim-nötr üretim taahhütleri, yenilenebilir kaynaklardan elektrik sağlanmasının giderek bir konum faktörü haline geldiğini göstermektedir. Rüzgâr enerjisinin yönelik talep, elektrifikasyon ve sektörel ko- pling için ek ihtiyaçlardan da kaynaklanmaktadır. Buna ek olarak, Alman hükümetinin kömür yakıtlı elektrik üretimini aşamalı olarak durdurma kararı, yenilenebilir enerjilerin yaygınlaştırılmasını hızlandırma ihtiyacını güçlendirmektedir.

Rüzgar türbinlerinin ortalama türbin konfigürasyonu türbin gücü, rotor çapı ve göbek yüksekliği ile tanımlanır. Diğer göstergeler, türbinlerin toplam yüksekliği ve spesifik alan çıktısıdır ve bunlar da ana parametrelerden kaynaklanmaktadır.

2020'de kurulan türbinler büyük ölçüde bir önceki yılda kullanılan teknolojiye karşılık gelmektedir. Ortalama 3,4 MW türbin gücü 2019'a kıyasla değişmemiştir. Ortalama 122 m olan rotor çapı ve ortalama 135 m olan göbek yüksekliği de bir önceki yılın seviyesindedir. 2020'de kurulan WTG'ler de ortalama 196 m toplam yüksekliğe ve ortalama 298 W/m² spesifik alan çıktısına sahiptir.

Ortalama tesis yapılandırması	İlaveler 2020 Yılı	Değişim önceki yıl
Sistem performansı	3.407 kW	Yüzde +3
Rotor çapı	122 m	Yüzde +3
Göbek yüksekliği	135 m	Yüzde +1
Toplam tutar	196 m	Yüzde +1
Spesifik alan çıktısı	298 W/m²	Yüzde 0
Kaynak: Deutsche WindGuard GmbH		

Almanya'da güneş enerjisi

Almanya'da geçtiğimiz yıl yaklaşık 4,9 GW kapasiteye sahip 184.000 yeni fotovoltaik (PV) sistem şebekeye bağlandı. Federal Ağ Ajansı'na göre bu, 2019 yılına kıyasla kapasitede yüzde 27,6'lık bir artışa karşılık geliyor.

Rapora göre, ev sahiplerinden gelen talep özellikle güçlüydü. Sektör derneği BSW burada 2019'a kıyasla yüzde 99'luk bir artı kaydetti - ve böylece talep neredeyse iki katına çıktı. BSW'ye göre, yüksek talebin nedeni çevre bilincindeki önemli artış, birçok tüketicinin daha fazla bağımsızlık için çabalaması, önemli ölçüde düşük güneş enerjisi teknolojisi fiyatları ve elektrikli mobilitéye geçişin artmasıydı.

2020 yılı sonunda Federal Ağ Ajansı (BNetzA) toplam 54 GW kümülatif fotovoltaik kapasite kaydetmiştir. Fraunhofer ISE'ye göre, yaklaşık iki milyon güneş enerjisi sistemi Almanya'daki net elektrik üretiminin yaklaşık yüzde 10,4'ünü sağladı. Yayınlanan BNetzA verilerine göre, 2020 yılının tamamı için en önemli üç PV pazar segmentindeki pazar gelişimi aşağıdaki gibi olmuştur:

- On kilovat tepe (kWp) kapasite sınırının altındaki fotovoltaik pazar segmentinde, geçen yıl toplam 1.131 MW PV kapasitesine sahip 151.700 PV sistemi yeni kurulmuştur. Bir önceki yıl 570 MW kapasiteye sahip sadece 77.100 sistem vardı ve bugüne kadarki en güçlü yıl olan 2011'de 700 MW kapasiteye sahip 120.000 güneş enerjisi sistemi vardı. Ağırlıklı olarak ev sahibi-işletmeci segmentine atfedilen PV pazar segmentinde bir önceki yıla göre yüzde 99 oranında gerçekleşen bu artış, toplam pazardaki payının yüzde 15'ten yüzde 23'e yükselmesiyle sonuçlandı.

- Korona salgınının etkisi altında ve önemli ölçüde azalan piyasa primleri nedeniyle, 10 ila 750 kWp 2020'de daha az güçlü bir büyümeye kaydetti. Burada yeni kurulan PV kapasitesi 2.887 MW ile bir önceki yıl olan 2019'a kıyasla yüzde altı oranında artmıştır.

- Yeni kurulan güneş enerjisi kapasitesi 750 kWp üzeri PV güç sınıfında yüzde 61 veya 867 MW'a ulaşırken, bunun neredeyse tamamı yere monte güneş parkları tarafından gerçekleştirildi. BSW'ye göre bu büyüme, 2019'dan itibaren ihale hacminde önemli bir artışa yol açan özel ihalelerden kaynaklandı.

Almanya'da kurulu fotovoltaik kapasitenin yaklaşık dörtte üçü çatı sistemlerinden, dörtte biri ise yere monte edilen sistemlerden oluşmaktadır. Bir megavatlık yere monte fotovoltaik için gereken alan giderek azalmaktadır. 2006 yılında 4,1 hektar/megawatt alana ihtiyaç duyulurken, 2019 yılında bu rakam sadece 1,2 hektar/megawatt olmuştur. Diğer şeylerin yanı sıra, bu durum modül performansındaki sürekli artıştan kaynaklanmaktadır. Sonuç olarak, artık belirli bir alanda önemli ölçüde daha fazla güneş enerjisi hasat edilebilmektedir. Özellikle biyoenerji ile karşılaştırıldığında, fotovoltaiklerin alanla ilgili elektrik verimi birçok kez daha yüksektir.

2019 yılı sonunda, Almanya'daki açık alan fotovoltaik sistemleri toplamda 30.000 hektarın biraz üzerindeydi ve bu alanın yüzde 26'sından biraz azı ekilebilir arazi, yüzde 14'ü ise ulaşım yolları boyunca yer alan ve bazıları ekilebilir arazi olarak da sınıflandırılan refüjlerdi. Bu iki arazi kategorisinde kurulu fotovoltaik kapasite aşağıdakilere karşılık gelmektedir

Almanya'nın toplam tarım alanının yüzde 0,07'si. Buna göre

EEG'ye göre, fotovoltaik sistemler yalnızca sınırlı bir arazi aralığında uygundur. Potansiyel sahalar esasen dönüşüm alanları ve otoyollar ve demiryolu hatları boyunca uzanan çevresel alanlarla (110 metrelik şeritler) sınırlıdır. Bir ödül için diğer ön koşullar, bir geliştirme kararı ve başlangıç teminatının sağlanmasıdır

Şebekeye beslenen kilovat saat (kWh) başına yasal olarak tanımlanmış ücretlendirme oranları, tek ailelik evlerdeki küçük PV sistemleri ile 750 kW'a kadar olan daha büyük PV sistemleri arasında ayırım yapmaktadır. Bunun arka planında, daha küçük sistemler için kilovat başına daha yüksek maliyetler yatmaktadır. Çatılardaki ve açık alanlardaki 750 kW üzerindeki FV sistemler Federal Şebeke Ajansı tarafından düzenlenen ihalelere katılmak zorundadır. Ücretlendirme oranı rekabetçi bir şekilde belirlenir. Geçmiş ihalelerdeki ortalama ödül değeri 2018'in başından bu yana 5 sent/kWh civarında dalgalanmıştır.

2019 yılında Energiekontor, Rostock yakınlarındaki 85 MW'lık güneş parkı için EnBW ile bir PPA imzalandığını duyurabildi. Bu PPA'nın imzalanması sadece Energiekontor için değil, tüm sektör için önemli bir kilometre taşı oldu. Çok daha büyük güneş parkları bir PPA temelinde gerçekleştirilebilir. Yenilenebilir enerji sektöründe bir öncü olan Energiekontor, geleneksel enerji sektörüne kıyasla daha düşük elektrik üretim maliyetlerine sahip rüzgar ve güneş enerjisi çiftliklerini hayata geçiren ilk şirketlerden biri olmaya kendini adanmıştır. İlk PPA'yı o zamandan beri bir dizi başka PPA takip etti. Bu PPA'lar, Energiekontor'un tüm değer zinciri boyunca verimliliği artırarak ve fiyatları düşürerek yukarıda açıklanan hedefe ulaşmaya önemli ölçüde yaklaştığını göstermektedir.

Büyük Britanya

Birleşik Krallık'ta yenilenebilir enerjiyi desteklemek için 2015 yılında düzenlenen ilk Fark Sözleşmeleri (CfD) tahsis turundan bu yana, kara rüzgarı 2017 ve 2019 yıllarında düzenlenen sonraki iki tura katılamadı. Ancak Birleşik Krallık hükümeti, 2021 yılında kara rüzgarını da içeren dördüncü bir tahsis turunun gerçekleştirileceğini duyurdu.

Mevcut çerçeve koşulları nedeniyle, Birleşik Krallık'ta hayata geçirilen tüm rüzgar santralleri piyasa fiyatları temelinde ve genellikle uzun vadeli enerji alım anlaşmalarıyla gerçekleştirilmiştir. Son zamanlarda, yatırım fonlarının piyasa fiyatlarını kabul etmeye istekli olduğuna dair işaretler artmaktadır, bu nedenle uzun vadeli PPA'lar artık tek gerçekleştirme yolu değildir. PPA'lar genellikle işletmeciler ile enerji tedarikçisi arasında imzalanır. Ancak Energiekontor projeleri söz konusu olduğunda, PPA'lar doğrudan işletmeciler ile genellikle büyük uluslararası şirketler olan bir son kullanıcı arasında müzakere edilir (son kullanıcı PPA'ları olarak adlandırılır). Bir PPA'da, üretilen elektrik için temel ücret sabit bir süre için kararlaştırılır. Kural olarak, üzerinde anlaşmaya varılan tarifenin PPA süresi boyunca enflasyona tabi tutulması sağlanır.

Birleşik Krallık'ta sübvansiyonların kaldırılmasından bu yana, karadaki rüzgar endüstrisi maliyetleri düşürürken türbin parametrelerini iyileştirerek (örneğin daha yüksek göbek yüksekliğine ve daha büyük kanatlara sahip daha güçlü türbinler) proje karlılığını korumaya çalışmıştır. İskoç yetkililer genellikle daha büyük rüzgar türbinlerini desteklerken, İngiltere'de onaylanan daha uzun türbin örnekleri daha azdır. Genel olarak, kendi planlama yasalarına sahip olan İskoçya, karada rüzgar enerjisinin genişlemesi konusunda oldukça olumludur. Energiekontor'un birkaç yıldır İskoçya'da rüzgar koşullarının iyi olması halinde büyük rüzgar çiftliklerinin inşa edilebileceği uygun sahalara bulmaya odaklanmasının nedenlerinden biri de budur.

Yukarıda belirtildiği gibi, Birleşik Krallık kara rüzgarını Fark Sözleşmeleri (CfD) sistemine geri getirmeyi planlamaktadır. Bu sistem, hükümetin düşük karbonlu elektrik üretimini desteklemek için kullandığı ana mekanizmadır. CfD'ler, yüksek ön maliyetli ve uzun ömürlü projelerin geliştiricilerine değişken toptan satış fiyatlarından doğrudan koruma sağlayarak yenilenebilir enerji yatırımlarını teşvik ederken, elektrik fiyatları yüksek olduğunda tüketicileri daha yüksek destek maliyetleri ödemekten korur.

Uygunluk koşullarını karşılayan Birleşik Krallık merkezli yenilenebilir enerji üreticileri, bir dizi farklı yenilenebilir enerji teknolojisiyle rekabet halinde bir tür "kapalı kilit" sunarak bir CfD için başvurabilir.

Başarılı yenilenebilir enerji proje geliştiricileri, bir devlet şirketi olan Düşük Karbon Sözleşmeleri Şirketi (LCCC) ile özel hukuk sözleşmesi imzalamaktadır. Geliştiriciler 15 yıllık bir süre boyunca ürettikleri elektrik için sabit (endeksli) bir tarife alırlar; bu tarife 'baz fiyat' (belirli bir düşük karbon teknolojisine yatırım yapmanın maliyetini yansıtan bir elektrik fiyatı) ile 'referans fiyat' (Birleşik Krallık piyasasındaki ortalama elektrik piyasa fiyatının bir ölçüsü) arasındaki farktır.

CfD ihalesine katılım ilgi çekici olsa da, Energie- kontor perakende PPA'ları müzakere etme konusunda deneyimlidir ve projeleri CfD sistemi olmadan ekonomik olarak uygulanabilir olacak şekilde pazarlamak ve planlamak için en avantajlı yolu kullanacaktır.

Birleşik Krallık'ın 2020 sonunda AB'den ayrılma kararı (Brex- it) Energiekontor AG'nin işleri üzerinde bir etkiye sahip olacaktır, çünkü gümrük vergilerinin ve faiz oranı dalgalanmalarının olası yeniden yürürlüğe girmesi rüzgar santralleri inşa etme ve finanse etme maliyetlerini artırabilir. Şu anda herhangi bir ek gümrük vergisi uygulanmamaktadır, ancak bu tür etkiler Energiekontor'un geliştirme projelerinin kârlılık hesaplamalarında önlem olarak zaten fiyatlandırılmıştır.

Kur dalgalanmaları, kendi portföyündeki İngiliz rüzgar santrallerinin kazançları üzerinde bir etkiye sahip olacaktır. Ancak, Birleşik Krallık'taki işletme maliyetlerinin büyük bir kısmı İngiliz Sterlini cinsinden gerçekleştiğinden, ana şirket üzerinde beklenen genel etki düşüktür. Özetle, Brexit'in Avrupa tek pazarı ve diğer AB ülkelerinin Birleşik Krallık'taki yatırımları üzerindeki etkisi konusunda kısa vadede hala bazı belirsizlikler bulunmaktadır. Bilindiği üzere Birleşik Krallık, Covid 19'dan hem ekonomik hem de ölümler açısından en çok etkilenen ülkelerden biridir. Bununla birlikte Birleşik Krallık, agresif bir aşılama stratejisiyle pandemiyle mücadeleye diğer ülkelerden daha erken başlamıştır. Bu raporun yayınlandığı tarihte, ana endişe Covid virüs mutasyonlarıdır ve pan- deminin sonuçlarının ekonomik olarak indirilmesi kesinlikle biraz zaman alacaktır. Kısa vadede Energiekontor projeleri gecikmelerden etkilenebilecek olsa da, Energiekontor orta ve uzun vadede pan- deminin herhangi bir olumsuz etkisini öngörmemektedir.

Ancak orta vadede Energiekontor, yenilenebilir enerji alanındaki proje faaliyetleri üzerinde kalıcı bir etki beklememektedir.

Birleşik Krallık, Energiekontor Grubu'nun proje geliştirdiği ana pazarlardan biridir ve öyle olmaya devam etmektedir. Energie- kontor, 2015 yılında kara rüzgarına yönelik sübvansiyonların kaldırılmasının ardından, özellikle İskoçya'da bulunanlar gibi çok iyi rüzgar koşullarına sahip büyük ölçekli sahalara odaklanmıştır. Şirket, Glasgow'daki ofisi ve 2019'da açılacak olan Edinburgh ofisi ile yoğun satın alma faaliyetleri sayesinde çok iyi doldurulmuş bir proje hattı oluşturmuştur.

Birleşik Krallık hükümeti tarafından Mart 2020'nin başında açıklanan, karada rüzgar ve güneş enerjisi gibi yerleşik teknolojiler için Fark Sözleşmelerini (CfD) yeniden uygulamaya koyma planları, sektörde daha güçlü bir büyüme için ek ivme sağlayabilir. Birleşik Krallık hükümeti ayrıca Birleşik Krallık'ın 2050 yılına kadar sıfır sera gazı salması için bir hedef belirlemiştir.

Şu anda, Energiekontor tarafından İskoçya'da takip edilen tüm projeler, büyük endüstriyel müşterilerle uzun vadeli enerji alım anlaşmaları temelinde gerçekleştirilecektir. Energiekontor böylece bu projeleri herhangi bir sübvansiyon olmaksızın planlamakta ve Şirketin Birleşik Krallık'ta rüzgâr çiftliklerinin saf piyasa fiyatlarıyla hayata geçirilmesinde oynadığı öncü rolün altını çizmektedir.

Portekiz'de rüzgar enerjisi

Portekiz hükümeti, 2018 yılında ortaklaşa kabul edilen 2030 yılına kadar yenilenebilir enerjinin yüzde 32'lik payına ilişkin Avrupa hedefine ulaşmak için 2018 yılının sonunda PNEC'yi (Ulusal Enerji ve İklim Planı) yayınladı. Bu PNEC, Portekiz'in 2021-2030 dönemi için yenilenebilir enerji ve iklim stratejisidir ve bir önceki planın yerini almaktadır. Son yıllarda yenilenebilir enerjinin yaygınlaşması duraklamıştır. Örneğin, yeni projelerin geliştirilmesi için bir ön koşul olan şebeke lisanslarının verilmesi için hala yeni ihale prosedürleri bulunmamaktadır. Rüzgâr ve güneş parkları için şebeke bağlantıları için başvuruda bulunulabilmesine rağmen, elektrik için genel elektrik piyasası fiyatları üzerinden ödeme yapılmaktadır. Bu nedenle proje destekleyicileri sadece piyasa fiyatı koşullarında (MIBEL) lisans başvurusunda bulunma seçeneğine sahiptir. Tıpkı Almanya'da olduğu gibi Portekiz'deki enerji tedarikçileri de yasal olarak rüzgar enerjisi satın almakla yükümlüdür.

Engellerden biri, birçok yerde artan çevre ve doğa koruma gereklilikleridir. Bu nedenle şebeke erişimi için proje geliştiricisinin iki temel ön koşula ihtiyacı vardır: şebeke bağlantı noktasında başka bir rüzgâr veya güneş enerjisi çiftliğini barındıracak yeterli kapasite ve olumlu bir çevresel etki değerlendirmesi.

Portekiz çok sayıda rüzgarlı bölgeye sahiptir. Ülkenin güneyinde, güneş enerjisi projelerinin uygulanması için iyi ışınlama koşulları da vardır. Ancak, uzun yıllardır şebeke bağlantıları için yeni bir ihale yapılmamıştır. Yeni projeler için yalnızca genel piyasa kapsamında başvuru yapılabilmektedir.

koşullar. Dolayısıyla Energiekontor'un Portekiz'deki faaliyetleri mevcut rüzgâr çiftliklerinin yönetimiyle sınırlı kalmaya devam etmektedir.

Şu anda Portekiz'de güneş enerjisi projelerinin geliştirilmesi ve hayata geçirilmesi için olası senaryolar analiz edilmektedir.

ABD'de rüzgar ve güneş enerjisi

ABD'de Energiekontor, derinlemesine analizlerin ardından karada rüzgar ve güneş enerjisi projelerinin geliştirilmesi için Güney Dakota ve Teksas eyaletlerini belirledi. Ülkenin kuzeyinde, 80 metre yükseklikte 8 ila 10 m/s rüzgar hızına sahip koşullar hakimdir ki bu Avrupa'da neredeyse sadece açık denizde bulunabilir. Buna karşılık, ABD'nin güneybatısı - ve dolayısıyla Teksas da - Almanya'dakinin iki katı olan yıllık ortalama 2.000 kWh/m⁽²⁾'nin üzerindeki küresel radyasyon değerleriyle dünyanın en güneşli bölgelerinden biridir.

Daha hızlı gerçekleştirilebildiği için Energiekontor başlangıçta güneş enerjisi projelerinin geliştirilmesine odaklanıyor. Bu amaçla yerel olarak ayrı bir Şirket kurulmuştur. Yeni projeler Houston, The Dalles ve San Antonio arasındaki üçgende yer aldığından, proje geliştirme Austin'den Houston'a taşınacak ve oradan yerel olarak iyi bağlantılara sahip kendi çalışanlarıyla ilerletilecektir. Fotovoltaik projelerin geliştirilmesi için birkaç yüz megavatlık arazi kullanım hakkı şimdiden güvence altına alınmıştır. Energiekontor şu anda ABD pazarında ilk deneyimi kazanmak ve ilk gelirleri elde etmek amacıyla iki güneş enerjisi projesinin proje haklarını yatırımcılara satma sürecindedir. Bir sonraki adım, Energiekontor tarafından Teksas'ta güneş parklarının hayata geçirilmesi olacaktır. Büyük ölçekli enerji santralleri için ilk alanların halihazırda güvence altına alındığı Güney Dakota'daki rüzgar faaliyetlerinde de benzer bir yaklaşım izlenmektedir.

ABD'de rüzgar enerjisi

Son yıllarda ABD, Çin'den sonra en büyük ikinci yenilenebilir enerji üreticisi haline gelmiştir. Özellikle rüzgâr enerjisi giderek daha önemli bir rol oynuyor. ABD Enerji Bilgi İdaresi (EIA) verilerine göre, 2019 yılında ABD'de rüzgâr enerjisi üretimi ilk kez hidroelektrik üretimini geride bıraktı. EIA'nın Şubat 2021 sonunda yayınlanan Elektrik Enerjisi Aylık Raporu'nda yer alan rakamlar, 2020 yılında yıllık rüzgar enerjisi üretiminin 338 milyon megavat saatin (MWh) biraz üzerine çıktığını gösteriyor.

Genel olarak, güneş PV, jeotermal ve çöp gazı gibi kaynakları içeren toplam yenilenebilir elektrik üretimi, 2019'da 720 milyon MWh iken 2020'de 790 milyon MWh'in üzerine çıkmıştır. 2020 yılında ABD'deki toplam yenilenebilir elektrik üretimi, 16 milyon MWh ile ilk kez kömür yakıtlı elektrik üretimini (774 milyon MWh) geçmiştir.

Aynı zamanda, ABD rüzgar üretim kapasitesindeki artış 2020'de 16 GW ile tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. Bu kısmen Üretim Vergi Kredisini veya PTC'nin uzatılmasından kaynaklanmaktadır. PTC, işletmecilere yenilenebilir elektrik üretiminin kilovat saati başına bir vergi kredisi veren bir sistemdir. Bir tesisin faaliyetinin ilk 10 yılı için geçerlidir.

2020 sonunda ABD'nin 122 GW rüzgar enerjisi kapasitesi vardı ve bunun yüzde 81'i son on yılda kuruldu. EIA'ya göre, ABD'nin 80 GW hidroelektrik kapasitesi bulunmaktadır.

Rüzgar enerjisi kapasitesinin önümüzdeki yıllarda büyük ölçüde artması beklenmektedir. Plana göre 2030 yılında ulusal elektrik üretiminin yüzde 20'si rüzgar enerjisinden karşılanacak. Bu da rüzgar enerjisini öngörülebilir gelecekte ABD'deki en büyük yeniden üretilebilir enerji üreticisi haline getirecektir.

Rüzgar enerjisi projelerinin geliştirilmesinde Energiekontor, derinlemesine incelemelerin ardından ilk olarak Güney Dakota'nın batısındaki çok rüzgarlı ve hala nispeten gelişmemiş bölgeye odaklanmıştır. Proje geliştirme, yerel olarak iyi bağlantılara sahip kendi personeli ile Rapid City'den yürütülmektedir.

Çeşitli enerji tedarikçileri ve şebeke operatörlerinden oluşan bir şemsiye organizasyon olan Güneybatı Enerji Havuzu (SPP) aracılığıyla, bölgedeki elektrik Orta Batı ve Batı'daki çeşitli eyaletlerin yanı sıra Teksas'a da dağıtılabilir. SPP, 1 Şubat 2021'de iki batı eyaletinin daha potansiyel alım pazarı olarak eklenmesiyle daha da genişletildi. Avrupa'da olduğu gibi Güney Dakota'da da rüzgar çiftliklerinin inşası için izin alınması gerekiyor. Rüzgar projesi geliştirme için birkaç yüz megavatlık arazi kullanım hakkı halihazırda güvence altına alınmıştır ve yüksek rüzgar kaynakları ile iletim kapasitesinin uyumlu olduğu bölgelerde ek projeler satın alma aşamasındadır.

Rüzgar türbinlerinin fiyatları üzerinde geçici bir etkisi olabilecek yabancı çeliğe uygulanan ithalat vergileri dışında, Energiekontor Grubu şu anda ABD'deki yenilenebilir enerji piyasası üzerinde olumsuz bir etkisi olacak başka bir siyasi kısıtlama beklememektedir.

ABD'de güneş enerjisi

Güneş Enerjisi Endüstrileri Birliği'ne (SEIA) göre, 2020 yılı güneş enerjisi endüstrisi için rekor kıran bir yıl oldu ve bu son olmayacak. Dördüncü çeyrekte, 8 gigavattan biraz fazla (GW) güneş fotovoltaik (PV) kapasitesi kurularak 2016'nın 4. çeyreğinde kırılan önceki çeyrek rekorunun yüzde 22 üzerine çıktı. Yıl toplamda şu rakamlarla sona erdi
19,2 GW kurulu güç, 2019'da eklenen kapasiteden yüzde 43 daha fazla ve tüm bunlar küresel bir panik havasının ortasında gerçekleşti. ITC'nin yılsonuna kadar uzatılması, sektörün 2020'nin rekor kıran ikinci yarısında yakaladığı ivmeyi sürdürmesine olanak tanıyarak sevindirici bir haber oldu. Ancak sektördeki büyüme

ABD güneş enerjisi pazarı, ITC'nin uzatılmasından sadece kısmen etkilenmektedir. Çeşitli tedarikçilerden gelen karbonsuzlaştırma hedeflerinin çoğalması nedeniyle kamu hizmeti güneş enerjisi boru hatları büyümeye devam ediyor. Ve konut dışı güneş enerjisi büyümesinin 2021'deki ilk dalgalanmanın ardından ılımlı olması beklenirken, maliyetler düşüğe ve finansman seçenekleri daha yaygın hale geldikçe uzun vadeli büyüme hızlanacaktır. Toplamda, işletmedeki güneş enerjisi filosunun bugün kurulu yaklaşık 100 GW kapasiteden 2030 yılına kadar dört katına çıkarak 400 GW'ın üzerine çıkması beklenmektedir.

Rüzgar türbinlerinde olduğu gibi, proje şirketi ile büyük bir endüstriyel müşteri (son müşteri PPA'sı) veya bir elektrik tedarikçisi arasındaki bir PPA, ABD'deki güneş parkları için bir projenin ekonomik uygulanabilirliğinin temelini oluşturur. Energiekontor, özellikle ülkede yerleşik büyük şirketler, büyük veri merkezi operatörleri veya yerel enerji tedarikçileri için son müşteri PPA'ları için önemli bir potansiyel görmektedir.

Diğer eyaletlerden farklı olarak Teksas'ta güneş enerjisi tarlası inşası için ayrı bir yasal izin gerekmemektedir. Ancak, bir arsa üzerinde inşaat yapabilmek için yüzeyi kullanma haklarının (Yüzey Hakları) ve sahipleriyle yapılan anlaşmalar yoluyla toprak altı haklarının (Maden Hakları) güvence altına alınması ve projenin yasal gerekliliklere uygun olmasını sağlamak için bir dizi araştırma ve çalışmanın (çevre, doğa koruma, şebeke vb.) yapılması gerekmektedir. Buna ek olarak, projelerin mali getirisini artırmak için "vergi indirimleri" -yerel vergilerden muafiyetler- konusunda müelliflerle anlaşmaya varılması gerekmektedir. Örneğin Güney Dakota'da geliştirilmesi planlanan rüzgar projelerinin aksine, güneş parklarından elde edilen elektriğin pazarlanması sadece Teksas'ın hakim şebeke operatörü ERCOT'un alanı ile sınırlıdır.

Energiekontor, Teksas'taki güneş enerjisi projelerini geliştirirken, geliştirme odağını eyaletin orta ve doğu bölgelerine, kalabalık alanlara ve işinim seviyelerinin hala ABD'deki en güçlü seviyeler arasında ve Almanya'dakilerin oldukça üzerinde olduğu yük bölgelerine daha yakın bir yere kaydırıyor. Projelerin bu yük bölgelerine ve ticari merkezlere daha yakın konumlandırılması, kısıtlama riskini ve kısıtlamayla ilişkili olumsuz fiyatlandırma etkilerini azaltmaktadır. ERCOT içindeki iletim altyapısının bu fazla gücü eyalet boyunca yük bölgelerine taşıyamaması, daha batıdaki jeneratörler için daha düşük enerji fiyatlarıyla sonuçlanır.

Fransa'da rüzgar enerjisi

Ağustos 2015'te kabul edilen "Loi relative à la transition énergétique pour la croissance verte", yani Fransız enerji dönüşümü yasası ya da kısaca LTE ile Fransa, yenilenebilir enerjilerin yaygınlaştırılması için iddialı hedefler belirledi. Ülke 2050 yılına kadar büyük ölçüde CO₂-nötr olacaktır. Bu hedefin, örneğin elektrik ve ısı sektöründe yenilenebilir enerjilerin yaygınlaştırılması, enerji verimliliğinin artırılması veya fosil enerji kaynaklarının tüketiminin azaltılması gibi somut kilometre taşları halinde uygulanması, birbirini tamamlayan iki planlama ve izleme aracı aracılığıyla beş yıllık bir ritim içinde gerçekleştirilmektedir: ulusal dekar- bonizasyon stratejisi (Stratégie nationale bas-carbone, SNBC) ve enerji için çok yıllık program planlaması (Programmation pluriannuelle de l'énergie, PPE). SNBC, sera gazı yayan sektörlerin her biri için ayrı bir CO₂bütçesi belirler. PPE, bu hedefleri tek tip bir stratejide karşılamak için Fransız enerji arzında yapılması gereken ayarlamaları özetler ve ilgili planlama dönemi için somut enerji karışımını tanımlar.

Kasım 2019'da kabul edilen Enerji ve İklim Değişikliği Yasası ile yeni bir 2035 hedefi yasalaşmıştır. Güncellenen hedefe ulaşmak için, şu anda faaliyet gösteren toplam 58 nükleer reaktörden 12-14'ünün önümüzdeki birkaç yıl içinde kapatılması planlanmaktadır. Amaç, nükleer enerjinin elektrik karışımındaki payını 2035 yılına kadar yüzde 50'ye düşürmektir.

Fransa'da 2022 yılında yeni cumhurbaşkanlığı seçimleri yapılacaktır. Yeni reaktör inşası hala düşünülmektedir, ancak halihazırda yapım aşamasında olan Flamanville enerji santralinin üçüncü reaktörü (Avrupa Basınçlı Su Reaktörü) dışında 2035'ten önce başlanması öngörülmemektedir. EDF, açık uçlu ve şeffaf bir tartışmayı mümkün kılmak için 2021 yılına kadar yeni reaktörlere olan olası ihtiyacı ve ilgili maliyetleri net bir şekilde ölçmekle yükümlüdür. 2015'te kabul edilen enerjide dönüşüm yasası Fransa'daki nükleer santral filosunu 2015'teki toplam 63,2 GW kurulu güçle sınırladığından, yeni kapasite her halükarda ancak mevcut kapasite kapatıldığı ölçüde devreye alınabilir.

Ancak aynı zamanda, yenilenebilir enerji tesislerinin kurulu kapasitesinin iki katına çıkarılarak 2018'deki yüzde 20 seviyesinden 2028'de yüzde 40'a çıkarılması hedefleniyor.

Pazar araştırma enstitüsü Harris Interactive, 2020 yılında Fransız rüzgar birliği FEE adına Fransa'da rüzgar enerjisinin kabulüne ilişkin yeni bir anket gerçekleştirdi. Araştırmaya göre, katılımcıların yüzde 76'sı rüzgâr çiftliklerine yönelik olumlu bir algıya sahip. Aynı oran, bir rüzgar çiftliğinin yakınında yaşayan sakinler arasında da bulunuyor. Katılımcıların sadece yüzde 6'sı rüzgâr çiftlikleri hakkında çok kötü bir imaja sahip.

Özellikle, karadaki rüzgar türbinlerinin kurulu kapasitesinin 2023 yılında 24,1 GW'a ve 2023 yılında 33,2 GW'a çıkarılması öngörülmektedir. 2028 yılında 34,7 GW. Bu da 2018 yılı sonunda 8.000 rüzgar türbini olan rüzgar çiftliklerinin 2028 yılında yaklaşık 14.500 rüzgar türbinine çıkmasına yol açacaktır.

Şubat 2020'de, Ekolojik ve Dayanışmacı Değişim Bakanlığı'nın (MTES) istatistik departmanı, Fransa'da rüzgar enerjisinin genişlemesine ilişkin 2020'nin dördüncü çeyreğine ait rakamları yayınladı. Buna göre, 31 Aralık 2020 itibarıyla toplam kurulu kapasite bir önceki yıla göre 17.616 GW (+1105 MW) oldu.

Fransa'nın iddialı hedeflerinin başarılı bir şekilde uygulanması büyük ölçüde hükümetin ve yetkililerin idari düzenlemelerdeki mevcut zorlukları nasıl basitleştireceklerine bağlı olacaktır. Ayrıca, projelerin merkezi olmayan bir şekilde uygulanması büyük ölçüde piyasa aktörlerinin PPE belgesinde merkezi olarak belirlenen hedeflerin fırsatlarını ve gerekliliğini yerel ve bölgesel düzeyde halk ve belediyeler arasında nasıl paylaşıracaklarına ve tüm siyasi organların ve halkın birlikte hareket etmesini nasıl sağlayacaklarına bağlı olacaktır.

2020 yılında, tüm belediye başkanlarının merkezi seçimleri ve "Communauté de Communes - CdCs "nin yeniden yapılandırılması, Corona tarafından ertelenerek başarıyla tamamlanmıştır. Son yıllarda, bölgesel idarenin devam eden yeniden yapılandırılması, belediyelerin kendi bütçe planlamalarından giderek daha fazla sorumlu olmalarına ve son zamanlarda ciddi devlet bütçe kesintileriyle karşı karşıya kalmalarına yol açmıştır.

En son teknolojik gelişmelerin (en yeni nesil yüksek rüzgar türbinleri / en yeni modül teknolojileri ve hektar başına kurulu kapasite açısından daha yüksek alan verimliliği) uygulanması yoluyla elektrik üretim verimliliğine yönelik sektörler arası stratejimiz, belediyeler ve "idari belediyeler" - Communauté de Communes - ve bölgeler tarafından olumlu algılanmaktadır, çünkü bu, projelerimiz aracılığıyla herkes için daha yüksek vergi gelirleri ile sonuçlanabilir.

Energiekontor Fransa'daki faaliyetlerini de hızlandırdı. Ülkenin güneyindeki Toulouse sahası çevresinde güneş enerjisi faaliyetlerimizi geliştiriyoruz. Fransa'nın kuzeybatı kıyısındaki Rouen'deki ofisimizden Normandiya bölgesindeki kara rüzgar çiftliklerinin geliştirilmesini koordine ediyoruz. Kıyı bölgeleri 8 m/s'nin üzerinde mükemmel rüzgar koşullarına sahipken, ülkenin güneyinde yıllık 1.300 ila 1.700 kWh/m² olan küresel radyasyon değerleri Almanya ortalamasının çok üzerindedir.

Corona'ya rağmen geçtiğimiz mali yılda hem güneş hem de rüzgar projeleri için uygun arazilerin satın alınmasında çok iyi bir ilerleme kaydettik ve her iki alanda da gelecek vaat eden boru hattımızı genişlettik. Şebeke çalışmaları çoktan hazırlandı, çevresel çalışmalar başlatıldı ve ilk bina başvurularının 2021 sonunda yapılması planlanıyor. Energiekontor, güneş enerjisi projelerini önce, rüzgar enerjisi projelerini ise daha sonraki bir tarihte hayata geçirebilmeyi beklemektedir; ancak güneş ve rüzgar enerjisi projeleri 2023'ten önce "finansal olarak kapanmış" olmayacaktır.

Fransa'da güneş enerjisi

Fransa, 2020 yılında 10.387 GW'ın biraz altındaki mevcut kurulu PV kapasitesine yaklaşık 0,82 GW'lık bir artış görmüştür. Orta vadede kapasitelerin en az iki katına çıkarılması hedeflenmektedir. 2023 yılına kadar Fransa'da fotovoltaiklerden elde edilen elektrik kapasitesinin 20.1 GW'a, 2028 yılında ise 35.1 ila 44 GW'a çıkarılması hedeflenmektedir.

Fransa'da 500 kWp ila 30 MWp büyüklüğündeki yere monte sistemlerden elde edilen elektriğin ücretlendirilmesi 2016 yılından bu yana ihaleler yoluyla gerçekleştirilmektedir. Fransız fotovoltaik pazarının gelişimi için belirleyici faktör, önümüzdeki yıllarda nükleer santral kapasitelerinin gerçekte ne kadar azaltılacağı olacaktır.

Ulaşılabilir en düşük elektrik fiyatı nedeniyle, özellikle zemine monte tesislerin yaygınlaştırılması hızlandırılacaktır. Bu genişlemeyi desteklemek amacıyla, zemine monte projeler için yıllık ihale hacmi yılda 2 GW'a çıkarılmış ve yılda 1 GW'lık 2 ihale döngüsü planlanmıştır. Bu çok iddialı hedeflere ulaşmak için hükümet, ihale hacmini artırmanın yanı sıra yenilenebilir enerjinin genişlemesini hızlandırmak için aşağıdaki önlemleri açıkladı:

- Uzun proje geliştirme süresini kısaltmak için idari süreçlerin basitleştirilmesi,
- Vatandaşları ve toplulukları yenilenebilir projelerin değer yaratma sürecine dahil etmek için "investissement participatif"/ "kitlesel fonlama" platformunu desteklemeye devam etmek.
- Günümüzle karşılaştırıldığında, giderek daha büyük yere monte sistemler gelecekte daha güçlü bir şekilde geliştirilecektir

Bununla birlikte, 2020'de yukarıda belirtilen düşük ekleme oranı ve "Aile 1" kategorisi için 2 Şubat 2021 tarihli dokuzuncu ihale dönemi PV 4.9'un sonuçları - 5 MWp ile 30 MWp arası yere monte projeler, kabul oranı yüzde 59 - yenilenebilir enerjilerin genişlemesindeki hız eksikliğinin altını çizmeye devam ediyor.

Sabitlenmiş güneş enerjisi 2023 hedeflerine ulaşmak için yıllık genişleme oranlarının üç katına çıkarılması gerekecektir.

Bu ancak yeni arazilerin ve daha büyük fotovoltaik projelerin inşasının siyasi olarak kabul görmesi halinde mümkün olacaktır. Hedef bölgemiz olan Oksitanya'da, 2020 yılı boyunca Ziraat Odaları arasında bir zihniyet değişikliği olduğunu fark ettik.

tarım arazileri üzerinde bizimle karşılıklı içinde değil sinerji içinde projeler geliştirmeye yönelik tedbir ve ilgi. Bunda 1 Ocak 2023'ten itibaren geçerli olacak Ortak Tarım Politikası (CAP) reformunun gelecekteki yeni düzenlemeleri - Avrupa tarım sübvansiyonlarında beklenen düşüş - de rol oynamış olabilir.

Öncü yaklaşımımız, yüzde 100 yenilenebilir enerji vizyonumuz ve gaz fiyatıyla rekabet edebilen daha büyük projelere (ortalama 25 MWp) dayalı uygun maliyetli, sübvansiyonsuz PPA projeleri geliştirme tutkumuz, özellikle 2020 yılında Ekolojik Geçiş Bakanlığı tarafından 2006-2010 fotovoltaik tarife garantilerinde geriye dönük bir indirim yapılacağına açıklanması göz önüne alındığında, yüksek düzeyde yerel kabul ve anlayışla karşılanmıştır. Energiekontor France SAS, sahada yer alan ve paydaşlarımızla (belediyelerin seçilmiş temsilcileri, dernekler ve bölgesel etkileyiciler) aktif bir şekilde uyum ve yakın temas halinde olan bir geliştirici olarak, 2020'de güven inşa etmeye devam edebilmiştir. Şebeke çalışmaları halihazırda yürütülmüş, çevresel çalışmalar başlatılmış ve güneş enerjisi sektörü de dahil olmak üzere ilk bina uygulamalarının 2021 yılı sonunda yapılması planlanmıştır.

Fransa'da PPA

Yenilenebilir enerji PPA'ları kuşkusuz Fransa'da çok yeni bir fenomen. Burada ilk yeşil PPA'lar 2019 yılında imzalanmıştır. Mayıs 2020'de rüzgar birliği FEE, şu anda PPA'lar yoluyla finanse edilen toplam hacmi yaklaşık 500 MW olan projelerden bahsetti. FEE'ye göre bu hacim 2021 ortasına kadar 1 GW'a çıkabilir. Dernek, diğer oyuncularla birlikte, kurumsal PPA'ların uygulanması için standartlaştırılmış sözleşme çerçevelerinin geliştirilmesi üzerinde çalışmaktadır. Enervis tarafından yapılan bir analize göre, 79 MW kurulu güce sahip rüzgar türbinleri ve 158 MW kurulu güce sahip PV santralleri

2019'da Fransa'da PPA'lar yoluyla finanse edildi. İspanya ve İtalya'nın başı çektiği Fransa, bu yıl Avrupa'da PPA'lar için altıncı en büyük pazarı temsil etti. Enervis'in güncellenmiş çalışması, 2020 yılında 392 MW PV kapasitesinin PPA'lar aracılığıyla finanse edildiğini göstermektedir (Fransa 2020'de üçüncü en büyük pazardır).

Ocak 2019'da Fransa'daki toptan satış piyasasında aylık ortalama spot fiyat 60 EUR/MWh idi. Ocak 2020'de ise 40 EUR/MWh'in hemen altındaydı. Fiyat genellikle 30 ila 45 EUR/MWh aralığında dalgalanmaktadır. Yıl içinde fiyat seviyesi toparlanma göstermiş ve Aralık 2020'de toptan satış fiyatı tekrar 50 EUR/MWh'in biraz altına yükselmiştir.

Proje büyüklükleri (> 50 MW) olan açık alanların kademeli olarak PPA/CPPA bazında sübvansiyonsuz projeler geliştirmesi ve bunun da parkların ortalama büyüklüğünü yukarı doğru değiştirmesi beklenmektedir.

Büyük PV parklarının finansmanı gelecekte yeniden cazip hale gelebilir. 2020'nin sonunda Engie ve Neoen'in Fransa'nın güneybatısındaki güneşli New Aquitaine bölgesinde 1.000 hektarlık bir alanda bir park inşa etmek istedikleri açıklandı. Park böylece ülkedeki en büyük park olacak. Bu tür büyük ölçekli yere monteli PV projelerinin, PV ihaleleri için mevcut şartnamelerde belirtilen maksimum boyutu kat kat aşması, bu alandaki PPA'ların çekiciliğini de artırabilir.

Energiekontor bu eğilimi erken bir aşamada fark etti ve 2019'dan bu yana devam eden bir temelde ilgili daha büyük proje alanlarını güvence altına aldı ve maliyet verimliliği sağlamak için bunları en başından itibaren yüksek kalite gereksinimlerine uygun olarak geliştirdi.

Segmentlere göre iş performansı

a) Proje planlama ve satış (rüzgar, güneş)

Bazı gecikmeler yaşanmasına ve Beckum rüzgar santralinin yıl sonuna kadar faaliyete geçememesine rağmen, 2020 yılında proje planlama ve rüzgar ve güneş parklarının satışındaki gelişmeler esasen planlandığı gibi gitmiştir. Devam eden projeler sürekli olarak geliştirilirken ve süreçte önemli kilometre taşlarına ulaşılırken, satış faaliyetleri yönetilebilir sayıda projeye sınırlı kalmıştır.

Hava koşulları nedeniyle devreye alınması 2019'dan 2020'ye ertelenen Waldfeucht rüzgar santralinin (13,5 MW) yanı sıra Beckum yeniden güçlendirme projesi (9 MW) ve mevcut Heinsberg rüzgar santrali (7,2 MW) de geçtiğimiz mali yılda satıldı.

Buna ek olarak, yaklaşık 21,5 MW kümülatif üretime sahip dört güneş parkı yatırımcılara satılmıştır. Bunlardan biri Brandenburg'da (Karstädt), diğer üçü ise Bavyera'da (Absberg, Gefrees ve Höttingen) yer almaktadır.

Genel olarak, Energiekontor proje boru hattının genişletilmesi ve geliştirilmesinde büyük ilerleme kaydetmiştir. Ko- rona ve buna bağlı temas kısıtlamalarına rağmen, boru hattı her zamankinden daha fazla genişletildi. Bu durum hem yerleşik pazarlar olan Almanya ve Birleşik Krallık (İskoçya odaklı) hem de daha yeni pazarlar olan Fransa ve ABD için geçerlidir. Genel olarak, proje hattı şu anda yaklaşık 6.000 MW'a ulaşmıştır.

Her ne kadar tek tek alanların altını çizmek zor olsa da, İskoç boru hattının gelişimi özel bir ilgi görmelidir. Mart 2021'de ilk İskoç rüzgar çiftliği projesinin satışıyla birlikte Energiekontor

çok önemli bir kilometre taşıdır. Ufukta başka başarı öyküleri de var. 2020 mali yılının sonunda, İskoçya'daki boru hattı 2.000 MW'ın üzerine çıktı ve toplamda 200 MW'tan fazla olan sekiz rüzgar projesi için başvuru alındı. Ayrıca, İngiltere ve Galler'deki projeler için de iki planlama izni bulunmaktadır. 2021 yılında ilk projeler finansmanlarını alacak. Ancak, İskoçya'daki şebeke genişlemesinin yavaş olması nedeniyle, ilk rüzgar santralinin 2022 mali yılına kadar hayata geçirilmesini beklemiyoruz. Sonraki yıllarda rüzgar santrali projelerinin sürekli olarak inşa edilmesi beklenmektedir.

Portekiz'de Energiekontor Grubunun faaliyetleri esas olarak mevcut tesislerin yönetimiyle sınırlıdır.

Geçtiğimiz yıl, toplam kapasitesi yaklaşık 90 MW olan yedi rüzgar santrali ve bir güneş parkı için finansal kapanışa ulaşıldı. Bu projelerin çoğu 2021 sonunda veya 2022'de devreye alınacak.

Energiekontor, 2020 yılında Federal Ağ Ajansı tarafından düzenlenen ihalelerde toplam 117,5 MW (rüzgar sektöründe 101,6 MW ve güneş enerjisi sektöründe 15,9 MW) ihale kazandı.

Energiekontor Mayıs ayında önemli bir başarıya daha imza attı: Energiekontor tarafından planlanan 41,5 MW'lık bir güneş parkı için Fransız elektrik tedarikçisi ENGIE ile uzun vadeli bir PPA (güç satın alma anlaşması) imzaladık. Welsh Water ile de 4,5 MW'lık bir rüzgar santrali projesi için bir başka PPA imzalamayı başardık. Ekonomik gerilemenin bir sonucu olarak elektrik fiyatlarındaki önemli düşüş ve bunun sonucunda ortaya çıkan düşük elektrik tüketimi nedeniyle, 2020 için başlangıçta planlandığı gibi başka PPA'lar imzalamadık. Elektrik fiyatları eko- nomik toparlanmaya bağlı olarak yeniden yükselmeye başlar başlamaz, yakın gelecekte ilgili sözleşmeleri imzalamayı umuyoruz. EnBW ile en son PPA'yı Şubat 2021'de tekrar imzaladık.

Energiekontor şu anda, bu pazarda ilk deneyimi kazanmak ve ilk gelirleri elde etmek amacıyla, geliştirilmekte olan iki güneş enerjisi projesinin proje haklarını ABD'deki yatırımcılara satma sürecindedir. Bu, ABD pazarını geliştirmeye yönelik üç aşamalı sürecimizin ilk aşamasıdır ve proje sürecindeki tüm risklerin yönetilebilir ve kontrol edilebilir olması bizim için özellikle önemli olduğundan burada uyguluyoruz. Bu nedenle ilk olarak, bu proje haklarının satışıyla bağlantılı olarak ABD'de ilk deneyimleri kazanmak istiyoruz. İkinci aşamada, projeler finansal kapanışa götürülecektir. Ancak bundan sonra projelerin her zamanki gibi anahtar teslim olarak inşa edilmesi planlanmaktadır.

ABD'de 2020 yılında orta düzeyde proje ilerlemesi kaydedilmiştir. Başlangıçta, daha hızlı uygulanabildikleri için güneş enerjisi projelerinin geliştirilmesine biraz daha fazla odaklanıldı. Burada ilk proje satışlarının yakında gerçekleşmesi bekleniyor.

ABD rüzgar sektöründe proje geliştirme daha uzun zaman almaktadır ve bu nedenle burada en erken 2023/2024 yılına kadar herhangi bir kazanç elde edilmesini beklemiyoruz; güneş enerjisi sektörünün ise bir veya iki güneş enerjisi projesinin haklarının yatırımcılara satılması halinde cari mali yılda kazançta katkıda bulunması beklenmektedir.

Fransa, coğrafyası nedeniyle hem rüzgar hem de güneş enerjisi projeleri için cazip bir yerdir, ancak aynı zamanda çok zorlu bir arazidir. Bir yandan, sözde ucuz nükleer enerji çok baskın bir rol oynamaya devam etmekte ve yenilenebilir enerjilere karşı kısmen hala var olan olumsuz tutuma katkıda bulunmaktadır. Ayrıca, Fransa'da özellikle peyzajın korunması rüzgar enerjisine karşı çok güçlü bir direnişe neden olmaktadır. Vatandaş girişimleri ve bu konuda uzmanlaşmış avukatlar ve dernekler, planlanan projelere karşı düzenli olarak harekete geçmekte ve böylece çok uzun proje süreleri sağlamaktadır. Ancak yenilenebilir kaynaklardan elde edilen elektrige olan talep çok büyük. Fransa sadece yenilenebilir enerji

yenilenebilir enerjilerin yaygınlaşması. Fransa'da ısıtmanın çoğunun elektrikle yapılıyor olması ve buna bağlı olarak talebin de yüksek olması, bu pazar için de geçerlidir.

Bu nedenle, serbest çalışanların desteğiyle arazi sahipleriyle kullanım hakları konusunda müzakereler sürdürülmektedir. Rüzgar projelerinin geliştirilmesi için ülkenin kuzeybatısındaki bölge, güneş enerjisi projeleri için ise güneybatısı belirlenmiştir. Toulouse, Energiekontor'un Fransa'daki güneş enerjisi faaliyetleri için ilk ofis merkezi olarak seçilirken, Rouen'daki bir ofis de rüzgar faaliyetlerini koordine etmektedir. Her iki ofis de geçtiğimiz mali yılda uygun arazi edinme konusunda çok başarılı oldu. Ancak, güneş enerjisi segmentinden ilk kazanç katkılarının 2023'e kadar veya rüzgar segmentinde en erken 2024'e kadar olması beklenmiyor.

b) Grubun kendi rüzgar çiftliklerinde elektrik üretimi

Kendi portföyü, 2020 mali yılında Heinsberg rüzgar çiftliğinin satılmasıyla kısmen azalmıştır. Kendi portföyüne uygun birkaç proje 2021 yılında programa uygun olarak tamamlanacak ve devreye alınacaktır. Bu bağlamda, 2021 mali yılında kendi portföyünde önemli bir genişleme beklenmektedir. Şirketin büyüme stratejisine uygun olarak, tamamlanan projelerin yüzde 50'sinin satılması ve diğer yüzde 50'sinin Şirketin kendi portföyüne aktarılması planlanmakta olup, her durumda bahsedilen yüzde 50, gerçekleşen MW rakamlarını değil, projelerin kâr/marj katkısını ifade etmektedir. 50/50 oranı aynı zamanda çok yıllık bir dönem için de dikkate alınmalıdır, çünkü rüzgar ve güneş enerjisi projeleri gerçekleşme sırasında eşit olarak bölünmemektedir. Bu nedenle, tek bir mali yılla ilgili olarak 50/50 oranından sapmalar olabilir.

Buna ek olarak, maliyetleri azaltarak ve kazançları artırarak kendi portföyünü operasyonel hale getirmeye yönelik tedbirleri odaklanılmaya devam edilmektedir:

- Yeniden güçlendirme: Energiekontor, bunu yapmanın mümkün olduğu tüm rüzgar santrallerinde eski türbinleri yeni, daha güçlü rüzgar türbinleriyle değiştirmeyi ve böylece bu sahalardaki hizmet ömrünü aynı anda uzatmayı amaçlamaktadır.
- Teknik yenilikler yoluyla verimin artırılması: Bu, yaprak aerodinamiğinin veya bitki kontrollerinin optimize edilmesi gibi önlemleri içerir.
- İşletme maliyetlerinin optimize edilmesi: Bu amaçla tesis yönetimi, bir dizi önlem üretilen kilovat saat başına elektrik üretim maliyetlerini düşürmeyi amaçlayan bir verimlilik iyileştirme programı başlatmıştır.
- Ömür uzatımı: Mevcut tesislerin ömürleri, uygun kira ve kredi anlaşmaları ve stabilite değerlendirmelerinin uzatılması yoluyla devlet garantili finansman döneminin ötesinde ekonomik ve teknik olarak güvence altına alınmalıdır.
- Refinansman ve kredi geri ödemesi: Mevcut rüzgar çiftliklerinin yeniden finanse edilmesiyle, yükümlülükler azaltılacak ve Gruba ait rüzgar çiftliklerinden elektrik üretimi segmentindeki faiz yükü azaltılacaktır.

2020'nin ilk yarısında rüzgar verimleri En- ergiekontor için genel olarak olumlu gelişirken, rüzgar verimleri üçüncü çeyrekte alışılmadık derecede düşük ve dördüncü çeyrekte de ortalamanın biraz altında kaldı. Genel olarak, 2020'de Gruptaki rüzgar verimleri uzun vadeli ortalamalarının biraz altındaydı.

oranı yüzde 94'tür. Almanya'da uzun vadeli ortalamanın yaklaşık yüzde 8 ve Birleşik Krallık'ta yüzde 3'ün biraz altında kalırken, Portekiz'deki sapma yüzde 12'nin biraz altında kalarak önemli ölçüde daha düşüktü. Güneş enerjisi sektöründe hala düşük olan kapasiteler nedeniyle, iyi güneş radyasyonu, yeniden yapılanma döneminde kazançlarda önemli bir artışa yol açmadı.

Grubun kendi portföyünün toplam üretimi 280 MW'ın biraz altındadır.

c) Operasyonel gelişim, inovasyon ve diğer

Rüzgar ve güneş enerjisi parklarının satışı nedeniyle, devam eden işletme yönetiminden elde edilen gelir son yıllarda sürekli olarak artmıştır. Etkin piyasa takibi ve bunun sonucunda EEG ücretlendirmesi çerçevesinde doğrudan elektrik pazarlama sözleşmelerinin yapılması, gelir durumunun daha da iyileşmesine katkıda bulunmuştur. Almanya'daki rüzgar santrali portföyünün neredeyse tamamı, tanınmış doğrudan elektrik pazarlamacıları ile yapılmıştır. Energiekontor burada cazip pazarlama koşulları elde etmeye devam etmiştir.

İhale prosedürü ve bunun sonucunda yenilenebilir enerjilerden elde edilen elektrik fiyatlarının düşmesiyle birlikte, Almanya'da üretici ve son kullanıcı arasındaki doğrudan enerji alım anlaşmaları (PPA) da giderek daha ilgi çekici hale geliyor. Energiekontor, bu konuyla ilgilenen büyük ölçekli alıcılarla görüşmeler yürütüyor ve 2020'de ve 2021'in başlarında daha fazla PPA bildirebildi.

Rüzgar santrallerinin işletimini optimize etme alanında, 2020 mali yılında daha fazla önlem geliştirilmiş ve test edilmiştir. Bunlar arasında türbin kontrollerini ve rüzgar takibini iyileştirmeye yönelik önlemlerin yanı sıra tüm rüzgar santrallerini kalıcı canlı veri izlemeye dönüştürerek duruş sürelerinin azaltılması da yer almaktadır.

otomatik bir arıza giderme iş akışı ile. EEG tazminatının sona ermesinden sonra bile rüzgar santrallerini ekonomik olarak işletmeye devam edebilmek amacıyla daha verimli bakım ve onarım konseptleri de bu önlemlerin bir parçasıdır.

Genel açıklama

Bazı gecikmeler yaşanmasına ve Beckum rüzgar çiftliğinin ancak yıl sonunda, dolayısıyla başlangıçta planlanandan önemli ölçüde daha geç işletmeye alınabilmesine rağmen, geçtiğimiz 2020 mali yılında işletme faaliyetleri büyük ölçüde plana uygun şekilde ilerlemiştir.

Energiekontor AG ve Grubun yıllık sonuçları (EBT), mali yılın başında yapılan ve yıl içinde tekrarlanan tahminlerle tamamen uyumludur.

Waldfeucht, Heinsberg ve Beckum rüzgar santrallerinin yanı sıra Karstädt, Absberg, Gefrees ve Höttingen güneş enerjisi santrallerinin satışları nedeniyle proje gelirleri geçtiğimiz mali yılda bir önceki yıla kıyasla önemli ölçüde artmıştır.

"Gruba ait rüzgar ve güneş parklarında elektrik üretimi" segmentindeki getiriler, beklenenlerin yüzde 94'ü ile uzun vadeli ortalamalarının altında kalmış ve Energiekontor'un rüzgar ve güneş parkları işlettiği her bir ülkede oldukça farklılık göstermiştir. Almanya'da rüzgar verimi uzun vadeli ortalamasının yaklaşık yüzde 8, Birleşik Krallık'ta yüzde 3 ve Portekiz'de yüzde 12 altındaydı. Güneş enerjisi sektöründe kendi kapasitesinin hala düşük olması nedeniyle, raporlama dönemindeki iyi güneş radyasyonu kazançlarda önemli bir artışa yol açmamıştır.

Bununla birlikte, 2018 yılında İngiltere'den alınan ve harici bir faturalandırma hatası nedeniyle ortaya çıkan bir ücretin geri ödemesi haric tutulduğunda, bu segmentteki kazançlar yalnızca ılımlı bir şekilde azalmıştır.

"Operasyonel Gelişim, İnovasyon ve Diğer" segmentindeki segment EBT'si beklentiler ve tahminlerle tamamen uyumlu olmuştur.

Energiekontor AG ve Grubun yanı sıra işletme bölümleri ve kâr merkezlerinin hedeflerine böylece tam olarak ulaşmıştır.

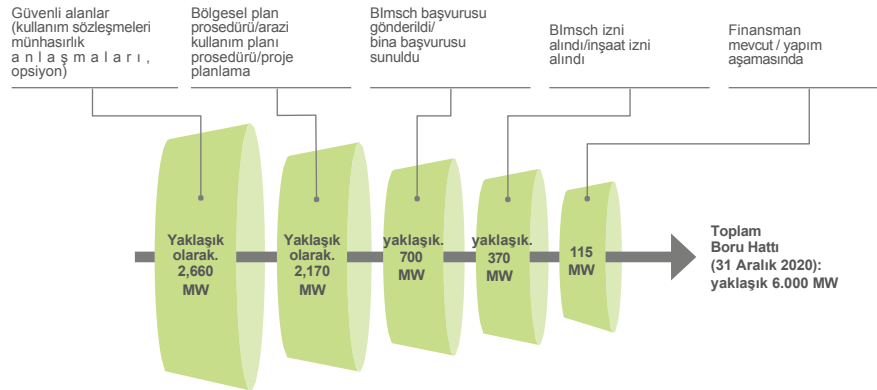
Almanya ve Birleşik Krallık'ın yanı sıra yeni ülke pazarları olan Fransa ve ABD'deki çok başarılı satın alma faaliyetleri sayesinde, çeşitli geliştirme aşamalarındaki projelerin toplam boru hattı 2020 yılı sonuna kadar toplam 6.000 MW'ın üzerine çıkmaya devam etmiştir. Bu durum, Şirket'in olumlu gelişimini önümüzdeki yıllarda da başarıyla sürdürmesinin temelini oluşturmaktadır.

Personel

31 Aralık 2020 itibarıyla Energiekontor Grubu'nda toplam 165 daimi personel (önceki yıl 160) çalışmaktadır. Buna ek olarak, 28 geçici personel, öğrenci ve stajyer bulunmaktadır (önceki yıl 18). Şirket ayrıca 26 serbest çalışan istihdam etmektedir (önceki yıl 31). Böylece çalışan sayısı bir önceki yıla kıyasla biraz artmıştır. Çalışanlar ağırlıklı olarak mühendisler, ekonomistler ve idari uzmanlardan oluşmaktadır. İngiltere, Portekiz, Fransa ve ABD'deki işbirliklerde sadece yerel iş yapma gerekliliklerini bilen ve Alman gelenekleri hakkında bilgi sahibi olan yerel personel istihdam edilmektedir. Aylık sabit maaşa ek olarak, çalışanların çoğunluğu performansa bağlı bir ikramiye almaktadır. Bunun amacı motivasyonu ve Şirketle özdeşleşmeyi desteklemektir.

Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu, olağanüstü bağlılıkları ve yüksek motivasyonları için tüm çalışanlara teşekkür eder.

Proje boru hattının geliştirilmesi 31.12.2020 (ABD hariç)



Bölgesel dağılım

Almanya:.....3.240 MW
Büyük Britanya:.....2.280 MW
Fransa:.....490 MW
(ABD:800 MW)

Rüzgar:.....4.650 MW
Güneş:.....1.350 MW

Karşılaştırmalı olarak: 31 Aralık 2019

Rüzgar:.....3.600 MW
Güneş Enerjisi:.....600 MW
Toplam:.....4.200 MW

Grup'un kazanç durumu, finansal pozisyonu ve aktif pozisyonu

Grup'un kazanç durumu

2020 mali yılı Energiekontor Grubu için olumlu geçti ve esasen plana göre ilerledi. Waldfeucht ve Beckum Repowering rüzgar santrallerinin hayata geçirilmesi, bu santrallerin ve Heinsberg rüzgar santralinin satışının yanı sıra yedi rüzgar projesinin finansal kapanışının gerçekleştirilmesi ve dört rüzgar projesi için inşaat izinlerinin verilmesiyle önemli kilometre taşlarına ulaşıldı. Güneş enerjisi sektörü, planlandığı gibi dört güneş enerjisi parkını hayata geçirmiş ve satmış, diğer bir güneş enerjisi projesi için de finansal kapanışa ulaşmış ve planlama izni almıştır. Raporlama yılında Şirket'in kendi portföyüne herhangi bir rüzgar veya güneş parkı devralınmamıştır, ancak önümüzdeki yıl için önemli ilaveler planlanmaktadır. Almanya'da ve yurtdışında, sonuçların gelecekte başarılı bir şekilde geliştirilmesi için mali yıl içinde yeni geliştirilen geniş bir potansiyel yelpazesi de bulunmaktadır. Grup aşağıdaki olumlu sonuçları göstermektedir:

TEUR'da	2020	2019
Konsolide net kazanç	20,425	244
artı vergi gideri	10,808	526
EBT	31,233	770
artı finansal sonuç	14,765	15,532
EBIT	45,998	16,302
artı amortisman ve amortizasyon	19,384	22,551
FAVÖK	65,382	38,853
Yukarıda gösterilen ve bu raporda kullanılan rakamlar FAVÖK, vb.) için 164. sayfadaki nota bakınız.	proforma rakamlar	ÖK,

Daha önce açıklanan başarılı gerçekleştirmelerin bir sonucu olarak, "Proje Planlama ve Satış (Rüzgar, Güneş)" segmentinde mali yıl için 18.373 Avro (önceki yıl -9.925 Avro) tutarında net bir pozitif FVÖK elde edilmiştir.

"Gruba ait rüzgar/güneş parklarında elektrik üretimi" segmentinde, mali yıl için EBT bir önceki yılın seviyesinde kalmıştır. Yüzde 94'lük rüzgar verimi uzun vadeli ortalama değerlerinin biraz altında kalırken, segment sonucu özellikle 2018'de Birleşik Krallık'ta bildirilen bir defaya mahsus özel ücretlerin gerekli kredilendirilmesi nedeniyle mali yılda olumsuz etkilenmiştir. Öte yandan, teknik mülk, tesis ve ekipman için uzatılan amortisman süresi olumlu bir etki yaratmıştır. Burada, kullanılan faydalı ömürlerin düzenli olarak gözden geçirilmesi nedeniyle ilgili bir düzeltme yapılması gerekmiştir. Sonuç olarak, bu etkenler bir önceki yıla benzer bir sonuca yol açmış, ancak beklentilerin altında kalmıştır.

"Operasyonel Gelişim, İnovasyon ve Diğer" segmentindeki EBT 2.425 Avro'ya düşmüştür (önceki yıl 2.935 Avro).

Grup satışları, rüzgar ve güneş enerjisi sektörlerindeki başarılı proje süreçleri nedeniyle 146.614 Avro'ya (önceki yıl 63.700 Avro) yükselmiştir. Grup'un konsolide satışları

mali yılı, "Proje" ve "Yatırım" segmentlerinin satışlarından oluşmaktadır. planlama ve satış (rüzgar, güneş)" için 89.719 TEUR tutarında (önceki yıl 5.642 TEUR), "Türkiye'de elektrik üretimi Grup'a ait rüzgar/güneş parkları" 53.210 Avro tutarında (önceki yıl 54.175 Avro) ve "Operasyonel gelişim, inovasyon ve diğer" 3.685 Avro (önceki yıl 3.884 Avro) tutarındadır.

"Proje planlama ve satış (rüzgar, güneş)" bölümü, rüzgar ve güneş parklarının satışından elde edilen gelirlerin yanı sıra ekonomik planlama ile bağlantılı hizmetlerden elde edilen gelirleri, sözleşmeye dayalı ve yasal işlemleri, proje yönetimini, başlangıç aşamasındaki yönetimi, satış ve reklam önlemlerini ve rüzgar ve güneş parkı işleten şirketler için 89.719 Avro (önceki yıl 5.642 Avro) tutarında öz sermaye ve dış fon tedarikini içermektedir.

"Grubun kendi rüzgar/güneş parklarında elektrik üretimi" segmentinde satışlar bir önceki yıla kıyasla 53.210 Avro'ya (önceki yıl 54.175 Avro) düşmüştür. Grubun Büyük Britanya'daki kendi rüzgar santrallerinin işletilmesinden elde edilen kazançlar beklentilerin sadece bir miktar altında kalırken, Almanya ve Portekiz'de ortalamanın altında bir rüzgar yılı kaydedilmiştir.

"Operasyonel Gelişim, İnovasyon ve Diğer" segmentinde, özellikle operasyonel yönetim hizmetlerinden elde edilen gelir 3.685 Avro olmuştur (önceki yıl 3.884 Avro).

Toplam 18.451 Avro (önceki yıl 32.708 Avro) tutarındaki stoklardaki ve diğer aktifleştirilen işlerdeki değişiklikler kalemi, inşaat halindeki rüzgar santrali projelerinin stoklarındaki artış ile rüzgar santrallerinin hayata geçirilmesi sonucunda önceki yıl aktifleştirilen giderlerin iptali ve daha da yoğunlaştırılan satın alma ve planlama faaliyetleri sonucunda artan stokların dengelenmesinden kaynaklanmaktadır.

Diğer faaliyet gelirleri, aşağıdaki kalemlerin iptali ile belirlenir

hükümler, özellikle de inşaatla bağlantılı olarak rüzgar çiftliklerinin sayısı bir önceki yıla kıyasla düşmüştür.

TEUR'da	2019
Hükümlerin feshi	2,966
Para birimi çevrimlerinden elde edilen gelir (bakiye)	0
Muhtelif diğer faaliyet gelirleri	868
Sübvansiyonlar	104
Hasar/Sigorta geri ödemeleri	25
Diğer faaliyet gelirleri	3,283
	3,986

Raporlama yılında artan inşaat faaliyetleri nedeniyle malzeme ve satın alınan hizmetlerin maliyeti 67.504 Avro artmıştır (önceki yıl 30.501 Avro).

Personel giderleri, artan çalışan sayısının yanı sıra daha yüksek maaşlar ve performansa bağlı kâr paylaşımı nedeniyle 17.494 Avro'ya (önceki yıl 14.679 Avro) yükselmiştir.

TEUR'da	2020	2019
Maaşlar	15,285	12,526
Sosyal güvenlik katkı payları ve giderleri	2,208	2,152
Personel giderleri	17,494	14,679

Raporlanan 19.384 Avro (önceki yıl 22.551 Avro) tutarındaki maddi ve maddi olmayan duran varlık amortisman ve itfa payları, bir yandan Grup'un kendi rüzgar santralleri ve güneş parklarının planlanan amortisman ve itfa paylarıyla ilgilidir, diğer yandan da 2019 mali yılından itibaren UFRS 16 uyarınca aktifleştirilecek olan kullanım haklarının amortisman ve itfa paylarını içermektedir.

TEUR'da	2020	2019
Rüzgar/güneş parkları ve teknik ekipman amortismanı	16,663	19,680
Arazi ve binalar için amortisman	2,184	2,535
İşletme ve ofis ekipmanlarının amortismanı	225	240
Maddi olmayan duran varlık itfa payları	311	96
Amortisman	19,384	22,551

Maddi duran varlıklara ilişkin amortisman tutarının bir önceki yıla kıyasla azalması, esas olarak, düzenli denetimler nedeniyle teknik ekipmana ilişkin amortisman sürelerinin uygun şekilde ayarlanması gerekmesinden kaynaklanmaktadır. Arazi ve binaların kullanım hakları için 2.184 Avro, diğer ekipmanların kullanım hakları için 164 Avro, işletme ve ofis ekipmanları için 164 Avro ve maddi olmayan duran varlıklar için 277 Avro amortisman ayrılmıştır.

Grubun kendi rüzgar ve güneş parkları için tamir ve bakım maliyetleri, tahvil ihracıyla bağlantılı satış maliyetleri, kur çevriminden kaynaklanan giderler ile hukuk ve danışmanlık maliyetleri, esas olarak 17.968 Avro (önceki yıl 16.362 Avro) tutarında diğer faaliyet giderlerine yol açmaktadır.

UFRS 16'nın uygulanması nedeniyle, sadece değişken kira ödemeleri diğer faaliyet giderleri altında raporlanmaktadır.

TEUR'da	2020	2019
Rüzgar/güneş parklarının onarımı ve bakımı	9,070	7,085
Hukuk, vergi, denetim ve diğer danışmanlık ücretleri, dava masrafları	1,947	1,536
İdari maliyetler	1,923	1,667
Ücretler, harçlar, katkı payları	1,400	1,348
Proje ile ilgili harcamalar (planlama, seyahat masrafları vb. dahil)	891	1,080
Reklam maliyetleri ve dağıtım giderleri	744	650
Rüzgar/güneş parkları için kira ödemeleri	644	600
Sigortalar	641	648
Elektrik alımı Rüzgar enerjisi santralleri/güneş enerjisi santralleri	530	560
Çeşitli diğer faaliyet giderleri	131	80
Doluluk maliyetleri	49	57
Yabancı para çevriminden kaynaklanan giderler (bakiye)	0	1,052
Diğer işletme giderleri	17,968	16,362

Faiz geliri raporlama yılında toplam 34 Avroya düşmüştür (önceki yıl 61 Avro). Grubun kendi rüzgar ve güneş enerjisi parklarının uzun vadeli finansmanına ilişkin faiz giderleri, mali yıl içinde inşa edilen rüzgar ve güneş enerjisi parkları için inşaat dönemi faizi, işletme sermayesi kredilerinin ve tahvil sermayesinin kullanım maliyetleri ve UFRS 16'nın uygulanması nedeniyle muhasebeleştirilecek faiz nedeniyle, faiz giderleri toplam 14.799 Avro'dur (önceki yıl 15.593 Avro). Diğer faiz giderleri tahakkuk eden faizleri de içermektedir.

UFRS uyarınca kullanım haklarından doğan yükümlülükler için -784 Avro (önceki yıl -1.286 Avro) tutarında muhasebeleştirme yapılacaktır.

TEUR'da	2020	2019
Toplam faiz ve diğer gelirler	34	61
Kapes kredileri için bankalara ödenen faiz giderleri	4,386	5,523
Tahvil sermayesi için faiz gideri	5,339	4,808
Diğer ödünç alınan sermaye için finansman giderleri (Grup dışı sınırlı ortak hissedarlar)	109	278
Diğer faiz giderleri	4,964	4,985
Faiz giderleri	14,799	15,593
Faiz sonucu	-14,765	-15,532
Finansal sonuç	-14,765	-15,532

Grup'un finansal durumu

Energiekontor Grubu'nun finansal yönetimi, finansal istikrar ve sürdürülebilir büyüme ilkeleri temelinde, sektörde beklenen gelişmeleri göz önünde bulundurarak mevcut finansal kaynakların verimli ve sürdürülebilir kullanımına dayanmaya devam etmektedir.

Energiekontor Grubunun mali politikası bu nedenle geçmiş mali yılların kanıtlanmış stratejisini izlemeye devam edecektir. Şirket tahvillerinin sürekli olarak başarılı bir şekilde satın alınması, bankaların kredi politikasından bağımsız olarak şirketler grubunun daha da büyümesi için önemli bir temel oluşturmayı başarmıştır.

Raporlama yılında Energiekontor AG, 15.000 TEUR tutarında 2020 kurumsal tahvilini başarıyla ihraç etmiştir. Mali yıl içinde tahvil sahiplerine 8.957 bin Avro tutarında planlanmış geri ödeme yapılmıştır. Raporlama yılı içinde vadesi gelen tüm planlı geri ödemeler eksiksiz olarak yapılmıştır.

Rüzgar santrali ve güneş parkı projelerinin ara finansmanı için işletme sermayesinin kısa vadeli kullanımının bir parçası olarak bankalarla 23.000 Avro (önceki yıl 23.000 Avro) tutarında kredi hattı mevcuttur.

Bilanço tarihi itibarıyla, Grup'un elinde uzun vadeli taahhütler de dahil olmak üzere toplam 220.589 Avro (önceki yıl 193.182 Avro) tutarında kredi limiti bulunmakta olup, bunun 153.542 Avro'luk (önceki yıl 155.638 Avro) kısmı kullanılmıştır.

Ağırlıklı olarak Grubun kendi rüzgar ve güneş parklarına yapılan yatırımların finansmanı ile ilgili olan uzun vadeli banka finansmanı, mali yıl sonunda 80.848 Avro (önceki yıl 106.924 Avro) olarak gerçekleşmiştir.

Nakit ve nakit benzerleri bilanço tarihi itibarıyla 79.457 Avro'ya (önceki yıl 66.989 Avro) yükselmiştir. Diğer menkul kıymetler marjinal olup toplam 36 Avro'dur (önceki yıl 36 Avro).

Bankalara olan borçlar bilanço tarihi itibarıyla hafif bir düşüşle 136.090 Avro'ya gerilemiştir (önceki yıl 137.783 Avro). Raporlama yılında, önceki yıllarda olduğu gibi, proje şirketlerinin kredi borçları planlandığı şekilde geri ödenmiştir.

TEUR'da	2020	2019
Bankalara uzun vadeli borçlar	80,848	106,924
Bankalara kısa vadeli borçlar	55,241	30,858
Bankalara borçlar	136,090	137,783

Uzun vadeli kredi borçları temel olarak Grubun kendi rüzgar ve güneş parkı işletme şirketlerinin rüzgar ve güneş parklarının inşası ve satın alınmasından kaynaklanan yatırımlarının finansmanı ile ilgilidir.

Kısa vadeli kredi borçları temel olarak inşaatı devam eden ve kısa vadede satılması planlanan rüzgar ve güneş parkı işletmecisi şirketlerin finansmanını, rüzgar ve güneş parkı işletmecisi şirketlere ara finansman kredileri için işletme sermayesi kredisi kullanımını ve Grubun kendi rüzgar ve güneş parklarının finansmanından kaynaklanan faiz tahakkuklarını ve vadesi bir yıl içinde dolacak uzun vadeli kredilerin geri ödemelerini içermektedir.

Toplam finansal yükümlülükler 315.276 Avro (önceki yıl 279.654 Avro) tutarındadır ve aşağıdaki gibidir:

TEUR'da	2020	2019
Uzun vadeli finansal yükümlülükler		
Tahvil sermayesi	101,524	92,267
Bankalara uzun vadeli borçlar	80,848	106,924
Finansal kiralamadan doğan yükümlülükler	20,361	32,578
Diğer finansal yükümlülükler	8,565	7,525
Grup dışındaki sınırlı ortaklara borçlar	1,123	1,123
	212,420	240,417
Kısa vadeli finansal yükümlülükler		
Bankalara borçlar	46,615	30,858
Finansal kiralamadan doğan yükümlülükler	1,000	2,421
Grup dışındaki sınırlı ortaklara borçlar	0	3,000
Tahvil sermayesi	102,856	2,958
	315,276	39,237
Toplam finansal yükümlülükler	315,276	279,654

Toplam finansal yükümlülüklerdeki artış temel olarak, halen inşaatı devam eden projeler için UFRS 16'ya göre kira yükümlülüklerinin eklenmesinden kaynaklanmaktadır.

Yukarıda uzun vadeli finansal borçlar altında gösterilen Grup dışı sınırlı ortaklara borçlar, Grup dışı sınırlı ortakların (kontrol gücü olmayan paylar) Grup'ta kalması planlanan ve UMS 32 uyarınca ödünç sermaye olarak gösterilecek olan rüzgar santrali işletme şirketlerindeki payları ile ilgilidir.

Kısa vadeli finansal yükümlülükler alanında, rüzgar santralleri ancak bilanço tarihinden sonra tamamlanacak ve teslim edilecek olan proje şirketlerindeki hisseler satılmış olduğu sürece, Grup dışındaki sınırlı ortaklara karşı bu tür yükümlülükler bulunmaktadır.

Maddi duran varlıklara ilişkin inşaat ve güneş parkları için dış sözleşmelerden kaynaklanan finansal yükümlülükler bilanço tarihi itibarıyla mevcut değildir.

Finansal durum analizi

Diğer finansal yükümlülükler, düşük sermaye piyasası faiz oranlarının bir sonucu olarak -7.687 Avro (önceki yıl -6.514 Avro) tutarında uzun vadeli borç servisi riskinden korunma amacıyla yapılan faiz/kur swaplarının (nakit akışı riskinden korunma) negatif piyasa değerlerini içermektedir.

Mali yıldaki olumlu iş gelişimi nedeniyle, işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışı toplam 17.880 Avro nakit girişi ile sonuçlanmıştır (önceki yıl 13.343 Avro).

Özellikle Heinsberg rüzgar santralinin satışı sayesinde yatırım faaliyetlerinden 11.755 Avro (önceki yıl -4.070 Avro) tutarında pozitif nakit akışı sağlanmıştır.

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı, temettünün yanı sıra kendi hisselerinin geri alımı için de yüksek ödemeler yapıldığı için mali yılda -17.974 Avro (önceki yıl -14.523 Avro) ile negatif kalmıştır.

Döviz kurlarından kaynaklanan nakit ve nakit benzerlerindeki değişiklikler dikkate alınmaksızın, mali yıldaki nakit akışı 11.661 Avro olmuştur (önceki yıl -5.249 Avro).

Grup'un varlık pozisyonu

Özkaynaklar, projelerin başarılı bir şekilde gerçekleştirilmesi ve dolayısıyla hisse geri alım programı çerçevesinde gerçekleşen değer ölçümleri ve giderlerle netleştirilen konsolide sonuç nedeniyle bir önceki yıla kıyasla 65.551 Avro (önceki yıl 56.200 Avro) artmıştır. Bilanço toplamının 448.988 Avro (önceki yıl 389.899 Avro) artmasına rağmen özkaynak oranı yüzde 14,6'ya (önceki yıl yüzde 14,4) yükselmiştir.

Uluslararası UFRS muhasebe standartları, Alman ticaret hukuku ile karşılaştırıldığında, Grubun özkaynak oranı üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olan çeşitli özelliklere neden olmaktadır.

İlk kez 2019 yılında uygulanacak olan UFRS 16, gelecekte sözleşmeye bağlı olarak ödenecek tüm iskontolu kiralama ve kira giderlerinin kullanım hakkı olarak aktifleştirilmesini ve yükümlülük olarak muhasebeleştirilmesini gerektiren önemli bir etkiyle yürürlüğe girmiştir. Bu özel muhasebe standardı, rüzgar ve güneş parklarının işletilmesi için çok sayıda alan kiralayan şirketler grubunun bilanço toplamında önemli bir artışa ve özkaynak oranında bir azalmaya yol açmaktadır. Lütfen konsolide finansal tablo dipnotlarındaki açıklamalara bakınız.

Energiekontor için odak noktası, özellikle Grubun kendi rüzgar ve güneş parklarının faiz ve itfa ödemeleriyle ilgili olarak, ekonomik nedenlerle ve dolayısıyla herhangi bir bilanço raporlama unsurundan bağımsız olarak faiz oranı ve kur risklerinden korunmaktır. Rüzgâr santrali finansmanı söz konusu olduğunda, değişken koşullara sahip krediler, finansman tamamlandığında sabit faiz oranlarını güvence altına almak için halihazırda faiz oranı takasları ile sağlanan uzun vadeli koşulları güvence altına almak amacıyla giderek daha fazla alınmaktadır (nakit akışı riskinden korunma). UFRS, türevin (sabit faizli faiz oranı takası) temel işleminden (değişken koşullu finansman kredisi) yapay olarak ayrılmasını ve ayrılan türevin bağımsız olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. İstisnasız her biri finansmanla birlikte kapalı bir sözleşmede akdedilen türevlerin her biri faiz oranı riskinden korunma anlamında tamamen etkilidir ve dolayısıyla tamamen bağlantılıdır, çünkü ekonomik olarak yalnızca değişken faizli bir krediyi eşzamanlı sabit faizli bir krediye dönüştürmeye hizmet ederler. Bu nedenle, bağımsız finansman sözleşmeleri, mevcut değerlendirme birimleri (§ 254 HGB) nedeniyle, yükümlülüklerin değerlemesinde ihtiyatlılık ilkelerine çok güçlü bir şekilde bağlı olduğu bilinen Alman ticaret hukuku kapsamında muhasebeleştirilecek yükümlülükleri temsil etmez ve bu nedenle HGB ilkelerine göre konsolide bir finansal tabloda muhasebeleştirilmesi gerekmez. Bu nedenle UFRS uygulaması, düşük sermaye piyasası faiz oranları durumunda gerçek anlamda var olmayan bir yükümlülüğün raporlanmasına ve dolayısıyla daha düşük bir özkaynak oranına (HGB ile karşılaştırıldığında) yol açmaktadır. Faiz oranı ve döviz swaplarından kaynaklanan negatif piyasa değerlerinin belirlenmesi, tahmini kur ve faiz oranı gelişmelerinin finansal matematiksel simülasyon modellerine dayanmaktadır. Dolayısıyla bu negatif piyasa değerleri Energiekontor Grubu için tamamen teorik değerlerdir, özellikle de sabit faizli swapların planlanan vadesinden önce piyasa değerlerinin satılması veya gerçekleştirilmesi durumunda

türevlerle korunan faiz oranı söz konusu değildir. Faiz oranı swaplarıyla bağlantılı kredilerin yeniden finansmanı söz konusu olduğunda, bu her zaman tamamen etkin ve bağlantılı bir şekilde gerçekleştirilir. Bu tür sentetik sabit oranlı kredilerin negatif piyasa değerleri, ekonomik açıdan, UFRS kapsamında muhasebeleştirilmeyen geleneksel sabit oranlı krediler için erken geri ödeme cezalarıyla karşılaştırılabilir. Bu nedenle, bölüm raporlamasında (bölüm yükümlülükleri) bu piyasa değerleri borç değerleri olarak gösterilmez (yönetim yaklaşımı), ancak bilanço değerleri bölüm net varlıklarının türetilmesi bağlamında nötrale edilir.

Buna ek olarak, sınırlı ortaklık sermayesinin genellikle öz sermaye olarak değil de borç sermayesi olarak nitelendirilmesini öngören ve aynı şekilde tartışmalı olan UMS 32'nin uygulanması, Grup açısından, hem uzun vadede Grup bünyesinde kalması planlanan rüzgar santrali işletme şirketlerindeki hem de satış eğilimi olan proje şirketlerindeki kontrol gücü olmayan payların dış yükümlülük olarak muhasebeleştirilmesi gerektiği sonucunu doğurmuştur.

Bu UFRS özelliklerinin nötrale edilmesi, bilanço tarihi itibarıyla yüzde 19,5'lik (geçici olmayan) bir özkaynak oranıyla sonuçlanacaktır (önceki yıl yüzde 18,6).

Öz sermaye oranı dikkate alındığında, UFRS özelliklerine ek olarak, grubun gerçek öz sermayesine kıyasla oranları bozan daha da önemli bir durum göz önünde bulundurulmalıdır. Bu durum, grubun kendi ürettiği rüzgar ve güneş enerjisi parklarının, miktar olarak önemli olan varlık değerlerinin gerçeğe uygun değerleriyle değil, yalnızca harici üretim maliyetleriyle muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır. Satın alınan ve henüz hayata geçirilmeyen çok sayıda rüzgar ve güneş parkı projesine ek olarak, bunlar da sadece stoklarda oluşan maliyetler üzerinden muhasebeleştirildiğinden, konsolide bilançodaki maddi duran varlıklar önemli ölçüde gizli rezerv içermektedir.

Duran varlıklar, esas olarak şirketin kendi portföyünden bir Alman rüzgar çiftliğinin satışı ve maddi duran varlıklarda planlanan amortisman sonucunda 201.337 Avro'ya (önceki yıl 235.615 Avro) düşmüştür. Bunlar listelenen bilanço kalemlerinden oluşmakta ve aşağıda açıklanmaktadır.

TEUR'da	2020	2019
Maddi duran varlıklar ve ekipmanlar	188,806	226,541
Ertelenmiş vergiler	11,535	8,187
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	887	766
Alacaklar ve diğer finansal varlıklar	83	94
Yatırımlar	26	26
Duran varlıklar	201,337	235,615

Diğer maddi olmayan duran varlıklar, devam eden ticari faaliyetler için yazılım lisansları ve UFRS 16 uyarınca aktifleştirilecek yazılım kullanım hakları ile ilgilidir.

Maddi duran varlıklar, satın alma veya üretim maliyetinden amortisman düşülerek muhasebeleştirilir ve raporlama yılında konsolide edilecek rüzgar ve güneş parkı işletme şirketlerinin tüm teknik ekipmanlarına ve Almanya ve yurtdışındaki ofis lokasyonlarının işletme ve ofis ekipmanlarına ek olarak, rüzgar parkı ve tazminat arazisini de içerir. Ayrıca, UFRS 16 uyarınca aktifleştirilecek kullanım hakları da maddi duran varlıklara dahil edilmiştir.

Raporlama yılında hiçbir yeni rüzgar santrali veya güneş parkı maddi duran varlık olarak aktifleştirilmemiştir. Raporlama yılında 11.048 Avro (önceki yıl 140 Avro) tutarındaki maddi duran varlık elden çıkarma işlemi, özellikle şirketin kendi portföyündeki bir Alman rüzgar çiftliğinin satışından kaynaklanmıştır.

Planlanan amortisman tutarı olan 16.663 Avro (önceki yıl 19.680 Avro) dikkate alındığında, rüzgar ve güneş parkı işletme şirketlerinin "Teknik ekipman" bilanço kalemi 166.908 Avro (önceki yıl 192.407 Avro) olmaktadır. Bilanço kaleminde yer alan söküm ve renatürasyon karşılıkları, raporlama yılında bileşik ve beklenen maliyet artışları nedeniyle planlandığı gibi artmış ve yukarıda belirtilen ilavelere dahil edilmiştir.

Cari olmayan alacaklar ve finansal varlıklar içerisinde, üçüncü taraflardaki kontrol gücü olmayan paylar, ilişkili şirketlerden alacaklar altında raporlanmıştır. Bilanço tarihi itibarıyla diğer cari olmayan varlıklar 54 Avro (önceki yıl 65 Avro) tutarındaki depozito ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

Grup'un ertelenmiş vergi varlıkları 11.535 Avro (önceki yıl 8.187 Avro) tutarındadır ve konsolide finansal tablo dipnotlarında detaylı olarak açıklanmıştır. UMS 12 uyarınca mahsup edilebilecek 4.782 Avro (önceki yıl 5.646 Avro) tutarındaki ertelenmiş vergi yükümlülüğü mahsup edilmiştir.

Dönen varlıklardan nakit ve nakit benzerleri ile finansal durum bölümünde açıklanan diğer menkul kıymetler düşüldükten sonra kalan tutar 168.158 Avro'dur (önceki yıl 87.259 Avro).

Burada gösterilen 144.642 Avro (önceki yıl 71.189 Avro) tutarındaki stoklar, UFRS 16 uyarınca devam etmekte olan inşaat projelerinin aktifleştirilmiş hizmetleri ve gerçekleştirilecek projeler için planlama hizmetleri, özellikle de Almanya, İngiltere, ABD ve Fransa'daki planlama faaliyetleri için avans maliyetleridir.

Kısa vadeli alacaklar ve diğer finansal varlıklar raporlama yılında 15.377 Avro'dan 23.283 Avro'ya yükselmiştir.

Gelir vergisi alacaklarının (cari) 233 Avro (önceki yıl 693 Avro) tutarındaki kısmı ticari vergi ve kurumlar vergisi iadeleriyle ilgilidir.

Uzun vadeli yükümlülükler 244.935 Avro tutarındadır (önceki yıl 270.083 Avro). Mali durum raporunda daha önce açıklanan toplam uzun vadeli finansal yükümlülükler ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerine ek olarak, Grubun kendi rüzgar santrali işletme şirketlerinin tasfiyesi ve yeniden yapılandırılmasına ilişkin karşılıklar da buraya dahil edilmiştir.

TEUR'da	2020	2019
Finansal yükümlülükler	212,420	240,417
Diğer tahakkuk eden yükümlülükler	18,305	16,100
Ertelenmiş vergiler	11,422	10,554
Diğer yükümlülükler	2,787	3,012
Uzun vadeli yükümlülükler	244,935	270,083

Grup'un kendi rüzgar santrallerini ve güneş parklarını sökme ve rüzgar santrali alanlarını yeniden doğaya kazandırma maliyetleri için ayrılan ve bugünkü değerleriyle raporlanan karşılıklar aşağıdaki şekilde gelişmiştir:

TEUR'da	2020	2019
Söküm ve yeniden yapılandırma için hükümler 1 Ocak	16,100	14,859
Tahakkuk eden faizler nedeniyle cari yıl içinde yapılan ilaveler	449	436
İlaveler bugünkü değer (üretim maliyetlerindeki değişim, faiz oranı)	577	559
Tamamlama/satın alma ile ilgili ilaveler	0	255
Mevcut değere yapılan eklemeler/çıkarmalar (üretim maliyetlerindeki değişim, söküm maliyetleri)	1,180	-9
Restorasyon ve yeniden yapılandırma hükümleri 31 Aralık	18,305	16,100

Karşılıklar ve ticari borçlar, özellikle rüzgar ve güneş parklarının inşası ile ilgili olanlar 16, diğer borçlar ve vergi yükümlülükleri ile halihazırda finansal pozisyonda sunulan finansal yükümlülüklerin toplamı 138.502 Avro'dur (önceki yıl 63.616 Avro).

Vergi karşılıkları, geçmiş vergilendirme dönemlerine ilişkin beklenen ticari ve mali vergi geri ödemeleri için oluşturulmuştur.

Diğer hükümler aşağıdaki şekilde oluşturulmuştur:

TEUR'da	2020	2019
Proje ile ilgili hükümler	7,638	5,281
Personelle ilgili hükümler	3,734	2,136
Dava karşılıkları	135	135
Hukuki, vergi ve diğer tavsiyeler	725	670
Diğer hükümler	1,247	953
Diğer hükümler	13,479	9,175

Kısa vadeli ticari borçlar bir önceki yıl 9.785 Avro iken cari yılda 5.323 Avro'ya düşmüştür.

Diğer yükümlülükler, satış, bordro ve kilise vergileri için cari vergi yükümlülükleri ve diğer yükümlülüklerle ilgilidir.

Energiekontor AG'nin kazanç pozisyonu, finansal pozisyonu ve varlık pozisyonu

Aşağıdaki açıklamalar Energiekontor AG'nin varlık, finans ve kazanç durumuyla ilgilidir. Aksi takdirde, Grup'un durumuna ilişkin açıklamalar benzer şekilde geçerlidir.

Energiekontor AG için önemli rakamlar:

TEUR'da	2020	2019
TEUR cinsinden satışlar	35,788	20,050
EBT	31,064	9,072
(Vergi öncesi kar) TEUR cinsinden	32,632	3,569
EBIT	32,670	3,603
(EBT artı finansal sonuç) TEUR cinsinden	21,566	6,703
TEUR cinsinden FAVÖK (FVÖK artı sabit varlıkların amortismanı)	109,442	98,331
TEUR cinsinden net yıl kârı	217,599	181,467
TEUR cinsinden bilanço toplamı	50.3	54.2
Özkaynak oranı % olarak		

* Yukarıda gösterilen ve bu raporda kullanılan proforma rakamlar (FVÖK, FAVÖK, vb.) için 164. sayfadaki notlara bakınız.

Energiekontor AG'nin kazanç durumu

Geçtiğimiz mali yılda Energiekontor AG 31.064 Avro (önceki yıl 9.072 Avro) tutarında vergi öncesi kar (EBT) elde etmiştir.

Faiz ve vergi öncesi kar (FVÖK) ve faiz, vergi, amortisman ve itfa payı öncesi kar (FAVÖK) aşağıdaki gibi gelişmiştir:

TEUR'da	2020	2019
Net dönem kârı	21,566	6,703
artı gelir vergileri	9,498	2,369
EBT	31,064	9,072
daha az/artı finansal sonuç	1,568	-5,503
EBIT	32,632	-5,503
EBIT	38	3,569
artı sabit kıymetler üzerindeki amortisman	32,670	34
FAVÖK	3,603	

Toplam 35.834 Avro'luk üretim (önceki yıl 22.575 Avro) ve 42.418 Avro'luk faaliyet geliri (önceki yıl 23.331 Avro) temel olarak Almanya'da iki rüzgar projesinin başarıyla gerçekleştirilmesi ve üç rüzgar projesinin satışı ile dört güneş enerjisi projesinin gerçekleştirilmesi ve satışından, Almanya'da dört rüzgar projesi ve bir güneş enerjisi projesi için inşaat izinlerinin verilmesinden ve Almanya'da yedi rüzgar projesi ve bir güneş enerjisi projesi için finansal kapanışın gerçekleştirilmesinden kaynaklanmaktadır. Faaliyet performansı satışları, stoklardaki değişimleri ve diğer faaliyet gelirlerini içermektedir.

TEUR'da	2020	2019
Satış	35,788	20,050
Stoklardaki değişimler	46	2,525
Toplam çıktı	35,834	22,575
Diğer faaliyet gelirleri	6,584	756
Toplam işletme çıktı	42,418	23,331

Artan proje gerçekleştirmelerinin bir sonucu olarak, satışlar bir önceki yıla kıyasla (20.050 Avro) 35.788 Avro'ya yükselmiştir.

Satın alma ve planlama faaliyetleri, proje gerçekleştirmelerinin bir sonucu olarak stokların serbest bırakılmasıyla netleştirildiğinde, stoklar 46 Avro artmıştır (önceki yıl 2.525 Avro).

Diğer faaliyet gelirleri, özellikle bağlı ortaklıklardaki hisselerle ilişkin değer düşüklüğü zararlarının iptalinden elde edilen gelir nedeniyle 6.584 Avro'ya (önceki yıl 756 Avro) yükselmiştir. Bu iptaller, düzenli değer düşüklüğü testlerinden kaynaklanmaktadır.

TEUR'da	2020	2019
Finansal varlıklardaki değer düşüklüğü zararlarının iptalinden elde edilen gelir (zarar yazmalar)	5,924	0
Para birimi dönüşümünden elde edilen gelir	467	390
Diğer faaliyet gelirleri	166	222
Sigorta tazminatı	25	48
Karşılıkları iptali	1	96
Diğer faaliyet gelirleri	6,584	756

Ağırlıklı olarak yurtiçi rüzgar enerjisi projelerine yönelik planlama ve satın alma faaliyetlerinin yanı sıra raporlama yılında sabit kıymetlerden bir rüzgar projesinin satışından kaynaklanan giderler ve komisyon işlemleri çerçevesinde planlama faaliyetleri için satın alınan hizmetler ve proje hazırlık maliyetleri ile malzeme maliyeti altında raporlanacak olan 10.863 Avro (önceki yıl 5.190 Avro) tutarında diğer maliyetler ortaya çıkmıştır.

Personel giderleri, mali yıl içinde artan çalışan sayısının yanı sıra daha yüksek maaşlar ve performansa dayalı kar paylaşımı nedeniyle 14.300 Avro'ya (önceki yıl 11.747 Avro) yükselmiştir.

Diğer faaliyet giderleri temel olarak genel yönetim giderleri, hukuk ve danışmanlık giderleri ile dağıtım giderlerini içermekte olup mali yıl içerisinde 5.357 Avro'ya yükselmiştir (önceki yıl 4.432 Avro).

TEUR'da	2020	2019
Yönetim ve diğer maliyetler	1,790	1,365
Yasal ve danışmanlık ücretleri	1,679	1,230
Doluluk maliyetleri	551	583
Kur farklarından kaynaklanan giderler	466	244
Dağıtım maliyetleri	346	573
Sigortalar, ücretler, katkı payları	307	183
Proje ile ilgili giderler	199	118
Çalışan seyahat giderleri	19	136
Diğer işletme giderleri	5,357	4,432

İncelenen yılda, Energiekontor AG, Energiekontor Infrastruktur- und Anlagen GmbH'den 20.772 Avro (önceki yıl 1.641 Avro) tutarında bağlı şirketlerin kar ve zarar transfer anlaşmalarından gelir elde etmiştir.

İncelenen yıldaki amortisman 38 Avro (önceki yıl 34 Avro) tutarında maddi duran varlık amortismanından oluşmaktadır.

Faiz geliri -1.023 Avro (önceki yıl -559 Avro) ile hala negatif ve esas olarak tahvil sermayesinin artırılması ve gruba ait şirketlere verilen krediler için yapılan faiz giderlerinden kaynaklanmaktadır. Faiz geliri öncelikle Gruba ait işletme şirketlerine verilen kredilerden kaynaklanmaktadır.

Finansal sonuçlar aşağıdaki gibi gelişmiştir:

TEUR'da	2020	2019
Finansal varlık olarak elde tutulan diğer menkul kıymetler ve kredilerden elde edilen gelirler	1,406	1,486
Bunların bir kısmı bağlı şirketlerden	1,406	1,471
Diğer faiz ve benzeri gelirler	154	201
Bunların bir kısmı bağlı şirketlerden	150	153
Faiz ve benzeri giderler	-2,583	-2,247
bunların bağlı şirketlere	-1,473	-1,308
Faiz geliri	-1,023	-559
İştiraklerden elde edilen gelir	0	7,000
Bunların bir kısmı bağlı şirketlerden	0	7,000
Finansal varlıklara ilişkin amortisman	-544	-938
Finansal sonuç	-1,568	5,503

Mali yıl içerisinde Grup şirketleri tarafından herhangi bir kar tahsisi yapılmadığından, mali yıl içerisinde iştiraklerden elde edilen herhangi bir gelir mali sonuçlarda raporlanmamıştır (önceki yıl 7.000 TEUR).

Raporlama yılında, bağlı ortaklıklardaki hisseler üzerinde yapılan değer düzeltmeleri sonucunda 544 Avro (önceki yıl 938 Avro) tutarında finansal varlık değer düşüşü gerçekleşmiştir.

Bu değer düzeltmeleri, tıpkı değer düşüşleri gibi, düzenli değer düşüklüğü testlerinden kaynaklanmaktadır.

Energiekontor AG'nin finansal durumu

Energiekontor Grubu hakkındaki yorumlara uygun olarak, Energiekontor AG'nin finansal yönetimi, özellikle sektörde beklenen gelişmeler göz önünde bulundurularak, mevcut finansal kaynakların ve likidite rezervlerinin verimli ve sürdürülebilir kullanımına dayanmaya devam etmektedir - Rüzgar santrali projelerinin bankadan bağımsız finansmanı için, toplam 24.000 Avro (önceki yıl 15.000 Avro) tutarında şirket tahvilleri bulunmaktadır ve bunların bileşimi Şirket'in finansal tablolarına ilişkin notlarda görülebilir.

Nakit ve nakit benzerleri ve menkul kıymetler bilanço tarihi itibarıyla 43.959 Avro tutarındadır (önceki yıl 31.750 Avro). Bilanço tarihi itibarıyla menkul kıymetler kalemi altında sadece küçük bir miktar gösterilmektedir. Önceki yılda olduğu gibi raporlama döneminde de banka bakiyeleri, bu bakiyelerle teminatlandırılmış kısa vadeli banka yükümlülükleriyle netleştirilmemiştir.

TEUR'da	2020	2019
Banka bakiyeleri, eldeki nakit	43,955	31,747
Menkul Kıymetler	3	3
Likit varlıklar ve menkul kıymetler	43,959	31,750

Energiekontor AG'nin varlık pozisyonu

İncelenen yılda, temettü ödemesi ve hisse geri alımları için yapılan ödemelerle netleştirilen pozitif net gelir, 109.442 Avro (önceki yıl 98.331 Avro) tutarında özkaynak ile sonuçlanmıştır.

Özkaynaklar raporlama döneminde aşağıdaki şekilde gelişmiştir:

TEUR'da	2020	2019
1 Ocaktaki özkaynaklar	98,331	101,275
Net dönem kârı	21,566	6,703
Önceki yıla ait temettü	-5,720	-5,784
Hisse geri alımları için ödemeler	-4,734	-4,965
Hisse opsiyon programlarından sermaye yedeklerine yapılan ödemeler	0	1,002
Sermaye artışı	0	100
12/31 itibarıyla özkaynaklar	109,442	98,331

Özkaynaklar bilanço tarihi itibarıyla aşağıdaki bileşenlerden oluşmaktadır:

TEUR'da	2020	2019
Nominal çıkarılmış sermaye	14,197	14,366
Sermaye rezervi	42,240	42,240
Yasal gelir rezervi	15	15
Diğer geçmiş yıllar karları	-31,273	34,960
Bilanço kârı	21,716	6,750
31 Aralık itibarıyla özkaynaklar	109,442	98,331

Mali yılda artan bilanço toplamıyla birlikte, yüzde 50,3'lük özkaynak oranı bir önceki yıl seviyesinin biraz altındadır (bir önceki yıl yüzde 54,2).

Duran varlıklar ağırlıklı olarak finansal varlıkları içermekte olup, raporlama yılında özellikle bağlı ortaklıklardaki hisselerin zarar yazılması ve bağlı şirketlere verilen kredilerin artması sonucunda 108.658 Avro'ya (önceki yıl 100.461 Avro) yükselmiştir.

TEUR'da	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Maddi olmayan duran varlıklar	1	1
Maddi duran varlıklar ve ekipmanlar	116	121
Finansal varlıklar		
Bağlı şirketlerdeki hisseler	72,051	66,988
Bağlı şirketlere verilen krediler	36,435	33,296
Yatırımlar	55	55
Duran varlıklar	108,658	100,461

Bağlı şirketlerdeki paylar, daha iyi gibi, yerli ve yabancı rüzgar ve güneş parkı işletme ve planlama şirketlerindeki değer düşüklüğü zararlarının iptali nedeniyle artmıştır. Bağlı şirketlere verilen krediler, yerli rüzgar ve güneş parkı işletme şirketlerinden, yabancı planlama ve inşaat şirketlerinden ve Alman yatırım şirketlerinden olan finansal ve sermaye alacakları ile ilgilidir. Bunlar çoğunlukla faizlidir; faizli olmayan kısım bugünkü değer üzerinden muhasebeleştirilir.

Dönen varlıklar, artan nakit ve nakit benzerlerinin yanı sıra bağlı şirketlerden artan alacaklar nedeniyle stokların değişmemesiyle 108.941 Avro'ya (önceki yıl 81.006 Avro) yükselmiştir.

TEUR'da	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Envanterler	19,517	19,471
Alacaklar ve diğer varlıklar		
Alacak hesapları Ticari alacaklar	1,213	334
bağlı şirketler	43,751	28,712
Diğer varlıklar	445	713
Menkul Kıymetler	3	3
Likit fonlar (banka bakiyeleri)	43,955	31,747
Tahakkuklar ve ertelemeler	56	25
Dönen varlıklar	108,941	81,006

Stoklar, gerçekleştirilecek projeler için aktifleştirilen planlama hizmetlerini içermektedir. gerçekleştirilecek projeler, özellikle de rüzgar enerjisi ve güneş enerjisi faaliyetleri için projeye ilgili üretim öncesi maliyetler.

Alacaklar ve diğer varlıklar altında listelenen ticari alacaklar, rüzgar ve güneş parkı işletmecisi şirketlerin satışından kaynaklanan alacakları, rüzgar ve güneş parklarının kuruluşu ve satışıyla bağlantılı hizmetlerden kaynaklanan alacakları, planlama hizmetlerinden kaynaklanan alacakları, muhasebe hizmetlerinden kaynaklanan alacakları ve personel temininden kaynaklanan grup içi alacakları içermektedir.

Diğer varlıkların 445 Avro (önceki yıl 713 Avro) tutarındaki kısmı vergi ve kredi alacaklarından oluşmaktadır. vergi ve kredi alacakları.

Projeye ilgili diğer karşılıklar, yasal, danışmanlık ve personel maliyetleri için karşılıklar, özellikle tatiller için, fazla Zaman ve performansa bağlı kar paylaşımı, vergi karşılıkları ve önemsiz ticari işlemler için ayrılan karşılıkların toplamı 16.214 Avro'dur (önceki yıl 4.188 Avro).

Yükümlülükler bir önceki yıla kıyasla 76.852 Avro (önceki yıl 62.443 Avro) artmıştır.

TEUR'da	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Tahviller	24,000	15,000
Bankalara borçlar	250	0
Ticari borçlar	756	1,192
Bağlı şirketlere borçlar	49,458	45,630
Diğer yükümlülükler	2,387	620
Yükümlülükler	76,852	62,443

Tahvillerden borçlar 24.000 Avro'ya (önceki yıl 15.000 Avro) yükselirken, ticari borçlar hafif bir düşüşle 756 Avro'ya (önceki yıl 1.192 Avro) gerilemiştir. Özellikle ticari borçların yanı sıra kredi ve takas hesaplarından oluşan bağlı şirketlere borçlar 49.458 Avro'ya yükselmiştir (önceki yıl 45.630 Avro). Diğer yükümlülükler 2.387 Avro (önceki yıl 620 Avro) tutarında olup, esas olarak satış ve bordro vergilerinden kaynaklanan yükümlülükler ile henüz vadesi gelmemiş olan ve sadece bir sonraki yıl ödenecek olan tahvil faizlerinden kaynaklanan yükümlülükleri içermektedir.

FIRSAT VE RISK RAPORU

Energiekontor AG için Fırsatlar

Girişimcilik faaliyeti her zaman risklerle ilişkilidir. Girişimcilik başarısı için bilinçli olarak risk almak kaçınılmaz ve mantıklıdır. Energiekontor AG, bir yandan riskleri kontrollü ve bilinçli bir şekilde belirleme ve yönetme, diğer yandan da ortaya çıkan fırsatları değerlendirme hedefiyle tüm risk ve fırsatlarla sistematik olarak ilgilenmektedir. Energiekontor AG'nin fırsat yönetim sistemi bu nedenle risk yönetim sistemiyle yakından uyumludur. Fırsat yönetiminde, ilgili ve gerçekleştirilebilir olan ancak henüz bir plana dahil edilmemiş olan fırsatlar değerlendirilir.

Aşağıda, Energie- kontor AG için bir yandan sektöre özgü pazarlardan, diğer yandan da Şirket'in stratejik konumundan kaynaklanan fırsatlara örnekler verilmiştir.

Pazar ortamı

Energiekontor AG, esasen doğal sınırlar (kaynak kıtlığı, çevre kirliliği) ve siyasi kararlar (kaynakların ve çevrenin korunması) tarafından belirlenen piyasalarda faaliyet göstermektedir. Gerekli iklim hedeflerine ilişkin artan uluslararası fikir birliği nedeniyle, düzenlenmiş bir piyasadan serbest rekabetçi bir piyasaya doğru giderek artan bir büyüme piyasası gelişmiştir.

Energiekontor bu pazarlara rakiplerinin çoğundan daha önce girmiştir ve şu anda sektörde yerleşik bir oyuncudur. Şirket, Almanya, İngiltere ve Portekiz gibi siyasi açıdan istikrarlı ülkelerde kendini kanıtlamış ve uzmanlık alanlarında uzun yıllara dayanan deneyim kazanmıştır.

yerel ekipler. Yakın zamanda eklenen Fransa ve ABD pazarları ile Energiekontor, cazip büyüme potansiyelinden faydalanmaktadır.

Neredeyse tüm ülkelerde, rüzgar ve güneş parklarından elde edilen elektriğin ücretlendirilmesine ilişkin fiyatlar artık daha fazla rekabet sağlayan ve esneklik talep eden açık artırma ve ihale prosedürleri yoluyla belirlenmektedir. Rüzgar çiftlikleri ve fotovoltaik tesislerin inşası için arazi rekabeti, en düşük elektrik üretim maliyetleri için rekabetle giderek daha fazla örtüşmektedir.

Bu durum Energiekontor için çeşitli açılardan bir fırsat teşkil etmektedir. Bir yandan, Şirket her zaman yenilenebilir enerjilerin yüzde 100 tam arz yolunda bir atılım gerçekleştirmesine yardımcı olmak için verimlilik önlemleri de dahil olmak üzere rüzgar ve güneş santrallerinden elektrik üretme maliyetlerini geleneksel enerji kaynaklarından daha düşük bir seviyeye indirmeyi hedeflemiştir. Bu aynı zamanda, zorlu olmaya devam eden bir piyasa ortamında önemli bir rekabet avantajı anlamına gelmektedir. Öte yandan Energiekontor, Portekiz ve İngiltere gibi ülkelerde ihalelere başarılı bir şekilde katılma ve gelecekte giderek daha önemli bir rol oynayacak olan elektrik alım anlaşmaları yapma konusunda uzun yıllara dayanan deneyime sahiptir. Son olarak, daha küçük proje geliştiricilerinin Energiekontor AG gibi daha büyük şirketlerle giderek daha fazla işbirliği yapması beklenmektedir.

Stratejik yönelim

Başarılı proje geliştirmenin yanı sıra, Energiekon- tor AG'nin değer yaratmayı sürekli olarak optimize ederken kendi rüzgar santralleri ve güneş parkları portföyünü genişletme stratejisi, kendi portföyünden gelen istikrarlı nakit akışı sayesinde proje geliştirme için daha zor bir piyasa ortamında bile personel ve altyapı kapasitelerini koruma ve böylece ekonomik etkilere ve düzenleyici piyasa ortamındaki değişikliklerden yüksek derecede bağımsızlık elde etme fırsatı sunmaktadır.

Rüzgar çiftliklerinin ve gelecekte Şirket'in kendi portföyündeki güneş enerjisi çiftliklerinin birkaç farklı ülkeye coğrafi olarak dağılmış olması da verim açısından doğal bir çeşitlilik anlamına gelmektedir. Bu da coğrafi olarak sınırlı bir yerde kötü bir rüzgar ya da güneş yılı yaşanması durumunda kümelenme riskini azaltmaktadır.

Fransa ve ABD'deki faaliyetlerin genişletilmesiyle Energiekontor, bu çeşitlendirmeyi daha da genişletme ve potansiyelleri nedeniyle hala önemli bir gelişme alanı sunan cazip pazarlara girme fırsatına sahiptir.

Büyük Britanya'da uzun süredir devam eden faaliyetlerin İskoçya'ya genişletilmesi, buradaki rüzgar koşullarının olağanüstü iyi olması ve projelerin nispeten büyük olması nedeniyle özel bir potansiyel anlamına gelmektedir. Energiekontor'un halihazırda İskoçya'da 2 GW'tan fazla araziye sahip olması nedeniyle, bu bölgede orantısız bir şekilde büyüme ve önümüzdeki yıllarda yüksek ve sürdürülebilir getiri elde etme fırsatı bulunmaktadır.

Güneş enerjisi faaliyetlerinin yurtiçinde ve yurtdışında giderek yaygınlaşmasıyla birlikte, Şirket'in çeşitlendirilmesi daha da ilerleyecek ve bu sayede gelecek vaat eden fırsatlar da ortaya çıkacaktır.

Sözleşme ortağı/finansman

Özellikle Birleşik Krallık'ta Energiekontor, yıllardır endüstriyel elektrik tüketicileriyle doğrudan elektrik satın alma anlaşmaları (PPA'lar) imzalamaktadır. ABD'de enerji tedarikçileriyle yapılan PPA'lar da yenilenebilir enerjilerden elektrik satmanın olağan yoludur. Almanya'da da bu tür elektrik ticaretine ilişkin tartışmalar artmaktadır. PPA'ların giderek yaygınlaşacağı ve fotovoltaik sektöründe de giderek daha fazla kullanılacağı varsayılabilir. Ener- giekontor'un bu PPA'ları hazırlama ve müzakere etme konusundaki deneyimi açık bir rekabet avantajını temsil etmektedir.

Energiekontor, 30 yılı aşkın bir süre önce kurulduğundan bu yana sadece ülke pazarlarında ve odak bölgelerinde sağlam bir yer edinmekle kalmamış, aynı zamanda tedarikçiler, bankalar ve yatırımcılarla güvene dayalı ilişkiler kurmuştur. Finansman, rüzgar ve güneş enerjisi parklarının inşası öncesinde, sırasında ve sonrasında proje işinde merkezi bir rol oynadığından, Energiekontor bu konuda belirli bir esneklik ve dolayısıyla diğer rakiplere göre bir avantaj elde etmiştir. Projeler için çeşitli finansman seçenekleri, daha büyük rekabet baskısı altında bile projeleri başarıyla uygulayabilme fırsatını içermektedir.

Energiekontor AG'nin Riskleri

Energiekontor AG, şirket içi raporlama ve kontrol için ayrıntılı prosedürler sağlayan detaylı bir risk yönetim sistemi oluşturmuştur. Risk yönetimi, Şirket'in hedeflerini ve başarısını güvence altına almaya ve risk maliyetlerini azaltmaya hizmet eder. En iyi kurumsal yönetimi sağlamak ve yasal ve düzenleyici gereklilikleri karşılamak amacıyla Yönetim Kurulu, Şirket'in büyüklüğüne uygun bir risk yönetim sistemine sahiptir. Potansiyel fırsat ve riskleri sistematik olarak değerlendirmek ve risk bilinciyle ele almak, dinamik bir piyasa ortamında geleceği güvence altına alma ve şekillendirme çabalarımızın temel bir ifadesidir. Risk yönetim sistemi değişen çerçeve koşullarına uyarlanmıştır ve iç değişikliklere ek olarak yasal değişiklikler gibi dış faktörlerin de dikkate alınmasını sağlamak için sürekli olarak daha fazla geliştirmeye tabidir.

Korona pandemisinin riskleri ve etkileri

Koronavirüse (SARS- CoV-2) bağlı ilk hastalık vakalarının Aralık 2019'da Çin'de görülmesinin ardından virüs Mart 2020'den itibaren tüm dünyaya yayılmıştır. Almanya'da, kamusal yaşam ve dolayısıyla ekonomik faaliyetler üzerinde büyük bir etkisi olan yayılmayı yavaşlatmak için federal ve eyalet düzeyindeki hükümetler tarafından proaktif önlemler alındı. 2020'nin yaz yarısında, Almanya ve Avrupa'daki yayılma o kadar geriye itilebildi ki, birçok insan pandeminin esasen sona erdiğine inandı. 2020 sonbaharında, enfekte insan sayısı ve ölü sayısı dünya çapında yeniden arttı, böylece birçok ülkede ekonomik hayatı büyük ölçüde etkileyen daha fazla "kilitleme" düzenlemesi yeniden yürürlüğe girdi.

Bu arada geliştirilen ve şu anda aşılanmakta olan bir dizi aşıya rağmen, Korona pandemisinin kamusal ve ekonomik hayatı ne kadar süreyle etkileyeceğini tahmin etmek şu anda mümkün değildir.

Hükümetler ve merkez bankaları bir dizi ekonomik canlandırma tedbiri olarak bu durgunluğu hafifletmiştir. Bununla birlikte, kısıtlamalardan zarar gören ve büyük ölçüde zarar gören münferit sektörler vardır. Ancak yenilenebilir enerjiler bunlardan biri değildir.

Korona pandemisi bazı risklerin değerlendirilmesini bir miktar değiştirmiştir. Proje geliştirmede önemsiz olmayan gecikmeler yaşanabilir. Bu durum, başvuru prosedürleri ve kredilendirmenin yanı sıra, kesintiye uğrayan uluslararası tedarik zincirleri ve merkezi tedarikçiler ve inşaat şirketleri için seyahat kısıtlamaları nedeniyle de söz konusu olabilir. Kendi Parkları ve Operasyon Yönetimi segmentlerinde etkilerin daha küçük olması muhtemeldir, ancak burada bile mevcut tesislerin kapanması durumunda bakım şirketleri tarafından derhal onarılamaması ve yeniden depolanamaması durumunda etkiler göz ardı edilemez.

Risk yönetiminin işlevi ve görevleri

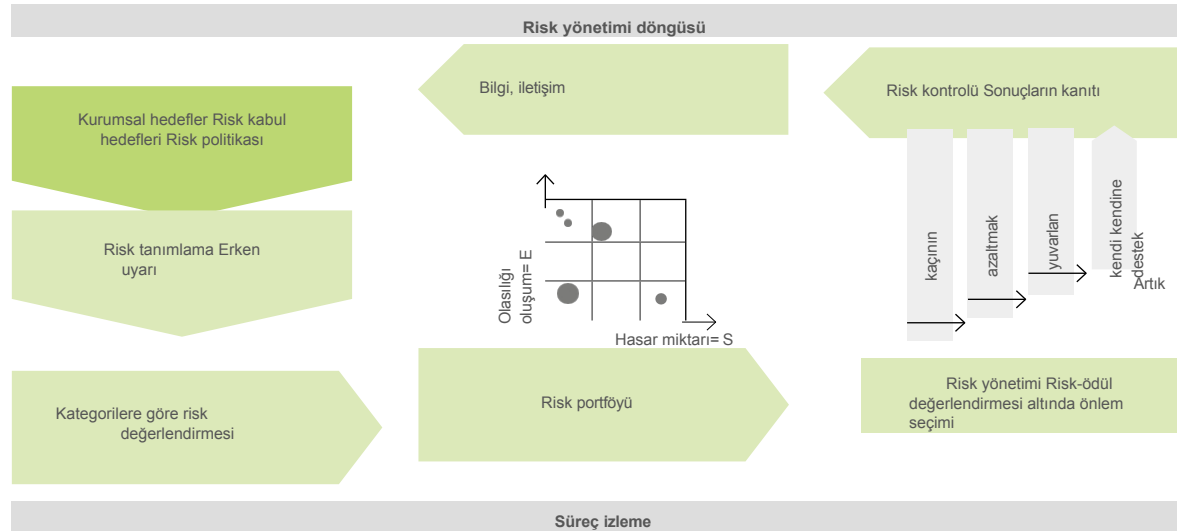
Şirketin sürekliliğine yönelik önemli riskler ve risklere ilişkin risk yönetim sistemi, Energiekontor Grubunun değer odaklı yönetim ve planlama sistemine entegre edilmiştir. Yasal birimler, iş segmentleri ve Grup genelindeki fonksiyonlarda tüm planlama, kontrol ve raporlama sürecinin ayrılmaz bir parçasıdır. Risk yönetimi sistemi, Şirket'in hedeflerine ulaşmasını sağlamak ve Şirket içinde risk farkındalığını artırmak amacıyla, Şirket'in sürekliliğine yönelik önemli riskleri ve riskleri sistematik ve sürekli olarak tanımlamak, değerlendirmek, kontrol etmek, izlemek ve belgelendirmek için tasarlanmıştır.

Operasyonel planlama çerçevesinde, ilgili mevcut yasal durum göz önünde bulundurularak, riskler ve fırsatlar tipik olarak iki yıllık bir planlama dönemi için belirlenir ve değerlendirilir. Buna ek olarak, daha uzun vadeli bir döneme ilişkin risk ve fırsatlar da stratejik planlama çerçevesinde orta vadeli ve stratejik hedeflerin türetilmesine ilişkin tartışmalarda belirlenir ve değerlendirilir. Belirli zaman noktalarında ve açıklanan dönemlerle ilgili raporlamaya ek olarak, risk ve fırsat yönetimi Grupta sürekli bir görev olarak belirlenmiştir. "Energiekontor AG'de risk yönetiminin organizasyonu" bölümünde açıklandığı üzere, belirlenen riskler düzenli olarak Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim Kurulu'na sistematik bir bilgi akışı halinde raporlanmaktadır.

Riskler, gerçekleşme olasılığı ve riskin olası boyutu temelinde düşük, orta veya yüksek seviyelerine göre değerlendirilir. Gerçekleşme olasılığı dikkate alınmaz. Kapsamı değerlendirirken, etki her zaman EBT ile ilişkili olarak dikkate alınır.

Risk yönetimi süreci

Temel olarak, risk tanımlama, risk değerlendirme, risk yönetimi ve risk kontrolü olmak üzere dört aşama, bir risk politikası ve süreç izleme ile birlikte ayrıt edilebilir. İdeal olarak bu süreç aşağıdaki şemaya göre tasvir edilebilir.



Risk yönetiminin başlangıç noktası, Şirkete özgü bir risk politikasının formüle edilmesidir. Bu risk politikası, risklerle - ve aynı zamanda fırsatlarla - başa çıkma ilkelerini tanımlayarak Şirketteki güvenlik fikrini dikkate alır ve hem bölüm düzeyinde hem de bir bütün olarak Şirket düzeyinde, girilebilecek fırsat ve risk oranlarını ve kabul edilmesi gereken maksimum risk seviyelerini belirler.

Energiekontor Grubu, işletme faaliyetleri çerçevesinde tek tip bir risk anlayışı sağlamak amacıyla, risk politikasının bir parçası olarak risklerle başa çıkmak için aşağıdaki ilkeleri tanımlamıştır:

- fırsatlar ve riskler açık bir şekilde iletilir,
- Riskler düzenli olarak analiz edilir ve değerlendirilir
- Riskler uygun önlemlerle ekonomik olarak mümkün olduğunca azaltılır
- Şirketin varlığı için acil bir tehdit oluşturan işlemlerden her ne pahasına olursa olsun kaçınılmalıdır.

Risk tanımlama aşaması, mevcut ve gelecekteki (potansiyel ve gizli) risklerin toplanmasını içerir. Bu nedenle risk yönetimindeki en önemli adımdır, çünkü sonucu sonraki tüm süreç adımlarında yer alan faaliyetler için belirleyicidir. Riskleri belirlemek için kullanılabilecek araçlar arasında analizler (Şirket analizi, çevre analizi) ve tahminlerin yanı sıra erken uyarı da bulunmaktadır. Gizli risklerin erken tespitine ek olarak, ikincisi ayrıca aşağıdakilerin tespitini de içerir

ve risk ve fırsatların yönetilmesi için uygun tedbirlerin alınmasını sağlamak. Temel rakamlar, projeksiyonlar ve göstergeler temelinde operasyonel olabileceği gibi "zayıf sinyaller" temelinde stratejik de olabilir.

Energiekontor'da risk tanımlaması, birbirine bağlı bir sürecin parçası olarak çeşitli kurumsal düzeylerde gerçekleşir. Riskler, öncelikle çevre, piyasa ve rekabetin düzenli analizleri temelinde, düzenli veya geçici toplantılar ve çalıştaylarda belirlenir ve değerlendirilir. Yılda en az bir kez, risk analizi ve risk değerlendirmesinin bir parçası olarak, belirlenen risklerin gerçekleşme olasılığına göre değerlendirildiği ve görselleştirildiği bir risk portföyü oluşturulur.

oluşumu ve (potansiyel) zarar miktarı. Amaç, Şirket'in varlığını tehdit edebilecek merkezi riskleri filtrelemek ve bunlardan kaçınmak veya gerçekleşme olasılıklarını azaltmak için uygun önlemleri almaktır.

Risk yönetimi çerçevesinde, tanımlanan ve değerlendirilen risk spektrumuna tepki verilmesini sağlayan ve aynı zamanda tanımlanan risk politikasıyla uyumlu olan olanaklar bulunmalıdır. Farklı stratejiler ve önlemler aracılığıyla, fırsatlar ve riskler arasındaki ilişkiyi geliştirmek ve risk stratejisini genel kurumsal stratejiye uyarlamak için aktif girişimlerde bulunulmalıdır. Prensip olarak, bir Şirket dört farklı kontrol seçeneği arasından seçim yapabilir: İşten eşzamanlı olarak feragat ederek kaçınma, riski azaltma, örneğin bir sigorta şirketine devretme veya riski kendi üzerine alma.

Energiekontor'da risk yönetiminin odak noktası öncelikle şunlardır:

- risk azaltma ve telafi önlemleri (örneğin, B Planı tedbirlerinin veya özel tedbir programlarının geliştirilmesi),
- (EEG/CfD önlemleri) düzenleyici riskleri azaltmak için),
- Riski üçüncü taraflara devretmeye yönelik tedbirler (örneğin sigorta yaptırarak veya harici sorumluluk ortaklarını dahil ederek).
- ve Şirket'in varlığını tehlikeye atabilecek risklerden kaçınılması.

Özellikle ikinci nokta ile ilgili olarak, Şirket'in kendi eylemlerinden kaynaklanan potansiyel mali ve sorumluluk risklerini en başından itibaren dışlamak veya büyük ölçüde en aza indirmek için dahili risk kılavuzları merkezi bir rol oynamaktadır.

Risk kontrolünün amacı, işletmenin fiili risk durumunun planlanan risk profili durumuna karşılık gelmesini sağlamaktır. Kontrolü desteklemek için, Şirkette risk durumunu gösteren, riskleri zaman içinde tasvir eden ve genel bir görünüm sağlayan bir raporlama sisteminin olması gerekir. Bu açıdan fazlalıklardan kaçınmak ve Şirkette paralel süreçler ve yapılar oluşturmak için, Energiekontor'daki risk raporlaması ve risk kontrolü mümkün olduğunca mevcut kontrol ve raporlama sistemine entegre edilmiştir.

Bu süreç, ilgili bilgilerin sorumlulara zamanında iletilmesini sağlayan ve Şirket içindeki risk farkındalığını güçlendiren Şirket içi risk iletişimi eşlik eder.

Muhasebe ve risk yönetimi

Muhasebe süreçleri risk yönetim sisteminin açık bir parçası olmasa da, risk yönetimi muhasebe alanında da belirli bir rol oynar. Muhasebe süreciyle ilgili olarak, iç kontrol sistemi (ICS) bilgilerin eksiksiz, doğru ve zamanında iletilmesini ve işlenmesini sağlamalıdır. Amaç, Energiekontor AG'nin mali tabloları, yönetim raporu, konsolide mali tablolar ve Grup yönetim raporu hazırlanırken muhasebe ve dış raporlamada önemli yanlışlıklardan kaçınmaktır. Energiekontor Grubu bünyesindeki ICS'nin önemli bir özelliği, muhasebe sisteminin merkezi olmayan bir şekilde organize edilmesidir. Büyüklük açısından ilgili olan tüm yasal olarak bağımsız birimlerde iş açısından kritik prosedürler ve temel süreçler için etkin yapılar kurulmuştur. Yönetim Kurulu, mevcut kaynaklar ile verimlilik ve etkinlik unsurlarını göz önünde bulundurarak yürütme, onay ve kontrol işlevlerinin mümkün olan en geniş şekilde birbirinden ayrılmasını sağlar.

Grup muhasebesi tüm yerli ve yabancı şirketlere tüm grup muhasebesi sürecinde destek verir. Muhasebe departmanı ve denetçi ile işbirliği içinde, özellikle değişiklikler söz konusu olduğunda, açıklama gerekliliklerinin türü ve kapsamı açısından dış raporlama gerekliliklerinin tam olarak karşılanması sağlanır. Yıllık ve altı aylık mali tabloların hazırlanmasında, ilgili muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerinin yanı sıra özel durumların öngörülmesi de esas alınır.

Energiekontor AG ve bağlı ortaklıklarının bireysel mali tabloları, ilgili ulusal düzenlemelere uygun olarak yerel olarak hazırlanır ve UFRS uyumlu mali tablolarla mutabakatları yapılır. Kontrol ve yönetim amacıyla, finansal durum raporlarından elde edilen veriler Energiekontor AG'de merkezi olarak analiz edilir ve tahmin edilen temel rakamlara ve oranlara ne ölçüde ulaşıldığını belirlemek için yıl boyunca kurumsal planlama ve iç raporlamadan elde edilen bilgilerle karşılaştırılır.

Fırsat ve risk değerlendirmesinin yanı sıra risk gelişimi, yatırım bütçesi, çalışan sayısının gelişimi, büyük geliştirme projelerinin ilerlemesi, teminat olarak rehin verilen varlıkların kapsamı ve kilit rakamlara uyum da izlenir. Raporlama verilerinin dokümantasyonu ve analizi de dahil olmak üzere konsolidasyon, standart ticari yazılım kullanılarak gerçekleştirilir. Olağandışı veya karmaşık durumlarda, özel olarak geliştirilmiş elektronik tablo çözümleri de mevcuttur.

Yönetim, katı gereklilikleri karşılamak için gerekli dokümantasyon yükümlülüklerine uyulmasına dikkat etmektedir. Olağan iş ilişkilerinden kaynaklanan temel işlemlerdeki değişiklikler sürekli olarak izlenmektedir. İkili kontrol ilkesinin gözetilmesi, kontrol listelerinin kullanılması, zorunlu yazışmalar için çift imza kuralı, işlemlerin sıralanması için kademeli bir onay sistemi gibi çeşitli kontrol mekanizmaları kullanılmaktadır.

Tedarikçilere sipariş vermeden önce karşılaştırmalı teklif alma yükümlülüğü, bireysel BT sistemlerine ve sistem işlemlerinin yanı sıra elektronik depolama ortamına erişim haklarını düzenleyen bir yetkilendirme kavramı.

Süreçten bağımsız izleme tedbirleri Denetim Kurulu tarafından yürütülmektedir.

Mali tablolar üzerinde önemli etkisi olan münferit risklerin gelişimi düzenli olarak yazılı olarak ve görüşmelerde raporlanır. Bunlar arasında, diğerlerinin yanı sıra, karşılıkların ve şarta bağlı yükümlülüklerin değerlemesi, sabit varlıkların ve stokların geri kazanılabilirliği, şüpheli borçların değerlendirilmesi, sermaye yönetimi ve mevcut siparişlerin maliyet gelişimi yer almaktadır. Mevcut finansal planlama, kredi ve garanti hatlarının kullanımı ve açık pozisyonlar hakkındaki raporlar aylık olarak Yönetim Kurulu'na sunulur. Sapmalar yorumlanır ve takip edilir.

Finansal raporlamadan elde edilen bilgiler, Yönetim Kurulunun risk stratejisi ve diğer önemli etkileyen faktörler göz önünde bulundurularak yıllık olarak hazırlanan planlamaya dahil edilir. Hesap işlerine dahil olan çalışanlar

süreçleri, örneğin düzenli eğitim kursları ve atölye çalışmaları şeklinde hedefe yönelik eğitim alır. Bu sayede artan profesyonel talepleri sürekli olarak karşılamaları sağlanmaktadır. Bu, örneğin, vergi konularında özel konuların desteklenmesi ve işlenmesi, kredi değerlendirmeleri ve türev finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesini içerir.

Yönetim Kurulu tarafından başlatılan tüm önlemler, mali tabloların koordineli, doğru ve zamanında hazırlanmasını ve denetlenmesini sağlamanın yanı sıra dürüst olmayan eylemler için fırsatları azaltmayı amaçlamaktadır. Muhasebe ile ilgili iç kontrol ve risk yönetimi sisteminin sürekli olarak daha da geliştirilmesine rağmen, finansal raporlamada önemli yanlış beyanların yapılması göz ardı edilemez.

Energiekontor AG'de risk yönetiminin organizasyonu

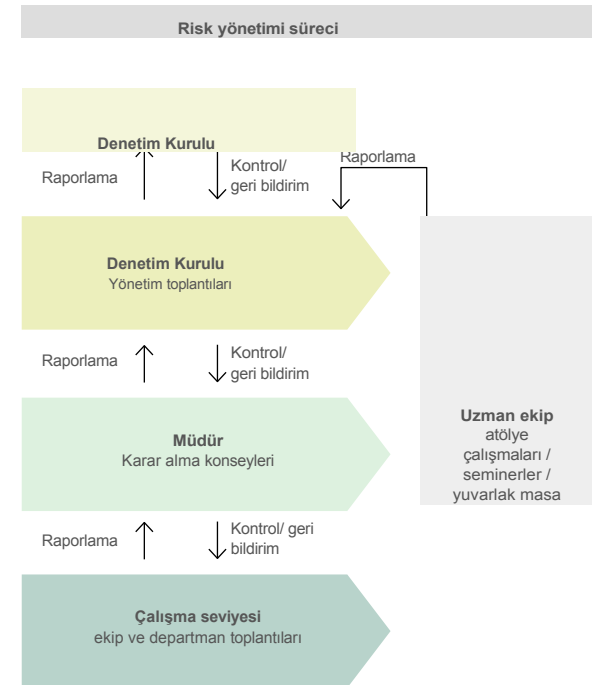
Energiekontor AG'deki risk yönetimi, fazlalıklardan ve paralel organizasyon, karar alma ve raporlama yapılarından kaçınmak ve merkezi iş risklerinin yönetim organları tarafından düzenli olarak ele alınmasını sağlamak için mümkün olduğunca mevcut operasyonel ve organizasyonel yapıya entegre edilmiştir. Bu bağlamda, risk sorumluları, risk koordinatörleri ve ayrı risk komitelerinden oluşan ayrı bir risk organizasyonunun uygulanmasından vazgeçilmiştir. Buna ek olarak, risklerin büyük bir kısmı projelere ve/veya bölgelere özgü riskler olup, esas olarak münferit bölüm ve birimlerde merkezi olmayan bir şekilde ele alınmaktadır.

Energiekontor'da yürürlükte olan yönetim organizasyonu, geçmişte verimli bir organizasyon modeli olduğunu kanıtlamıştır.

Genel olarak, risk yönetimi Şirket'in rutin iş süreçlerine entegre edilmiştir. Raporlama, personel seviyesinden en yüksek karar alma organlarına kadar aşağıdan yukarıya bir yapı olarak işlemektedir.

Olası riskler halihazırda proje gruplarının çalışma düzeyinde belirlenmekte ve haftalık toplantılarda, ekip ve departman toplantılarında ve

karar alma konseyi toplantıları. Gerekğinde, ilgili risklerin ele alınmasına yönelik, halihazırda iç yönergelerde ve direktiflerde düzenlenmiş olabilecek tedbirler burada karara bağlanır. Gerekirse, risklerin ele alınmasına ilişkin sorular Yönetim Kurulu'na veya Denetim Kurulu'na sunulur. Temel ve bölümler arası konular söz konusu olduğunda, gerektiğinde düzenli toplantılarda veya çalıştaylarda belirli sorulara çözüm bulmak için dahili uzmanlardan oluşan çalışma grupları da oluşturulur.



Kategori	Olasılık	Kapsam
Düzenleyici çerçeve	yüks	yüks
Pazar konumu Fonların geri dönüşü Dağıtım	ek orta	ek
Tedarikçiler	orta/düşük	yüks
Organizasyon Satın alma	çok düşük	ek
Rüzgar üretimi/güneş ışığı	yüksek/orta	yüks
Faiz/kur Fonlama	yüksek/orta	ek
Şikayetler	orta	yüks
Sözleşmeler Proje	orta	ek
Planlama Raporlama	çok düşük	yüks
Büyüme Teknoloji	yüksek/orta	ek
Geri Alım	düş	yüks
	yük orta	yüks/orta
	orta/düşük	yüks/orta
	düşük	yüks/orta
	orta	orta
	orta/düşük	orta
	orta/düşük	orta
	düşük	düşük
	düşük	düşük
	düşük	düşük

Tüm gruplardan kaynaklanan riskler eşit derecede ancak ekonomik etkileri ve etkilenebilirlikleri farklıdır. Özellikle erken bir aşamada fark edilir ve riskler uygun önlemler alınır, köklü değişikliklerle yapı çıkma fırsatları vardır. Bu nedenle, Enerji raporlamasında ilgili göstergeler ka değerlendirmektedir. Dernekler, bankalar, üretici yoğun temas sürdürülerek riskler erken aşamada piyasa odaklı alternatifler geliştirilebilir.

Riskler daha sonra stratejik ve operasyonel risk kategorileri içinde de farklı gruplara ayrılır.

Stratejik riskler

Düzenleyici çerçeve koşullarının riskleri

Bir projenin ekonomik açıdan uygulanabilirliği, şebekeye verilen elektriğin ücretlendirilmesine bağlı olmaya devam etmektedir. Avrupa genelinde, çerçeve koşullarını buna göre değiştirerek yenilenebilir enerjileri elektrik piyasasının rekabetçi koşullarına yaklaştırma yönünde açık bir eğilim vardır. Almanya'da ücretlendirme, son yıllarda temelden revize edilen Yenilenebilir Enerjilerin Önceliği Yasası veya Yenilenebilir Enerji Kaynakları Yasası (EEG) tarafından düzenlenmektedir. Mevcut EEG (2021) en son Ağustos/Aralık 2020'de güncellenmiştir. Mevcut EEG'nin merkezi bir yönü, hedeflerin yeniden formüle edilmesi idi: Örneğin, yenilenebilir enerjilerden üretilen elektriğin brüt elektrik tüketimindeki payının 2030 yılında yüzde 65'e çıkarılması ve buna ek olarak, Alman münhasır ekonomik bölgesi (federe bölge) de dahil olmak üzere Federal Almanya Cumhuriyeti topraklarında üretilen veya tüketilen tüm elektriğin 2050 yılından önce sera gazı nötral bir şekilde üretilmesi.

Almanya'da karasal rüzgâr için ihale sistemi 2017 yılında uygulamaya konulurken, fotovoltaik tesisler için ilk ihale 2015 yılının başında gerçekleştirilmiştir. Rüzgar ve güneş parklarından elde edilen elektriğin fiyatları, her iki teknoloji için de ihale sistemlerinin devreye girmesiyle çok önemli ölçüde düştü. Ağustos 2018'den bu yana fiyatlar, özellikle kara rüzgarı için yeniden önemli ölçüde artmış ve o zamandan bu yana nispeten yüksek bir seviyede kalmıştır. Bunun nedeni, piyasa katılımcılarının ilgili ihale tarihleri için çok az sayıda projenin kaydedildiği ve proje geliştiricilerinin her durumda geçerli olan maksimum ücretlendirme oranına yakın ödüller almayı bekleyebilecekleri gerçeğine uyum sağlamış olmalarıdır (2020'de 6,20 ct/kWh; 2021'de 6,00 ct/kWh).

2021 yılında, güneş enerjisi ihalelerinde toplam 1,85 GW kapasiteye sahip projeler ihale edilebilecektir; kara rüzgar enerjisi için ihale edilen hacim 4,5 GW'tır. Buna ek olarak, iki çapraz teknoloji ihalesinde toplam 500 MW ihaleye çıkarılacaktır.

Portekiz, İngiltere ve Fransa'da rüzgar ve güneş enerjisinin ücretlendirilmesine ilişkin yasal düzenlemeler bulunmaktadır. Birleşik Krallık'ta 2015 yılından bu yana herhangi bir ihale modeli bulunmamaktadır. Bu nedenle Energiekontor Grubu, İngiltere'deki rüzgar enerjisi projeleri için hesaplamalarını piyasa fiyatlarına dayandırmaya ve özellikle rüzgarlı bölgelere odaklanmaya hazırlanmıştır. Projelerin ekonomik uygulanabilirliği, büyük sanayi ortaklarıyla yapılan doğrudan elektrik alım anlaşmalarıyla (PPA'lar) garanti altına alınmıştır. İngiliz hükümeti tarafından açıklandığı üzere Birleşik Krallık'ın yeniden bir ihale modeli oluşturması halinde, İskoçya'daki projeler daha da eko- nomik hale gelebilir.

ABD'de de PPA'lar rüzgar ve güneş enerjisi parklarının ekonomik uygulanabilirliğinin temelini oluşturmaktadır. Böyle bir PPA'nın yapılmaması veya zamanında sonuçlandırılmaması halinde, projenin gerçekleştirilmesinde gecikmeler ve hatta temerrütler meydana gelebilir.

Energiekontor yeni ülke pazarlarını seçerken siyasi istikrar ve iyi bir kredi notu arar. Ancak bu ülkelerdeki yasalar geriye dönük olarak değiştirilebilir ya da iptal edilebilir. Göz ardı edilemeyecek bir diğer risk de proje onaylarının yetkililer tarafından siyasi nedenlerle geciktirilmesidir. Kazanç ve sonuç riski, Energie- kontor Grubu'nun uluslararası çeşitliliği ve uzmanlarla işbirliği sayesinde azaltılmaktadır. Gelecekte, düzenleyici kararlar yoluyla hükümet etkisinin önemi de önemli ölçüde azalacaktır. Energie- kontor'un Türkiye'deki ilk sübvansiyonsuz rüzgar çiftliğini kurmasının ardından

İngiltere, Almanya'da planlanan ilk sübvansiyonsuz güneş enerjisi çiftliği, bu tür büyük projelerin EEG sübvansiyonları olmadan da Almanya'da gerçekleştirilebileceğinin kanıtıdır. Energiekontor, PPA'ların yardımıyla diğer tüm ülke pazarlarında da büyüyecek ve böylece kendisini devletin düzenleyici kararlarından bağımsız hale getirecektir.

Piyasa pozisyon riskleri

Energiekontor AG, ana pazarları olan Almanya ve İngiltere'nin yanı sıra yeni pazarlar olan ABD ve Fransa'da da güçlü rakiplerle karşı karşıyadır ve bunlardan bazıları büyüklükleri ve kaynakları nedeniyle belirli iş alanlarında rekabet avantajına sahiptir. Portekiz'de şu anda yeni rüzgar veya güneş enerjisi projeleri yürütülmediğinden, buradaki pazar konumu yalnızca ikincil bir rol oynamaktadır.

Özellikle cazip yerlerin satın alınması ve rüzgar türbinlerinin tedariki konusunda güçlü bir rekabet söz konusudur. Bu rekabet durumu makul olmayan fiyat artışlarına neden olabilir, mevcut kaynakları ciddi şekilde daraltabilir veya yüksek zaman baskısı nedeniyle Şirkette yanlış kararlara yol açabilir. Buna ek olarak, piyasa ortamı yetersiz iletişim nedeniyle temelden bozulabilir veya aşırı durumlarda rakiplerin iflası ve buna bağlı olarak sektörün itibarını kaybetmesi söz konusu olabilir. Yatırımcılar, bireysel sorunlar nedeniyle yenilenebilir enerji sektöründe planladıkları yatırımlardan vazgeçebilirler. Energiekontor Grubu, sürdürülebilir Energiekontor iş modeli veya maliyet verimliliği önlemlerinin geliştirilmesi gibi çeşitli benzersiz satış noktaları yaratarak ve işini rüzgar ve güneş enerjisine ve çeşitli ülke pazarlarına çeşitlendirerek iyi bir rekabet konumu oluşturmuştur. Bununla birlikte, Energiekontor AG'nin ABD veya Fransa gibi yeni pazarlardaki piyasa durumunu doğru değerlendirememesi ve planlanan pazara girişin yönetim tarafından planlanan hızda veya ölçüde gerçekleşmemesi riski bulunmaktadır.

Büyüme riski

Büyüme riski yukarıda bahsedilen iki riskle ilişkilidir. Energiekontor, bir bütün olarak Şirketin orta vadeli büyümesi için kendisine net hedefler belirlemiştir. Onay sürecindeki gecikmeler veya düzenleyici ortamdaki değişiklikler ve İngiltere (Brexit anahtar kelimesi) veya ABD'deki ithalat vergileri gibi herhangi bir korumacı önlem nedeniyle, hedeflenen büyümeyi gerçekleştirmek mümkün olmayabilir.

Tahvil finansmanlarının geri ödenmesinden kaynaklanan riskler

Energiekontor Grubu, geri ödemesi yapılmış olan hisseler düşüldükten sonra, son yıllarda tahvil veya hamiline yazılı tahvil ihracı yoluyla özel yatırımcılardan toplamda yaklaşık 102 milyon Avro toplamıştır. En son geri ödeme, 31 Aralık 2020 tarihinde yapılan 6 milyon Avro hacmindeki 2015 şirket tahvili ile ilgilidir. Şubat 2021'de, 15,1 milyon Avro hacmindeki 2020 step-up tahvilinin tam plasmanı gerçekleşmiştir.

Grup'un likidite durumunun geri ödemeye izin vermediği ve daha fazla borç finansmanının mümkün olmadığı zamanlarda dilimlerin geri ödemesinin vadesinin gelmesi riski vardır. Buna ek olarak, geri ödeme tarihlerindeki piyasa faiz oranı seviyesinin gerekli müteakip finansmanı önemli ölçüde zorlaştırması ve geciktirmesi riski de bulunmaktadır. Bu tür bir yeniden finansmanı ancak önemli risk primleri ile uygulamak mümkün olabilir. Gecikmeler, örneğin tahvil fonlarıyla finanse edilen rüzgar santralleri için planlanan teknik optimizasyon ve yeniden güçlendirme önlemlerinin onay prosedürlerindeki gecikmelerden de kaynaklanabilir ve bu da bu rüzgar santrallerinin yeniden finanse edilebilmesi üzerinde zamansal ve ekonomik yansımalar neden olabilir. Tahvil fonları zamanında geri ödenemezse, bu durum yatırımcılarla davalara ve hukuki ihtilaflara ve en uç durumda Şirketteki fon akışının engellenmesine yol açabilir. Belirli koşullar altında bu durum, Energiekontor AG'nin mevcut likidite rezervlerinin kullanılmasını ve/veya

tahvil geri ödemeleri için gerekli fonları zamanında sağlamak amacıyla portföydeki rüzgar santralleri. Bununla birlikte, tahvil vadeleri dolmadan tahvil sahipleri tarafından erken fesih yapılması Ana Sözleşme uyarınca mümkün değildir, bu nedenle planlanmamış geri ödemeler, bunun için gerekli acil satışlar ve benzeri senaryolar göz ardı edilmektedir. Tüm dahili tedbir programları ile kısa ve uzun vadeli likidite planlaması, tahvillerin sözleşmeyle belirlenen vade tarihleri temelinde zamanında ve düzenli bir ortamda tam ve zamanında geri ödenmesini sağlamaya yöneliktir.

Bugüne kadar Energiekontor Grubu tarafından ihraç edilen tüm tahvillerin faiz ve geri ödemeleri tam ve zamanında yapılmıştır. Aynı şekilde, vadesi gelen tüm tahviller ve kâr katılım sertifikaları alacaklılara her zaman tam olarak ve kararlaştırıldığı şekilde geri ödenmiştir.

Satış riskleri

Prensip olarak, rüzgar enerjisi veya güneş enerjisi projelerinin satışı veya tahvillerin plasmanı ertelenebilir veya tamamen imkansız hale gelebilir. Kanıtlanmış projeler için piyasa fiyatları ve üretim maliyetleri farklılaşabilir, böylece rüzgar çiftliklerinin satışı Şirket için artık ekonomik bir anlam ifade etmeyebilir. Yatırımcılar tarafından yeniden finanse edilmenin zorlaşmasının bir sonucu olarak, proje süreçlerinde Energiekontor Grubunun nakit akışını olumsuz etkileyen ve dolayısıyla yeni projelerin hayata geçirilmesini tehlikeye atan gecikmeler meydana gelebilir. Bu çerçevede, son yıllarda çeşitli satış kanalları oluşturulmuştur.

Organizasyonel riskler

Personel mevcudiyeti veya kalifikasyon eksikliği iş performansı açısından bir engel teşkil edebilir. Mevcut market eksiklikleri nedeniyle personelin zamanında işe alınamaması riski vardır. Bu durum maliyet risklerine yol açabilir, çünkü ek dış uzmanların ve danışmanların hizmet sağlamak için bir araya gelmesi gerekir. Yanlış kararları en aza indirmek için

veya zaman gecikmeleri nedeniyle, yüksek nitelikli personel temel bir önkoşuldur. Aynı zamanda personel yapısı, Şirket içinde yenilikçilik ve yaratıcılık için yeterli potansiyelin bulunmasını sağlamaya yardımcı olmalıdır. Bu nedenle Energiekontor Grubu'nun personel yapısı, uzun süredir çalışanlarla yeni çalışanların dengeli bir karışımına dayanmaktadır.

Mevcut Korona salgını, çalışanların (bazılarının) çalışma kabiliyetlerinin daha uzun bir süre boyunca bozulabileceğine dair bir fundamental risk olduğunu da göstermektedir. Energiekontor bu riski bir yandan merkezi olmayan organizasyon yapısıyla, diğer yandan da bireysel çalışanlar için enfeksiyon riskini büyük ölçüde azaltan (hijyenik ihtiyat) önlemlerle azaltmaktadır. Buna ek olarak, çalışanların hareket halindeyken de, örneğin şu anda çalışanların büyük çoğunluğu tarafından kullanılan evden (ev ofis işyerleri) çalışabilmeleri için teknik önkoşullar oluşturulmuştur. Buna ek olarak, yüz yüze toplantıların yerini çok erken bir aşamada video konferanslar almıştır.

Raporlamadan kaynaklanan riskler

Yanlış hesaplamalar, raporlar veya tahminler nedeniyle, gelecekte yerine getirilemeyecek değerlendirmeler yapılmış olabilir. Gerçekleşmeyecek beklentiler yaratılabilir. Bu durum, hisse sahipleri arasında hayal kırıklığına ve bunun sonucunda hisse fiyatlarında düşüşe yol açabilir. Energiekontor Grubu'nun uzun yıllara dayanan deneyimi bu riski bir perspektife oturtmaktadır.

Geri alım riskleri

Prensip olarak, Energiekontor AG'nin yatırım teklifleri 20 yıllık bir süre için imzalanmaktadır. Bundan farklı olarak Şirket, çeşitli rüzgar santrali işletme şirketlerinin sınırlı ortaklarına, Şirket'e katıldıklarında beş veya on yıllık bir sürenin ardından hisselerini geri satın almayı teklif etmiştir. Teklif yapılırken dikkatli bir şekilde hesaplanan geri alım fiyatları, Şirket'in

Energiekontor AG için ekonomik koşullarda hisselerin veya tüm ticari faaliyetlerin geri satın alınması. Bu opsiyonel geri alım yükümlülükleri 2007 yılının sonundan bu yana art arda ve etkin bir şekilde kullanılabilir. Sınırlı ortakların satmaya karar vermesi halinde, sınırlı ortak hisselerinin tamamı ya da dilimler halinde ya da ilgili rüzgar santrali işletme şirketlerinin tüm ticari faaliyetleri belirli bir satın alma fiyatı üzerinden devralınacaktır.

Risklerden biri, itfa anında hesaplanan geri alım fiyatının o andaki gerçek piyasa değerine karşılık gelmemesi ve bu nedenle değer ayarlamalarının yapılması gerekesidir. Diğer bir risk ise, geri alım finansmanının koşulları (faiz oranı, vade) üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olabilecek olumsuz sermaye piyasası gelişmelerinden kaynaklanabilir. Ayrıca, geri alımların bankaların gerekli borçlanma fonlarını sağlamada kısıtlayıcı olduğu bir zamanda gerçekleştirilmesi gerekiyorsa, bu durum Energiekontor Grubu için yasal risklerin yanı sıra finansal darboğazlara da yol açabilir.

Bu riskleri en aza indirmek için tüm geri alımlar sistematik olarak planlanmakta ve alternatif finansman çözümleri erken bir aşamada geliştirilmektedir. Buna ek olarak, projeler gelecekte finansmanı güvence altına alan karşılık gelen değerlerle eşleştirilir.

Operasyonel riskler

Çevresel riskler

Satın alma riskleri

Şirketin planlı gelişimi büyük ölçüde yeni potansiyel rüzgâr ve güneş parkı alanlarının satın alınmasına ve aynı zamanda Grubun kendi portföyü için yeni projelerin geliştirilmesine/satın alınmasına bağlıdır. Arazi için yaşanan güçlü rekabet ve buna bağlı olarak ortaya çıkabilecek ortalamanın üzerindeki kira talepleri nedeniyle, gelecekteki projeler için ekonomik çerçeve koşulları önemli ölçüde kötüleşebilir. Bu durum, Şirket'in planlanan gelişimi üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

Faiz oranı ve kur riski

Uluslararası piyasalardaki faiz oranı ve kur hareketleri yeni projeler için kredi koşullarını etkiler ve karlılığı olumsuz etkileyebilir. Faiz oranı riskine karşı koymak için Energiekontor AG bazen proje finansmanında, özellikle yabancı projeler için, uzun vadede güvenilir planlamaya olanak tanıyan ve dalgalanmaları telafi eden uygun faiz oranı riskinden korunma araçları kullanmaktadır. Kur riskleri yalnızca Büyük Britanya ve gelecekte ABD'de proje geliştirme ve gerçekleştirme ile bağlantılı olarak mevcuttur. Kur risklerini en aza indirmek için, İngiltere'deki projelerle ilgili sözleşmeler genellikle sterlin cinsinden yapılmaktadır. Buna ek olarak, kur risklerine karşı korunma genellikle krediler verilirken gerçekleştirilir.

Finansman riskleri

Özellikle mali piyasalardaki durum nedeniyle, rüzgar ve güneş parkı projelerinin finansmanı genellikle ertelenebilmekte veya tamamen reddedilebilmektedir. Bankaların artan risk marjları ve buna bağlı yüksek finansman maliyetleri, onaylanan projelerin ekonomik uygulanabilirliğini ve dolayısıyla bunların hayata geçirilmesini tehlikeye atabilir. Proje finansmanına yönelik gecikmeler veya tehditler, bankaların olası artan teminat gereksinimleri, sendikasyon finansmanına yönelik eğilimler, daha kısa kredi süreleri ve daha yüksek öz sermaye oranlarına yönelik banka talepleri veya finansman uygulamalarında henüz öngörülemeyen diğer değişikliklerden kaynaklanabilir. Korona salgını nedeniyle yaşanan ekonomik daralmanın arka planında, bir kredi ortamının iflas etmesi tamamen göz ardı edilemez. Bankalar iflas ederse veya iş politikalarını temelden değiştirirse, bu durum ödemeler, krediler (örneğin işletme sermayesi kredileri) veya bunların koşulları ve dolayısıyla likidite üzerinde bir etkiye sahip olabilir.

Bu risklere karşı koymak amacıyla, geçmişte proje finansmanı için çeşitli bankalar kullanılmıştır. Bunu yaparken, bir yandan yeterli likiditeye sahip olan, diğer yandan da daha düşük uluslararası riske sahip olan daha küçük veya orta ölçekli kurumlar dikkate alınmıştır. İçinde

Ayrıca Energiekontor Grubu, tahvil ve bono ihraç ederek kısa, orta ve uzun vadeli proje finansmanı için bankalara olan bağımlılığını azaltmaya çalışmaktadır.

Dava riskleri

Rüzgar ve güneş radyasyonundan kaynaklanan riskler

Sahaya özgü rüzgar verimi bir rüzgar çiftliğinin kar durumu için belirleyici faktör iken, güneş ışınımı güneş enerjisi çiftlikleri için kar durumuna hakimdir. İyi bilinen mevsimsel dalgalanmalara ek olarak, bunlar yıllar içinde de meydana gelebilir. Geçmişte yüzde 30'a varan yıllık dalgalanmalar meydana gelmiştir. Bir projenin kârlılığının, az rüzgârlı veya güneşli birkaç yıl ya da işletmenin başlangıcında beklenmedik derecede zayıf rüzgâr veya güneş nedeniyle uzun vadede kötüleşeceği göz ardı edilemez. Bu risk özellikle Grup'un kendi rüzgar ve güneş parkları bölümü için geçerlidir. Zayıf rüzgar ve güneşli yıllar nedeniyle düşük verim, Grubun gelir ve kazanç durumu üzerinde doğrudan bir etkiye sahiptir. Bu da Energiekon- tor AG için spesifik bir riske yol açmaktadır, zira Grubun kendi rüzgar ve güneş parklarından elde edilen düşük gelir, bu bağlı şirketlerin Energiekontor AG tarafından verilen uzun vadeli kredileri geri ödeme kabiliyeti üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olabilir ve buna bağlı olarak değer ayarlamalarına ihtiyaç duyulmasına neden olabilir. Yeni projeler söz konusu olduğunda, düşük rüzgar veya güneş radyasyonu riski, uygun güvenlik marjları ve en kötü durum senaryoları ile dengelenir, böylece daha az rüzgar veya güneş ışığı olan yıllarda bile kredilerin geri ödenmesi tehlikeye girmez.

Dava riskleri

Prensip olarak, proje planlamasının tüm aşamalarında davaların/itirazların gecikmelere veya onayların alınamamasına yol açma riski vardır. İzinler halihazırda verilmiş veya rüzgar ya da güneş parkları halihazırda kurulmuş olsa bile bu durum göz ardı edilemez.

inşa edilmiştir. Hatalı planlama/onaylar durumunda rüzgar santrallerinin veya güneş parklarının sökülme zorunda kalması veya resmi düzenlemeler nedeniyle kesinti sürelerinin ve faaliyette azalmaların ortaya çıkması olasıdır. Bu risklere karşı Energiekontor projeleri gerekli özen gösterilerek ve tanınmış, deneyimli ortaklarla planlanmaktadır. Tahvil ihraçları bağlamında tahvil sahiplerinin açacağı davalar da göz ardı edilemez. Bu risk, yüksek düzeyde iç kontrol ve dış uzmanlarla işbirliği sayesinde bertaraf edilmektedir.

Sözleşme ve planlama riskleri

Sözleşme düzenlemeleri, rüzgar ve güneş parklarının proje planlamasında merkezi bir bileşendir. Sözleşmeler hem proje planlaması sırasında, örneğin tesis üreticileri veya arazi sahipleri ile hem de yatırımcılarla veya kurumsal yatırımcılarla yapılır. Riskler bir yandan hatalı sözleşmelerde, diğer yandan da kusursuz sözleşme düzenlemelerinde bile temel dava riskinde yatmaktadır. Hatalardan kaçınmak için deneyimli uzmanlar proje planlamasının tüm aşamalarına dahil edilir. Buna ek olarak, önemli riskler uygun sigorta poliçeleri aracılığıyla hariç tutulur veya en azından azaltılır.

Proje planlaması ve zaman gecikmelerinden kaynaklanan riskler

Prensip olarak, tüm planlama projelerinde, projelerin ekonomik uygulanabilirliği üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olabilecek zaman gecikmeleri riski vardır. Zaman gecikmeleri tüm proje aşamalarında meydana gelebilir. Öngörülemeyen olayların çoğu onay sürecinde veya inşaat aşamasında meydana gelir. Buna ek olarak, örneğin izinlerin reddedilmesi veya iptal edilmesi ya da parametrelerdeki değişiklikler nedeniyle ekonomik uygulamanın mümkün olmaması gibi nedenlerle projelerin tamamen iptal edilmesi riski de bulunmaktadır. Bu riskler, uygun alanlarda katranlı arazi alımı, coğrafi olarak çeşitlendirilmiş bir proje hattı, profesyonel proje yönetimi ve optimize edilmiş sözleşme ve talep yönetimi ile bertaraf edilmektedir.

Tedarikçi riskleri

Proje planlaması ve kârlılığı için temel girdi parametreleri, rüzgar enerjisi ve güneş enerjisi santralleri için fiyatlar ve teslimat süreleridir. Her iki parametre de son yıllarda önceki yıllara kıyasla olumlu yönde gelişmiştir (kısa teslim süreleri, düşen sistem satın alma fiyatları). Ancak son iki yılda, özellikle rüzgar türbinleri için fiyat seviyesinde bir dengelenme ve teslimat sürelerinde bir uzama olmuştur. Gelecekte koşulların daha da kötüleşeceği ve bunun proje kârlılığı üzerindeki ekonomik baskıyı yeniden artıracığı göz ardı edilemez. Uzun teslimat süreleri, fiyat artışları ve kıt montaj ekipmanları için rekabet, ekonomik uygulanabilirliği kötüleştirebilir ve bu da projenin gerçekleştirilmesinin ertelenmesine neden olabilir. Projelerin ekonomik olarak planlanabilmesini sağlamak için bu riskler, erken bir aşamada ilgili tüm proje ortaklarıyla yapılan sözleşmeler ve sıkı bir proje yönetimi ile karşılanmaktadır. Konsolide rüzgar enerjisi sektöründe tedarikçi yapısı da değişmektedir. Energiekontor Grubu bu riske karşı tek bir üreticiye bağlı kalmamakta, bunun yerine özel proje koşullarına bağlı olarak farklı üreticilerden oluşan geniş bir tabandan yararlanmaktadır. Tedarikçilerin kaybedilmesinden kaynaklanan gecikmeler, alt yüklenicilere erişim yoluyla telafi edilmektedir. Bununla birlikte, konsolidasyon sırasında daha uzun inşaat aşamalarının meydana gelebileceği göz ardı edilemez. Şu anda Korona pandemisinin tedarikçiler üzerinde büyük bir etkisi olacak gibi görünmüyor.

Teknik riskler

Rüzgar türbinlerinin test ve ölçümlerine rağmen, teknik olgunlukları ve mükemmel işleyişleri her zaman garanti edilmez. Rüzgar türbinlerinin performans eğrileri, kullanılabilirlik veya ses gibi sözleşmeyle garanti edilen özelliklere uymama riski vardır.

güç seviyeleri. Çeşitli tanınmış üreticilerin rüzgar türbinlerini seçerek ve ilgili garanti ve bakım sözleşmelerini imzalayarak bu riske karşı koymak için çaba gösterilmektedir. Sözleşmeye bağlı cezalar ve sorumluluk maddeleri de kabul edilmektedir. Ayrıca, bu riskleri en aza indirmek için planlamada uygun güvenlik indirimleri yapılmaktadır. Bu riskler zayıflatılmış bir biçimde güneş enerjisi projelerinde de ortaya çıkabilir. Bu riskler de yukarıda açıklanan önlemlerle karşılanmaktadır.

Genel risk

Mevcut risk ve fırsatların genel değerlendirmesi

tehlikeye atabilecek herhangi bir risk bulunmadığını göstermektedir.

Grubun ve Şirket'in varlığını sürdürmesi. Ayrıca, gelecekte Şirket'in varlığını tehlikeye atabilecek herhangi bir risk şu anda mevcut değildir. Genel olarak, Yönetim Kurulu'nun görüşüne göre riskler sınırlı ve yönetilebilir düzeydedir.

DİĞER AÇIKLAMALAR

Kurumsal Yönetim Beyanı

Kurumsal yönetim beyanı www.energiekontor.de web sitesinde "Yatırımcı İlişkileri" başlığı altında bulunabilir.

Kadın kotasına ilişkin karar yönetim kademelerinde

Ener- giekontor AG Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu, kararlarını Şirketteki mevcut kadın oranına dayandırmıştır. Buna göre, Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu'nda hedeflenen kadın oranı yüzde 0'dır. Yönetim Kurulu'nun altındaki yönetim kademesinde ise yüzde 17'lik bir hedef oran belirlenmiş olup, bu oran bilanço tarihi itibarıyla yüzde 33 olarak gereklilikleri karşılamaktadır.

§ 315a HGB'den gelen gereklilikler

Yönetim Kurulu

- oy hakkı veya hisse devri konusunda herhangi bir kısıtlama yoktur (HGB madde 315a (1) no. 2),
- Kontrol yetkisi veren özel haklara sahip hiçbir hisse sahibi (bölüm 315a (1) no. 4 HGB) ve
- Çalışanların oy haklarının kontrolüne ilişkin özel hakları yoktur (bölüm 315a (1) no. 5 HGB)

biliniyor.

Taahhüt edilen sermayenin bileşimine ilişkin olarak (§ 315a paragraf 1 no. 1 HGB), AG'nin mali tablolarının III.3 no.lu dipnotunda yer alan açıklamalara atıfta bulunulmaktadır.

Yönetim Kurulu, aşağıda gösterilen hisse senetleri haricinde, sermayenin yüzde 10'unu aşan doğrudan veya dolaylı hisse senetlerinden (§ 315a paragraf 1 no. 3 HGB) haberdar değildir:

	Sayı	
İsim, İşlev	Hisseler	% olarak
Dr. Bodo Wilkens, Denetim Kurulu Başkanı	3,759,835	26.24
Günter Lammers, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı		
Denetim Kurulu	3,752,474	26.19
Universal-Investment-Gesellschaft mbH	1,445,087	10.09*

* Universal Investment Gesellschaft mbH, en son olarak yüzde 10,09'luk bir hisse payına sahip olduğunu bildirmiştir. 31 Aralık 2020. Raporlama eksikliği nedeniyle, hissedarlık oranının şu anda yüzde 10'un altında olması muhtemeldir.

HGB § 315a (1) no. 6 uyarınca, Ana Sözleşme'nin 6 (1) maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu üyelerinin Üst Yönetim Kurulu tarafından atandığı ve sayılarının belirlendiği belirtilmektedir. Atama ve görevden alma ile ilgili diğer ayrıntılar §§ 84 ff. AktG.

Ana Sözleşme değişiklikleri AktG hükümlerine uygun olarak yapılacaktır.

Şirketin, bir devralma teklifi sonucunda kontrolün el değiştirmesi koşuluna tabi olan önemli bir anlaşması bulunmamaktadır (HGB § 315a paragraf 1 no. 8 uyarınca açıklama).

Şirket, Yönetim Kurulu üyeleri veya çalışanları ile bir devralma teklifi durumunda herhangi bir tazminat anlaşması yapmamıştır. Yasal düzenlemeler geçerlidir (§ 315a para. 1 no. 9 HGB uyarınca açıklama).

Ayrıca, herhangi bir devralma teklifi de söz konusu değildir (HGB § 315a paragraf 1 no. 8 ve 9).

Ücretlendirme raporu

a) Yönetim Kurulu

2020 mali yılında, Yönetim Kurulu üyeleri çalışmaları karşılığında toplam 1.010 Avro (önceki yıl 1.437 Avro) ücret almışlardır. Bunun değişken kısmı 249 Avro'dur (önceki yıl 680 Avro).

Yıllık Genel Kurul'un 26 Mayıs 2016 tarihli toplantısında, 286. maddenin 5. paragrafında öngörülen vazgeçme seçeneğinin kullanılmasına karar verilmiştir. 5, 314 para. 3 HGB. Bu karara istinaden, Yönetim Kurulunun her bir üyesinin ücretinin, HGB madde 285 cümle 1 no. 9 harf a) cümle 5 ile 8 ve madde 314 para. 1 no. 6 harf a) cümle 5 ile 8'de öngörüldüğü üzere, 2020'ye kadar olan mali yıllar için Şirketin yıllık mali tablolarında ve konsolide mali tablolarında açıklanması kararlaştırılmıştır. 1 no. 6 harf a) cümle 5 ile 8 HGB uyarınca artık gerekli değildir.

Yönetim Kurulundaki faaliyetleri ile ilgili olarak üçüncü şahıslar tarafından kendilerine herhangi bir menfaat vaat edilmemiş veya mali yıl içinde kendilerine herhangi bir menfaat sağlanmamıştır.

b) Denetim Kurulu

Denetleme Kurulu üyelerinin yıllık ücretleri Ana Sözleşme'de düzenlenir ve miktar mali yılı takip eden Yıllık Genel Kurul Toplantısı'nda kararlaştırılır. Denetleme Kurulu'nun 2020 mali yılındaki ücreti 135 Avro olup değişken bir bileşeni bulunmamaktadır. Buna ek olarak, Denetim Kurulu üyeleri masraflarının geri ödemesini alırlar.

Denetim Kurulu görevlerine ek olarak, Denetim Kurulu üyeleri Dr. Bodo Wilkens ve Günter Lam- mers, her biri yıllık 60 Avro ücret karşılığında ayrı danışmanlık sözleşmeleri imzalanan hizmetler sunmuşlardır.

TAHMİN RAPORU

Mevcut mali yıla ilişkin tahminler, Energiekontor AG'nin sağlam bir iş modeli temelindeki büyüme planlarına ve rejeneratif olarak üretilen elektriğin ücretlendirilmesine yönelik farklı sistemlerin arka planına dayanmaktadır.

a) Proje planlama ve satış (rüzgar, güneş)

Almanya'da 2017 yılında uygulamaya konulan kara rüzgarı ihale sistemi, o tarihten bu yana sektörün gelişimini ve dolayısıyla Energiekontor'un iş gelişimini şekillendirmiştir. Planlama aşamasındaki çok sayıda projeye rağmen, ihale miktarları bazen bireysel tarihlerde önemli ölçüde düşüktü. Bu, ihaleleri kazanan rüzgâr çiftliklerinin yedi ihaleden altısında, belirlenen maksimum değer olan 6,20 ct/kWh'ye yakın bir garanti ücret alabildikleri anlamına geliyordu. Sadece 1 Aralık 2020 için yapılan on ihalede ihale hacmi aşılmış ve ortalama, hacim ağırlıklı ihale değeri 5,91 ct/kWh. Son teklif verme tarihi 1 Şubat olan 2021'deki ilk ihale turunda, 1.500 MW'lık teklif hacminin de büyük bir farkla kaçınılması beklenmektedir.

2021 yılında toplam 4,5 GW'lık karasal rüzgar kapasitesi ihaleye çıkarılacaktır. Federal Şebeke Ajansı tarafından öngörülen fiyat mekanizması, çok az sayıda projenin kaydedilmesi nedeniyle cari yılda yürürlüğe girmeyecekse ve maksimum değere yakın ek ücretler yine beklenecektir. Ancak, bu fiyat gelişimi

Bir proje geliştiricisinin bakış açısına göre memnuniyet verici olan şey, çok yetersiz onay durumuna dayanmaktadır. Özellikle siyasetin neden olduğu belirsizlik nedeniyle, onay süreçlerinin çoğu oldukça yavaş ilerlemektedir. Elbette rüzgar enerjisi karşıtları tarafından açılan çok sayıda dava ve temyiz başvurusu da buna önemli ölçüde katkıda bulunuyor. Politikacılar daha etkin onay prosedürlerine yol açacak kuralları belirlemediği sürece, rüzgar enerjisinin yaygınlaşması yavaşlamaya devam edecektir.

Güneş enerjisi sektöründe, açık artırma modelinin fiyatlandırma mekanizması, çok sayıda projenin arz fazlası olması nedeniyle amaçlandığı gibi işlemektedir. Teknolojiler arasında 800 MW+ 400 MW'lık ihale hacimleri o kadar düşüktür ki, son zamanlarda ortalama, hacim ağırlıklı ihale değeri 5,1 ct/kWh olmuş ve 2020 mali yılındaki tüm ihaleler için 5,01 ile 5,27 ct/kWh arasında dalgalanmıştır.

2021 yılında da durum temelde değişmeyecektir, zira ihale edilen 1.850 MW'lık+ 500 MW'lık teknoloji ve 300 MW'lık çatı güneş enerjisi hacimleri 2020 ihale hacimlerinin sadece biraz üzerindedir. Bu çerçevede, Energiekontor'un liderliği üstlendiği Almanya'da da güneş enerjisi projeleri için bir PPA piyasasının yavaş yavaş gelişmesi şaşırtıcı değil. Tanınmış kamu kuruluşlarıyla ilk iki PPA 2019 yılında imzalanmıştır. Bunlara 2020'de ve en son Şubat 2021'de yenileri eklendi. Almanya'da giderek daha fazla güneş enerjisi projesinin PPA temelinde planlanacağı ve böylece güneş enerjisi sektörünün beklentilerinin iyileşmeye devam edeceği varsayılabilir. Energiekontor gelecekte güneş enerjisi sektörüne katılımını genişletmeye devam edecek ve bu amaçla bu alandaki personelini artırmıştır.

Energiekontor uzun yıllardır Büyük Britanya'da gelecek vaat eden projeler geliştirmektedir; son yıllarda odak noktası giderek İskoçya olmuştur. Bu arada, Energie- kontor'a halihazırda on adet inşaat ruhsatı verilmiştir

Sekizi İskoçya'da olmak üzere rüzgar çiftlikleri. Ancak şebeke bağlantılarının yetersizliği nedeniyle bu projelerin inşası ve işletmeye alınması gecikmiştir. Ancak bu arada, onaylanan bazı projelerin şebeke bağlantı tarihlerini önemli ölçüde öne çekmek mümkün olmuştur. Mevcut durumda iki projenin şebeke bağlantıları 2022'de, bir projenin ise 2023'te yapılabilir. Amaç, proje finansmanından elde edilen fonlarla şebeke genişlemesini hızlandırmak ve gerekirse şebeke bağlantı tarihlerini tekrar kısaltmak için 2021 yılında bu projelerden birkaçı için finansal kapanışa ulaşmaktır. Ancak, EC projelerinin şebeke bağlantıları da İskoçya'daki genel şebeke genişlemesinin hızına bağlı olduğundan, bunun için olanaklar sınırlıdır. Longhill rüzgar çiftliğinin yatırımcı Capital Dynamics'e satılmasıyla İskoçya bölgesi ilk kez proje geliştirme sonuçlarına önemli ölçüde katkıda bulunacaktır. Genel olarak, 2020 yılına kıyasla Proje Geliştirme segmentinin kazançlara katkısının artması beklenmektedir.

Bireysel bölümlerde ve ülke pazarlarında, yönetim 2021 yılında aşağıdaki gelişmeleri beklemektedir:

Almanya'da, toplam kapasitesi şu kadar olan on rüzgar santrali 123,7 MW ve 9,2 MW'lık bir güneş enerjisi çiftliği bu raporun yayınlandığı tarihte inşa halindedir. Ayrıca İngiltere'de toplam kapasitesi 50 MW olan bir rüzgar santrali bulunmaktadır. Yılın ilerleyen dönemlerinde, büyük güneş enerjisi PPA projeleri de dahil olmak üzere bir dizi proje için kredi onayı almayı bekliyoruz. Bu gerçekleştiğinde, bir proje inşaata başlayabilir. Ancak bu projelerin çoğunluğu 2022 yılına kadar devreye alınmayacaktır.

2020 mali yılında Almanya'daki rüzgar santrali projeleri için açılan ihalelerin Aralık ayındaki son tarih hariç hepsi imzalandı. Şubat 2021 ihalesi de yeniden imzalanmanın eşliğinde.

Talep fazlası durumunun ne kadar süreceğini tahmin etmek zor. Prensip olarak, Federal Şebeke Ajansı tarafından ihaleye çıkarılan miktarları karşılamaya yetecek kadar rüzgar santrali projesi olacaktır. Çok uzun süren onay sürecinin süresinin siyasi tedbirlerle kısaltılıp kısaltılmayacağı şu anda öngörülebilir değildir. Bu nedenle, çok az sayıda projenin ihaleye çıktığı mevcut durum tüm yıl boyunca devam edebilir; özellikle de Mayıs ve Eylül aylarında sadece iki ihale tarihi olduğu için.

Ener- giekontor, kendi proje geliştirme faaliyetlerine ek olarak, bir rüzgar santrali projesini kazanan veya rüzgar santrali projelerini ihaleye çıkarmak isteyen ve rüzgar santrallerinin projelendirilmesi ve inşasında işbirliği şeklinde destek almak isteyen bir dizi küçük proje geliştiricisi ve vatandaş enerji şirketi ile görüşmektedir.

Güneş enerjisi sektöründe, ihale sistemi 2015 yılından beri Almanya'da uygulanmaktadır. Energiekontor Almanya'da Brandenburg, Mecklenburg-Batı Pomeranya ve Bavyera'daki kilit bölgelere odaklanmaktadır. Buna ek olarak, odak bölgelere komşu federal eyaletlerde potansiyel güneş enerjisi sahaları için alanlar satın alınmaktadır.

Şirketin genel stratejisinin bir parçası olarak, güneş enerjisi sektörü Almanya'da ve yurtdışında önemli ölçüde genişlemektedir. Örneğin Almanya'da Energiekontor ihalelere katılmaya devam etmektedir. Ancak, PPA bazındaki güneş enerjisi projelerinin gelecekte çok daha büyük bir rol oynaması muhtemeldir. İlk PPA'ların 2019'da imzalanmasının ardından Energiekontor, 2020'de bir başka büyük anlaşmayı duyurabildi. Şubat 2021'de Energiekontor, büyük bir güneş parkı için başka bir PPA imzalayarak başarı dizisini sürdürdü.

Uzun yıllardır, bir gün tüm enerji talebinin yüzde 100 yenilenebilir enerjiyle karşılanabilmesine yardımcı olma hedefinin peşindeyiz. Sektörümüzde bir öncü olarak Energiekontor, elektrik üretim maliyetleri geleneksel enerji sektöründen daha düşük olan rüzgar ve güneş parklarını ilk hayata geçirenlerden biri olmak istiyor. Energiekontor'un birkaç yıl önce İngiltere'de ilk sübvansiyonsuz rüzgar çiftliğini kurmasının ardından, planlanan güneş enerjisi çiftlikleri, bu tür büyük projelerin EEG sübvansiyonları olmadan Almanya'da da gerçekleştirilebileceğinin kanıtıdır. Bu yıl içinde güneş enerjisi projeleri için daha fazla PPA imzalamayı bekliyoruz. Energiekontor birçok önlemlerle bu rekabet avantajını elde etmek için çok çalıştı ve şimdi bu lider konumundan yararlanıyor.

Birkaç yıl içinde, yenilenebilir enerjinin artık sabit bir ücretlendirme sistemi temelinde değil, piyasa temelinde ücretlendirilmesi standart bir uygulama haline gelecektir. Güneş enerjisi sektöründe bu dönüşüm çoktan başlamış olsa da, rüzgar sektörü de kısa ve orta vadede Almanya'daki bu gelişmeyi takip edecektir.

Energiekontor, Birleşik Krallık'ta şimdiye kadar İngiltere ve Galler'de, son olarak 2019'da devreye alınan Withernwick II rüzgar çiftliği olmak üzere projeler gerçekleştirmiştir. Bu rüzgâr santrali, Birleşik Krallık'ta hayata geçirilen ilk sübvansiyonsuz projedir.

Energiekontor, Birleşik Krallık'taki tüm rüzgar santrali projelerini devlet sübvansiyonları olmadan ve yalnızca piyasa fiyatlarına veya endüstriyel son kullanıcılarla yapılan uzun vadeli enerji satın alma anlaşmalarına (son kullanıcı PPA'ları olarak adlandırılır) dayanarak planlamaktadır. Sübvansiyonlar mevcutsa, ekonomik olarak uygulanabilir olması halinde bunu yapacağız.

Ancak odak noktamız bu olmayacak; daha ziyade, yenilenebilir enerjilerin daha da yaygınlaşmasının son derece arzu edildiği ve siyasi olarak desteklendiği İskoçya'da mümkün olan en büyük rüzgar zengini sahaları projelendirmek olacaktır. Son yıllarda Energiekontor Grubu, 2 GW'tan fazla kapasiteye sahip rüzgar çiftliklerinin hayata geçirilmesi için sahalar temin etmiştir.

Energiekontor şu anda Birleşik Krallık'ta toplam 250 MW'tan fazla kapasiteye sahip on proje için onay almış durumda. 2021 mali yılında, ilk projelerin finansal kapanışını (FC) gerçekleştirmek için çok çalışacağız. Finansal kapanış, tüm proje ve finansman anlaşmalarının imzalandığı ve bu anlaşmalarda yer alan tüm koşulların yerine getirildiği zamandır. Ancak şebeke genişlemesi nedeniyle bu boru hattından ilk sevkiyatların 2022'den önce gerçekleşmesi beklenmemektedir. Takip eden yıllarda İskoçya'da her yıl üç ila dört projenin hayata geçirilmesi öngörülmektedir. Bu da İskoçya'daki iş gelişiminin Energiekontor AG'nin gelecekteki gelişiminde önemli bir rol oynayacağı anlamına geliyor.

Genel olarak, Energiekontor Grubu'nun Almanya ve Birleşik Krallık'ta çeşitli proje aşamalarında olan toplam 5.500 MW'tan fazla kapasiteye sahip projeleri bulunmaktadır. Tüm bu projeler için en azından kullanım sözleşmeleri imzalanmıştır. Projelerden bazıları halihazırda inşaat başvurusu ve onay sürecinde, başvuruları yapılmış ya da yapım aşamasındadır. İlerlemeye bağlı olarak farklı uygulama olasılıkları bulunan bu boru hattındaki projelerin art arda gerçekleştirilmesi, Şirket'in orta vadeli büyüme hedeflerini güvence altına almaktadır.

Energiekontor'un Portekiz'deki faaliyetleri şu anda esas olarak mevcut rüzgar santrali portföyünü yönetmekle sınırlıdır.

ABD'nin güneş ve rüzgar enerjisi sektörlerinde büyük bir potansiyele sahip olduğuna şüphe yok. Yönetim Kurulu'nun birkaç yıl önce ABD pazarına girmeye karar vermesinin nedeni de budur. Energiekontor'un aktif olduğu Avrupa pazarlarının aksine ABD'deki risklerin biraz farklı olması nedeniyle, Amerikan pazarına büyük bir dikkatle ve birkaç aşamada girilmektedir. Austin (Teksas) ve Rapid City'deki (Güney Dakota) ekipler so- lar ve rüzgar projeleri ile ilerliyor. Yönetim, güneş parklarını kendileri inşa etmek yerine güneş enerjisi projeleri için ilk proje haklarını satmayı planlıyor. Bunun bir nedeni daha hızlı kar elde etmek, bir diğeri ise mevcut ekipmanı korumak. Ancak en önemlisi, yol boyunca risklerin yönetilebilir ve kontrol edilebilir olmasıdır. Bu proje haklarının satışı ile ABD'de ilk deneyimi kazanmak istiyoruz; daha sonra projeleri finansal kapanışa götüreceğiz. Ancak o zaman projeleri her zamanki gibi anahtar teslim olarak inşa etmeyi planlıyoruz.

ABD'den ilk kâr katkılarının bu yıl içinde gelmesi beklenmektedir.

Fransa, özellikle ülkenin güneyindeki iyi rüzgar koşulları ve yüksek güneş radyasyonu nedeniyle çok cazip bir pazar. İlk güneş enerjisi projelerinin hayata geçirilmesinin dört ila beş yıl, rüzgâr projelerinin hayata geçirilmesinin ise altı ila yedi yıl sürmesini bekliyoruz. Buna göre, Fransa'dan güneş enerjisi sektöründe en erken 2023 yılında, rüzgâr enerjisi sektöründe ise 2025 yılından önce kazanç katkısı beklemiyoruz.

Energiekontor Grubunun temel hedefi, proje geliştirme sektöründen elde edilen gelirlerin istikrarlı ve sürdürülebilir bir şekilde artırılmasıdır. Uzun vadede satışların yaklaşık yarısının Almanya'da, kârın ise yarısının yurtdışında elde edilmesi hedeflenmektedir.

b) Grubun kendi rüzgar ve güneş parklarında elektrik üretimi

Grubun kendi rüzgar ve güneş parklarındaki elektrik üretim segmenti sürekli kazanç sağlamakta ve böylece Energiekontor Grubunun büyüme modeline uygun olarak finansal istikrar ve sürdürülebilir kurumsal büyüme için temel oluşturmaktadır. Bu nedenle, bu segment sistematik olarak güçlendirilecek ve genişletilecektir. Prensipten, kendi geliştirdiği projelerin yarısının satılması ve diğer yarısının Grubun kendi rüzgar ve güneş parkları portföyüne alınması ve dolayısıyla kendi park portföyünün son zamanlarda durgunlaşan gelişiminin önümüzdeki yıllarda telafi edilmesi şeklindeki uzun vadeli stratejiden sapılmayacaktır. Bu, satış durumunda ortaya çıkacak olan projelerin kar marjlarının varlık portföyünde gizli rezervler olarak kalması anlamına gelse de, bu yaklaşım uzun bir süre boyunca elektrik satışından elde edilen sabit gelirle tekrar karşılığını vermektedir. Böylece Energiekontor, uzun vadeli güvenli kurumsal büyüme lehine kısa vadeli kârdan vazgeçmektedir.

c) Operasyonel gelişim, inovasyon ve diğer

Farklı rüzgar ve güneş yıllarına bağlı olarak dalgalanan gelirlere rağmen, önümüzdeki yıllarda bu segmentte gelir ve kazançlarda artış eğilimi beklenmektedir. Buna bir katkı da işletme yönetimi altında olan rüzgar ve güneş parklarının sayısındaki artıştır. Satılan rüzgâr ve güneş enerjisi parkları için bile, işletme yönetimi bugüne kadar çoğu durumda Energiekontor Grubu'nda kalmıştır. Üçüncü taraflara ait parkların operasyonel yönetiminin devralınması yoluyla bir genişleme düşünülebilir. Bu alan

önümüzdeki birkaç yıl içinde sistematik olarak ayrı bir hizmete dönüştürülecektir. Bu bağlamda, kendi ve üçüncü taraf parklarının operasyonel yönetiminde uzun yıllara dayanan deneyim ve son yıllarda kendi tesislerinde inovasyon ve optimizasyon için kazanılan bilgi birikimi serbest piyasada sunulacaktır. Bu hizmetin, Energiekontor'un temsil edildiği tüm pazarlarda art arda yaygınlaştırılması planlanmaktadır.

Sadece teknik olmayan inovasyon tedbirlerine bir örnek, rüzgar santrallerinin yasal olarak düzenlenmiş 20 yıllık sürenin ötesinde faaliyet gösterecek şekilde optimize edilmesidir. Energiekontor, 17 rüzgar çiftliği için 35 yıla varan bir süre için başarılı bir şekilde onay almıştır. İnovasyon ve verimlilik önlemlerinin hedeflenen şekilde uygulanması, şu anda bu rüzgar santrallerinin ekonomik olarak çalışmaya devam etmesini de sağlamaktadır. Prensipten, rüzgar santralleri için toplam 30 ila 35 yıllık bir işletme süresi hedeflenmektedir.

Tüm Şirket

Energiekontor ve çalışanları, enerji ihtiyacının yüzde 100'ünü yenilenebilir enerjilerden sağlama vizyonu ile hareket etmektedir. Yenilenebilir enerjilerin bir bütün olarak pazara daha fazla nüfuz etmesine yardımcı olmak için elektrik üretim maliyetleri konvansiyonel enerji endüstrisinin altında olan ilk rüzgar ve güneş parklarını hayata geçirmek için edilen hedeflerdir. Bu nedenle, Şirket'in çeşitli departmanları, tüm değer zinciri boyunca çeşitli verimlilik önlemleriyle bu vizyonu yıllardır desteklemektedir. Aynı zamanda, bu maliyet düşürücü önlemler bir rekabet avantajını temsil etmekte ve zorlu olmaya devam eden bir piyasa ortamında Şirketin kendisini sektör içinde iyi bir şekilde konumlandırmasına yardımcı olmaktadır.

Energiekontor, rüzgar ve güneş enerjisi sektörlerinde gelecekteki ihalelere katılmanın yanı sıra, öncelikle PPA'lara odaklanmaktadır. Şirket, Birleşik Krallık'ta uzun yıllardır PPA'lar konusunda başarılı bir deneyim kazanmış ve sektör ortakları arasında güven kazanmıştır. İngiliz hükümeti sübvansiyon önlemleri almaya karar verse bile

Yine, daha fazla projenin geliştirilmesi için odak noktası, mükemmel rüzgar koşulları nedeniyle büyük ölçekli rüzgar çiftliklerinin sübvansiyon önlemleri olmaksızın ekonomik olarak gerçekleştirilebileceği İskoçya olacaktır.

Bu raporun yayınlandığı tarihte, Korona pandemisinin ne zaman aşılabacağı ve o zamana kadar yurtiçi ve yurtdışındaki ekonomik kalkınmanın ne ölçüde etkileneceği henüz öngörülememektedir. Energiekontor için iş modeli çok sağlamdır ve bu nedenle Şirket sonuçlardan diğerlerine göre daha az etkilenmektedir. Şirketin faaliyetlerinin kısa ve orta vadede duraksaması halinde bile, bu durum en kötü ihtimalle projelerde erteleme ve bakım ve onarım çalışmalarında gecikmelere yol açacaktır. Aynı durum elbette iş ortakları, belediyeler ve resmi makamlarla yaşanan darboğazlardan kaynaklanan gecikmeler için de geçerlidir.

Yukarıdakilere dayanarak, Energiekontor Yönetim Kurulu 2021 yılında bir önceki yıla kıyasla kârda bir artış öngörmektedir.

"Grubun kendi rüzgar çiftlikleri ve güneş parklarında elektrik üretimi" segmenti, operasyon yönetimi ile birlikte Energiekontor Grubunun daha fazla büyüme süreci için çok önemlidir. Bu iki bölümden elde edilen gelirler, kazançlardaki rüzgar ve güneşe bağlı dalgalanmalara rağmen, proje planlamasından elde edilen gelirlere kıyasla daha hesaplanabilir. Bu gelirler, Grubun likidite planlaması için nispeten istikrarlı bir temel sağlamaktadır. Grubun kendi rüzgar ve güneş parklarında elektrik üretimi ve operasyonel yönetim, Energiekontor AG'nin stratejik çekirdek segmentleridir. Grubun kendi rüzgâr ve güneş enerjisi santrallerinin işletilmesinden elde edilen likidite fazlası, önümüzdeki birkaç yıl içinde, öncelikle Grubun kendi proje gelişiminden anahtar teslimi rüzgâr ve güneş enerjisi santrallerini devralmak suretiyle mevcut santral portföyünü genişleterek istikrarlı bir şekilde artırılabilecektir. Rüzgâr ve güneş enerjisi parklarını kendi portföyüne katma kararı her zaman duruma bağlıdır ve projeye ilgilidir.

Güneş enerjisi endüstrisi son yıllarda çok dinamik bir şekilde gelişti. Modül ve bileşen fiyatları önemli ölçüde düşmüştür. Bu, Energiekontor'un düşük tarife garantilerine rağmen Almanya'da güneş enerjisi projeleri gerçekleştirebilmesinin nedenlerinden biridir ve Energiekontor'a yeterli marjlar sağlamaktadır. Bu durum sadece Energiekontor'un ihaleler çerçevesinde gerçekleştirdiği projeler için değil, aynı zamanda PPA temelinde gerçekleştirilen projeler için de geçerlidir.

Energiekontor AG Yönetim Kurulu, tar- get pazarlarımızdaki genel olarak çok iyi doldurulmuş proje boru hattı nedeniyle, Şirketin dinamik bir şekilde büyümeye devam edeceğini varsaymaktadır. Önümüzdeki yıllar için yılda ortalama yüzde 15-20 civarında bir büyüme hedeflenmektedir.

Düz hiyerarşiler ve maliyet bilincine sahip yönetim gibi Şirket'e entegre olmuş ve kendini kanıtlamış yapı ve çalışma yöntemlerinin yanı sıra farklı bankalar, finansman araçları, ekipman üreticileri, hizmet sağlayıcılar ve danışmanların kullanılmaya devam edilmesi de gelecekte sürdürülebilir ve uzun vadeli başarıya katkıda bulunacaktır. Şirketin iyi durumda olan likidite durumu da piyasada başarılı bir şekilde faaliyet gösterebilmek için esnek hareket alanı sağlamaktadır.

Mevzuatla ilgili belirsizliklere ek olarak, projeye özgü veya durumla ilgili sorunlar da - geçmişte olduğu gibi - onayların alınmasında, halihazırda onaylanmış projelerin finansmanında ve gelecekte devreye alınmasında gecikmelere yol açabilir. Projelerin başarısını etkileyen başlıca riskler ve dış faktörler, onay sürecinde ve proje uygulamasında olası gecikmelerdir (örneğin, hava koşulları, teslimat gecikmeleri, uygunluk eksikliği).

kurulum ekipmanı veya şebeke erişimi veya mücbir sebepler, örneğin Korona krizi ve etkileri).

Yönetim Kurulu'nun hedefi, önümüzdeki yıllarda genel performansı ve Grup EBT'sini başarılı ve sürdürülebilir bir şekilde artırmak için sürdürülebilir kurumsal büyüme koşullarını daha da iyileştirmektir. Planlanan temel önlemler arasında tüm planlama alanlarında satın almanın güçlendirilmesi ve tüm bölümlerde ekonomik ve teknik optimizasyon önlemleri yoluyla verimliliğin artırılması yer almaktadır. Aynı zamanda, merkezi büyüme alanlarındaki çalışan sayısı, geçmişte de yapıldığı gibi, art arda ve hedefe yönelik bir şekilde artırılacaktır.

Bireysel segmentler için 2021 beklentileri aşağıdaki şekilde özetlenebilir:

"Proje Planlama ve Satış (Rüzgar, Güneş)" segmentinde, segment EBT'sinin bir önceki yıl seviyesinin üzerinde olması beklenmektedir.

"Grubun kendi rüzgar ve güneş parklarında elektrik üretimi" segmentinde, neredeyse normal bir rüzgar yılı varsayıldığında, bir yandan EEG kapsamında garanti edilen 20 yıllık ücretin bazı eski rüzgar parkları için sona ermesi ve bunun da kazançlarda bir azalmaya yol açması, diğer yandan da Grubun kendi portföyünün şu anda inşaat halinde olan birkaç projenin satın alınmasıyla cari mali yılda planlandığı gibi yenilenmesi nedeniyle, bir önceki yıla kıyasla karşılaştırılabilir bir segment EBT'si beklenmektedir. Ortaya çıkan etkiler, eski parklardan elde edilen gelirdeki azalmaları büyük ölçüde dengeleyecek ya da fazlasıyla telafi edecektir.

"Operasyonel Gelişim, İnovasyon ve Diğer" segmentinde, gelir ve EBT'nin şu anda bir önceki yıl seviyesinde olması beklenmektedir. Bunun nedeni, yukarıda açıklanan portföyden kaynaklanan olumsuz ciro etkisini telafi edecek olan daha fazla verimlilik önlemidir. Bununla birlikte, tesislerin arızalanması halinde, Korona nedeniyle tesislere derhal hizmet verilememesi gibi hafif bir risk bulunmaktadır. Bu da kazançlarda önemsiz olmayan bir bozulmaya yol açabilir.

Şirket'in kendi parkları için yüzde 98'lik bir kullanılabilirlik beklenmektedir.

Personel maliyetlerinin, özellikle yeni lokasyonlardaki iş gücünün genişlemesi nedeniyle 2021 yılında bir miktar artması beklenmektedir.

Genel olarak Yönetim Kurulu, bir önceki yıla kıyasla yüzde 10-20 arasında bir kazanç artışı beklemektedir. Bugünün perspektifinden bakıldığında, 2022'den itibaren de daha fazla büyüme ve kazançlarda sürekli artışlar beklenmektedir.

SORUMLULUK BEYANI

yasal temsilciler tarafından

Bildiğimiz kadarıyla ve geçerli raporlama ilkelerine uygun olarak, konsolide finansal tablolar Grup'un varlıklarını, yükümlülüklerini, finansal durumunu ve kâr veya zararını doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır ve Grup yönetim raporu, Grup'un beklenen gelişimi ile ilgili ilkesel fırsatlar ve risklerin bir açıklaması ile birlikte, işin gelişimi ve performansının ve Grup'un konumunun adil bir değerlendirmesini içermektedir.

Bremen, Mart 2021

Yönetim Kurulu



Peter Szabo
Başkan
Yönetim Kurulu'nun



Günter Eschen
Yönetim
Yönetim Kurulu



Carsten Schwarz
Yönetim
Yönetim Kurulu



2020 KONSOLIDE FINANSAL BEYANLAR - IFRS

87	Konsolide Gelir Tablosu (UFRS)
87	Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu
88	Konsolide Bilanço (UFRS)
89	Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu (UFRS)
90	Konsolide Nakit Akış Tablosu
91	Annex
134	Bağımsız Denetçi Raporu

KONSOLİDE BİLANÇO (IFRS)

31 Aralık 2020 itibarıyla

VARLIKLAR			
TEUR	İçindeki Öge Notlar Bölüm VI.	31.12.2020	31.12.2019
A. Duran varlıklar			
I. Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(1.2)	887	766
II. Maddi duran varlıklar			
1. Arazi, arazi iyileştirmeleri ve binalar	(1.3)	21,095	33,474
2. Tesis ve ekipman (rüzgar ve güneş enerjisi çiftlikleri)	(1.4)	166,908	192,407
3. Diğer ekipmanlar, operasyonel ve ofis ekipmanları	(1.5)	804	660
		188,806	226,541
III. Yatırımlar		26	26
IV. Alacaklar ve diğer finansal varlıklar			
1. Bağlı şirketlerden alacaklar	(3.)	29	29
2. Diğer alacaklar ve finansal varlıklar	(4.)	54	65
		83	94
V. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(5. ve V.9.2)	11,535	8,187
Toplam duran varlıklar		201,337	235,615
B. Dönen varlıklar			
I. Envanter	(6.)		
Bitmemiş mallar ve yapılmakta olan işler		144,642	71,189
II. Alacaklar ve diğer finansal varlıklar			
1. Alacak hesapları	(7.)	20,035	13,765
2. Diğer alacaklar ve finansal varlıklar	(8.)	3,248	1,612
		23,283	15,377
III. Gelir vergisi alacakları	(9.)	233	693
IV. Menkul Kıymetler		36	36
V. Nakit ve nakit benzerleri	(10.)	79,457	66,989
Toplam dönen varlıklar		247,651	154,284
Toplam varlıklar		448,988	389,899

ÖZKAYNAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

TEUR	İçindeki Öge Notlar Bölüm VI.	31.12.2020	31.12.2019
A. Eşitlik	(11.-17.)		
I. Çıkarılmış sermaye			
1. Taahhüt edilen sermaye (nominal sermaye)	(11.)	14,328	14,678
2. Geri alınmış hisseler (emekliye ayrılacak)	(12.)	-131	-312
		14,197	14,366
II. Sermaye rezervleri	(13.)	41,664	41,460
III. Diğer yedekler (kazancı etkilemeyenler)	(15.)		
1. Yabancı para çevrimi	(15.1)	-61	-61
2. Gerçeğe uygun değer ölçümü UFRS 9	(15.2)	-5,394	-4,571
		-5,455	-4,632
IV. Geçmiş yıl karları	(16.)		
1. Yasal rezervler		15	15
2. Diğer geçmiş yıl karları		31,755	35,442
		31,770	35,457
V. Birikmiş gelir	(17.)	-16,625	-30,451
Toplam özkaynak		65,551	56,200
B. Uzun vadeli yükümlülükler			
I. Diğer hükümler	(18.)		
Hizmetten çıkarma ve restorasyon hükümleri		18,305	16,100
II. Finansal yükümlülükler			
1. Tahvil sermayesi	(19.)	101,524	92,267
2. Bankalara olan yükümlülükler	(20.)	80,848	106,924
3. Harici sınırlı ortaklara karşı yükümlülükler	(21.)	1,123	1,123
4. Diğer finansal yükümlülükler	(22.)	8,565	7,525
5. Kiralamalardan kaynaklanan yükümlülükler		20,361	32,578
		212,420	240,417
III. Diğer yükümlülükler	(23.)	2,787	3,012
IV. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri		11,422	10,554
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		244,935	270,083
C. Kısa vadeli yükümlülükler			
I. Vergi karşılıkları	(24.)	11,648	1,629
II. Diğer hükümler	(25.)	13,478	9,175
III. Finansal yükümlülükler			
1. Tahvil sermayesi	(19.)	0	2,958
2. Bankalara olan yükümlülükler	(20.)	55,241	30,858
3. Harici sınırlı ortaklara karşı yükümlülükler		1,000	3,000
4. Kiralamalardan kaynaklanan yükümlülükler		46,615	2,421
		102,856	39,237
IV. Ödenecek hesaplar		5,323	9,785
V. Diğer yükümlülükler		5,162	3,788
VI. Gelir vergisi yükümlülükleri		35	3
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		138,502	63,616
Toplam özkaynak ve yükümlülükler		448,988	389,899

KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU (IFRS)

2019-2020

TEUR	Sermaye ödenmemiş Sermaye rezervleri		Yabancı para çevrimi rezerv	Gerçeğe uygun değer rezervi (satılmaya hazır) ¹	Gerçeğe uygun değer rezervi (nakit akış riskinden korunma) ²	Geçmiş yıl karları	Birikmiş gelir	Toplam	Sayı 1,000'de hisse
				Diğer gelirler					
31 Aralık 2018 itibarıyla	14,548	40,458	-61	11	-1,786	39,344	-24,115	68,400	14,548
2019 mali yılındaki değişiklikler									
Geçmiş yıl karlarına tahsisler						796	-796	0	
Temettü dağıtımı							-5,784	-5,784	
Hazine hisselerinin geri alımı/emeklilik	-282					-4,683		-4,965	-282
Hisse senedi opsiyon programı (şartlı sermaye)	100	1,002						1,102	100
Gerçeğe uygun değer ölçümünden kaynaklanan farklar				-16	-3,970			-3,985	
Gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin ertelenmiş vergi farkları				5	1,184			1,189	
Konsolide net gelir							244	244	
31 Aralık 2019 itibarıyla	14,366	41,460	-61	0	-4,571	35,457	-30,451	56,200	14,366
2020'deki değişiklikler									
Geçmiş yıl karlarına transferler						879			
Temettü dağıtımı							-879	0	
Hazine hisselerinin geri alımı/emeklilik	-168					-4,566	-5,720	-5,720	
Hisse senedi opsiyon planı ölçümünden farklılıklar		204						-4,734	-168
Gerçeğe uygun değer ölçümünden kaynaklanan farklar					-1,172			204	
Gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin ertelenmiş vergi farkları					350			-1,172	
Konsolide net gelir								350	
31 Aralık 2020 itibarıyla	14,197	41,664	-61	0	-5,394	31,770	20,425	20,425	
							-16,625	65,551	14,197

- 1) Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerden ölçümünden
2) Nakit akış riskinden korunma işlemlerinden kaynaklanan gerçekleşmemiş kazanç/kayıplardan

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

1 Ocak - 31 Aralık 2020 (UFRS)

TEUR	2020	2019
1. İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışı		
Faiz ve vergi öncesi net kar	45,998	16,302
Nakit dışı gider ve gelirler		
Maddi olmayan duran varlıklar ve maddi duran varlık değer düşüşleri	19,384	22,551
Nakit dışı kur farkı kazanç/kayıplarının düzeltilmesi	-807	1,052
Nakit olmayan ölçümler (stok değer düşüklüğü)	1,123	1,061
Etkin faiz yöntemi nedeniyle kar veya zarara alınan nakit dışı düzeltmeler	352	168
Elden çıkarma kazançları	-4,207	0
Özkaynaklardaki diğer nakit dışı giderler/gelirler	204	1,002
Net işletme sermayesindeki değişim öncesi kâr	62,046	42,137
Net işletme sermayesindeki değişimler		
Alacak hesapları ve diğer varlıklar	-7,896	4,925
Proje geliştirme ve satış gelirlerindeki değişimler	-31,011	-33,769
Ödenecek hesaplar	-4,461	4,295
Diğer kısa vadeli yükümlülükler ve karşılıklar	1,256	-1,020
Diğer uzun vadeli yükümlülükler ve karşılıklar	-63	-195
Gelir vergileri	-1,990	-3,031
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışı	17,880	13,343

TEUR	2020	2019
2. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı		
Maddi olmayan duran varlıklara yapılan yatırımlar için ödemeler	-443	-19
Maddi duran varlık yatırımları için yapılan ödemeler	-347	-7,463
Maddi duran varlık satışından elde edilen gelir	15,087	0
Menkul kıymet satışından elde edilen gelir	0	5,025
Özellikli varlıkların üretimi için faiz gideri (UMS 23.8)	-2,576	-1,675
Alınan faiz	34	61
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı	11,755	-4,070
3. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı		
Faiz harcamaları	-11,774	-13,483
Tahvillere ilişkin gelirler	15,000	13,400
Tahvil sahiplerine yapılan ödemeler	-8,958	-2,868
Kredi alımından elde edilen gelirler	47,606	29,938
Kredilerin itfası için ödemeler	-49,394	-30,860
Ödenen temettümler	-5,720	-5,784
Hazine hisselerinin geri alımı için yapılan ödemeler	-4,734	-4,965
Şartlı sermaye artırımından elde edilen gelir (hisse senedi opsiyon planı)	0	100
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı	-17,974	-14,523
4. Toplam nakit akışı	11,661	-5,249
Nakit ve nakit benzerlerinde kura bağlı değişiklikler (değerleme)	807	-1,052
5. Nakit ve nakit benzerlerindeki net değişim	12,468	-6,302
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	66,989	73,291
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	79,457	66,989
6. Nakit ve nakit benzerlerinin bileşenleri		
Nakit	79,457	66,989
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	79,457	66,989

ANNEX

Energiekontor AG'nin 2020 mali yılı için UFRS ilkelerine göre konsolide finansal tablolarına

I. Genel bilgi

Energiekontor AG (bundan böyle "Şirket" olarak da anılacaktır), kayıtlı ofisi Mary-Somerville-Straße 5, 28359 Bremen, Almanya adresinde bulunan, Alman yasalarına göre borsada işlem gören bir anonim şirkettir. Şirket, Bremen Yerel Mahkemesi'nin ticaret sicilinde HRB 20449 numarasıyla kayıtlıdır. Mali yıl takvim yılına karşılık gelmektedir.

Konsolide finansal tablolar, Şirket'in yıllık finansal tablolar ile aynı tarih itibarıyla hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolara dahil edilen tüm bağlı ortaklıkların yıllık finansal tabloları da konsolide finansal tablolar ile aynı tarihtir.

Energiekontor AG ve iştiraklerinin (bundan böyle "Energiekontor" olarak anılacaktır) ticari faaliyetleri, kendi ürettikleri rüzgar ve güneş enerjisi santrallerinin üçüncü taraflara satışını ve elektrik enerjisi üretimi ve satışı için kendi ürettikleri ve satın aldıkları rüzgar ve güneş enerjisi santrallerinin işletilmesini kapsamaktadır. Rüzgar ve güneş enerjisi parklarının satışı düzenli olarak, rüzgar veya güneş enerjisi parkını satın alan ve sınırlı ortak hisseleri daha sonra üçüncü taraflara satılan (hisse anlaşması) GmbH & Co KG (limited ortaklık) yasal biçiminde kendi kurduğu şirketler aracılığıyla gerçekleştirilir. Elektrik üretimi için kendi işletmesi için tasarlanan rüzgar ve güneş enerjisi santralleri ya imal edilmekte ya da kiralanmakta ve bu sayede düzenli olarak GmbH & Co KG yasal yapısına sahip şirketler tarafından işletilmektedir.

Energiekontor AG, ana şirket olarak 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yıl için konsolide finansal tablo hazırlama yükümlülüğüne tabidir. Energiekontor AG'nin hisseleri, Alman Menkul Kıymetler Ticaret Kanunu'nun (WpHG) 2. Bölümü anlamında organize bir piyasada işlem gördüğünden, 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal tablolar, Alman Ticaret Kanunu'nun (HGB) 315e Bölümü'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

Avrupa Parlamentosu ve Konseyi'nin 19 Temmuz 2002 tarihli ve 1606/2002 sayılı Tüzüğü'nün (EC) 4. Maddesi (uluslararası muhasebe standartlarına göre konsolide finansal tablolar) ile bağlantılı olarak 11 Nisan 2017 tarihli KSS Direktifi Uygulama Yasası ile değiştirilmiştir ve Avrupa Birliği'nde (AB) geçerli olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) ve HGB'nin 315e Bölümü'nün tamamlayıcı hükümlerine uygundur. Konsolide finansal tablolar 25 Mart 2021 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından yayımlanmak üzere onaylanmıştır.

Şirketin konsolide mali tabloları Federal Gazeteye (HRB No. 20449 altında Bremen Sicil Mahkemesi Ticaret Sicli) sunulur ve yayımlanır.

Ana şirket Energiekontor AG'nin yıllık mali tabloları, Alman Ticaret Kanunu (HGB) ve Alman Anonim Şirketler Kanunu'nun (AktG) tamamlayıcı hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca Federal Gazete'ye gönderilmiş ve yayınlanmıştır.

II. Genel Muhasebe İlkeleri

1. Genel bilgi

Energiekontor, konsolide finansal tablolarını 31 Aralık 2019 tarihindeki değerlerle karşılaştırarak Avro (EUR, EUR) cinsinden hazırlar ve yayınlar. Notlarda yer alan bilgiler Avro (EUR, EUR) ve bin Avro (TEUR, TEUR) cinsinden verilmiştir.

Konsolide finansal tablolar işletmenin sürekliliği varsayımı altında hazırlanmıştır. Şirket'in varlığını tehlikeye düşürebilecek riskler, Şirket'in birleşik yönetim ve grup yönetim raporlarında açıklanmıştır.

Energiekontor Grubu'nun tüm şirketleri ilk olarak Alman ticaret hukukuna veya ilgili ulusal düzenlemelere ve uygun muhasebenin tamamlayıcı ilkelerine uygun olarak muhasebelerini hazırlar. Bu Alman muhasebe ilkeleri, UFRS ilkelerinden önemli ölçüde farklılık göstermektedir. Konsolide finansal tabloların amaçları doğrultusunda, gerekli olan tüm düzeltmeler yapılır.

Konsolide finansal tabloların UFRS'ye uygun olarak sunulması için gerekli olan

Konsolide finansal tabloların Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) standartlarına göre hazırlanması, yönetimin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapmasını gerektirmektedir. Bazı durumlarda, tahmin ve varsayımlara duyarlı muhasebe yöntemlerinin uygulanması gerekmektedir. Bunlar, karmaşık ve öznel değerlendirmelerin yanı sıra belirsiz gerçeklere dayanan ve değişime tabi olabilecek tahminleri de içerir. Bu nedenle, tahmin ve varsayımlara duyarlı muhasebe yöntemleri de zaman içinde değişebilir ve böylece net varlıkların, mali durumun ve faaliyet sonuçlarının sunumunu önemli ölçüde etkileyebilir. Ayrıca, yönetimin aynı raporlama döneminde aynı derecede makul nedenlerle farklı şekilde yapabileceği varsayımlar içerebilirler.

Bu nedenle yönetim, gerçek değerlemelerin ve gelecekteki olayların da sıklıkla tahminlerden ve öngörülerden sapabileceğine ve tahminlerin rutin düzeltmeler gerektirdiğine dikkat çekmektedir (bkz. ayrıca IV.21 no'lu konsolide finansal tablolar dipnotundaki açıklamalar).

Finansal tabloların açıklığı ve şeffaflığı açısından, bilanço ve gelir tablosunun her bir kalemi için gerekli olan ek açıklamalar dipnotlarda yer almaktadır.

2. Sınıflandırma Yöntemleri

Grup'un kar ve zarar hesabı, giderin niteliği yöntemine uygulanan ilkelere göre yapılandırılmıştır. Münferit durumlarda, bilanço veya gelir tablosunda önceki yıl tutarlarının yeniden sınıflandırılması söz konusu olduğunda, bu durum ilgili kalemden belirtilir.

Bilanço, 2020 mali yılı için münferit bilanço kalemlerinin vade durumlarına göre yapılandırılmıştır.

Konsolide nakit akış tablosunda işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları dolaylı yöntem kullanılarak belirlenmiştir. Toplamda ödenen faiz giderleri - kullanım amacına bağlı olarak - stokların ve inşaat projelerinin finansmanı ile ilgili olduğu ölçüde "Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı" sektörüne ve diğer finansmanlardan kaynaklandığı ölçüde "Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı" sektörüne dağıtılır. Vergi ödemeleri, münferit iş alanlarına dağıtılması pratikte mümkün olmadığından, işletme faaliyetleri sektöründe tam olarak raporlanmaktadır. Avro cinsinden raporlama yapmayan yabancı bağlı ortaklıklardan gelen nakit akışları, yıl içindeki ortalama döviz kurları üzerinden Grup raporlama kuruna çevrilir.

Finansal araçların etkin faiz yöntemine göre düzeltilmesinden kaynaklanan ve kazancı etkileyen ancak nakdi etkilemeyen düzeltmeler, nakit dışı döviz kuru değişiklikleri gibi işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışında nötralize edilir. İngiliz Sterlini ve ABD Doları'nın Avro karşısındaki döviz kuruna bağlı değişimleri, nakit akışlarının toplamından sonra nakit ve nakit benzerlerinin değerlendirilmesinde dikkate alınır.

3. UFRS standartlarının ve yorumlarının uygulanması

Energiekontor, UMSK tarafından yayımlanan ve 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla AB'de uygulanması zorunlu olan tüm standartları ve yorumları uygulamaktadır.

3.1 AB tarafından kabul edilen ve ilk kez mali yıl içinde uygulanan yayımlanmış UFRS

2020'nin ikinci çeyreğinde, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu, kiracılara Covid 19 Pandemisinden kaynaklanan kiralama imtiyazlarının muhasebeleştirilmesinde kolaylık sağlamayı amaçlayan UFRS16'da bir değişiklik ("Covid 19 Pandemisi - ilgili Kiralama İmtiyazları") yayınlamıştır. Energiekontor, tanınan bu kolaylığın uygulanmasından feragat etmektedir.

3.2 Henüz AB tarafından kabul edilmeyen ve uygulanmayan yayımlanmış UFRS'ler

UMSK, Mayıs 2017'de UFRS 17 "Sigorta Sözleşmeleri" standardını yayımlamıştır. UFRS 17, halihazırda yürürlükte olan UFRS 4 standardının yerini almakta olup sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesi, ölçümü, açıklanması ve sigorta sağlayıcısına bilgi verilmesi konularında şeffaflığı ve karşılaştırılabilirliği artırmayı amaçlamaktadır. UFRS17, en geç 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali yıllar için zorunludur. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şu anda, Energiekontor, UFRS 17'nin uygulanmasının kazançları, finansal ve varlık pozisyonu üzerinde herhangi bir etkisi olmasını beklememektedir. Erken uygulama planlanmamaktadır.

Ağustos 2020'de UMSK, UFRS 9, UMS 39, UFRS 7, UFRS 4 ve UFRS 16'da değişiklik yapan "Faiz Oranı Gösterge Reformu - 2. Aşama: UFRS 9, UMS 39, UFRS 7, UFRS 4 ve UFRS 16'da Değişiklikler"i yayımlamıştır. Değişiklikler, mevcut referans faiz oranlarının alternatif risksiz referans faiz oranları ile değiştirilmesinin bir sonucu olarak kiralama, finansal riskten korunma ilişkileri ve diğer finansal araçlar için finansal raporlama konularını ele almaktadır.

Değişiklikler en geç 1 Ocak 2021 tarihinde veya sonrasında başlayan mali yıllar için zorunludur. Energiekontor, değişiklikleri erken uygulamamaktadır ve bu değişikliklerden herhangi bir önemli etki beklememektedir.

Ayrıca, kar, finansal ve varlık durumu üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmeyen başka standartlar ve yorumlar da benimsenmiştir.

III. Konsolidasyon esasları ve konsolidasyon kapsamı

1. Prensipler

Ana şirket Energiekontor AG, Bremen'dir (bundan böyle "Şirket" veya "AG" olarak da anılacaktır).

Energiekontor AG'ye ek olarak, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar, Energiekontor AG'nin finansal ve işletme politikalarını, Grup şirketlerinin bu şirketlerin faaliyetlerinden fayda elde etmesini sağlayacak şekilde doğrudan veya dolaylı olarak yönetim gücüne sahip olduğu yerli ve yabancı şirketleri de içermektedir.

Satış amaçlı elde tutulan bağlı ortaklıklar (proje şirketleri) da konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir. Bu anlamda proje şirketleri, Energiekontor Grubu tarafından genellikle limited ortaklık (GmbH & Co. KG) yasal biçiminde kurulan rüzgar ve güneş parkı işletme şirketleridir. Proje şirketleri sadece şirketteki hisselerin satışına kadar değil, aynı zamanda proje şirketinden sağlanan maddi faydaların tamamen sona ermesine kadar, yani işletmedeki rüzgar veya güneş parkının maddi olarak tamamlanmasına ve teslim edilmesine kadar tam konsolidasyona tabidir. Bu noktada, özellikle tamamlandıktan sonra düzenli olarak gerçekleştirilen işletme satışları artık kuruluş, dağıtım ve inşaat sürecine kıyasla UFRS anlamında önemli bir fayda veya risk faktörü teşkil etmediğinden, proje şirketi konsolide edilmemektedir.

Bunun gelir tablosundaki sonuçlarından biri, proje şirketlerine yapılan satışların tamamlanıncaya kadar satış ve kar olarak gerçekleşmemesidir.

Rüzgar santralleri ve güneş parkları için satın alma fiyatlarına ek olarak, satış, başlangıç aşamasındaki yönetim, proje planlama, yasal ve eko- nomik konsept ve rüzgar santrali veya güneş parkının geliştirilmesi ile bağlantılı komisyonlar ve diğer ücretler de buna dahildir.

Bu satışlar, yalnızca şirketteki hisselerin kümülatif satışı ve rüzgar veya güneş parkının tamamlanması ve kabulü gerçekleştiğinde satışlara ve kazançlara bir katkı sağlar.

Tam konsolidasyonun bir sonucu olarak, tamamlanana kadar üçüncü taraflara tahakkuk eden satışlar ve kısmi karlar da performansın ilerlemesine göre gerçekleştirme çerçevesinde gerçekleştirilmez, ancak sadece dekonsolidasyon için diğer ön koşullar karşılandığı sürece, yani tamamlanma anında (tamamlanmış sözleşme) gerçekleştirilir.

Bilanço tarihi itibarıyla limited ortaklıklardaki hisselerin satılmış olması, ancak Energiekontor tarafından rüzgar veya güneş parkının limited ortaklığa devrinin kararlaştırılmış olması ve henüz gerçekleşmemiş olması halinde, dekonsolidasyon ve satışların ve karların gerçekleştirilmesi sadece rüzgar veya güneş parkının devri sırasında gerçekleşir. Hisseleri zaten satılmış olan ve bu ilkelere göre Energiekontor tarafından teslim edilecek rüzgar veya güneş parkları kabul edilene kadar konsolide edilmesi gereken şirketler için, mevcut dış gelir ve giderler gelir tablosuna dahil edilir ve bu tutarlardan bakiye yükümlülükler dışında gösterilir, böylece bu tür proje şirketlerinin cari sonuçları, herhangi bir zarardan kaynaklanacak negatif sermaye olmadığı sürece sonuçta nötralize edilir. Bunu aşan zararlar genellikle Grup üzerinde bir etkiye sahiptir, ancak raporlama döneminde veya önceki yılda böyle bir durum söz konusu olmamıştır.

Grup içinde elimine edilen şirketler arası karlar üzerinden ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmelidir.

Konsolidasyondan ayrılma tarihine kadar, sınırlı ortaklıklar, bankalar tarafından kredinin kullanıldığını tarihten itibaren inşaat aşamasında düzenli olarak dış finansman giderlerine katlanmakta ve bu giderler mali yıl içinde satılan projeler için Grup'ta faiz gideri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Ana ortaklığın doğrudan ya da dolaylı olarak önemli etkiye sahip olduğu ve yakın gelecekte satılmak amacıyla edinilmeyen iştiraklerdeki yatırımlar, UMS 28 uyarınca özkaynak yöntemi (tek satır konsolidasyon) kullanılarak muhasebeleştirilir. Özkaynak yöntemine göre, bir iştirakteki hisseler, satın alma maliyeti artı iştirakin net varlıklarındaki Grup'un payında satın alımdan sonra meydana gelen değişiklikler olarak bilanço'ya yansıtılır.

Bir iştirakle ilişkilendirilen şerefiye, yatırımın defter değerine dahil edilir ve amortisman'a tabi tutulmaz.

Özkaynak yöntemini uygularken Grup, Grup'un iştirakteki net yatırımıyla ilgili olarak ilave bir değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesinin gerekli olup olmadığını belirler.

Şirketler ayrıca UFRS 11 (müşterek faaliyetler) uyarınca oransal konsolidasyon ilkelerine uygun olarak dahil edilmiştir. Bunlar sadece net varlıklar, finansal durum ve faaliyet sonuçları üzerinde önemli bir etkisi olmayan rüzgar santrali altyapı şirketleridir.

Bağlı ortaklıkların özkaynaklarındaki üçüncü şahıslara ait paylar, özkaynaklardaki kontrol gücü olmayan payların şirketlere ait olması durumunda, özkaynaklar ("özkaynaklardaki kontrol gücü olmayan paylar") altında ayrı olarak gösterilir. Sınırlı ortaklıkları da içeren ortakların öz sermayelerindeki kontrol gücü olmayan paylar mevcut olduğu sürece, bunlar borç sermayesi olarak raporlanacaktır, çünkü öz sermayenin raporlanmasına ilişkin gereklilikler genellikle kümülatif olarak yerine getirilmemektedir.

Raporlama dönemi bilanço tarihi itibarıyla, sınırlı ortaklıklarda kontrol gücü olmayan paylar ("Grup dışı sınırlı ortaklara borçlar") bulunmaktadır. Bu payların bulunduğu ortaklıkların Grup bünyesinde kalması amaçlandığı ölçüde, uzun vadeli yükümlülükler altında raporlanırlar.

Proje şirketlerinin tam konsolidasyonu nedeniyle rüzgar veya güneş parkının tamamlanmasına kadar ödünç sermaye altında gösterilmesi gereken üçüncü tarafların bu proje şirketlerindeki sınırlı ortak payları, sadece geçici olarak Grup içinde kalmaları nedeniyle genellikle kısa vadeli yükümlülükler altında gösterilmektedir ("Grup dışındaki sınırlı ortaklara yükümlülükler" kalemi altında da). Bilanço tarihi itibarıyla, inşaatı devam eden santralleri bulunan ve hisseleri satılmış olan bir proje şirketinin konsolide edilmesi ve bu proje için alınan avansın bir yükümlülük olarak kaydedilmesi gerekmiştir.

Bağlı ortaklıkların kar veya zararındaki azınlık payları, pay sahibi olunan şirketin yasal yapısına bağlı olarak, kar veya zararın bir tahsisli olarak gelir tablosunda (şirket olması durumunda) veya finansal sonuçta (ortaklık olması durumunda) ayrı olarak raporlanır. Raporlama döneminde, bir önceki yılda olduğu gibi, kar dağıtımları sadece finansal sonuçlarda gösterilecektir.

Sermaye konsolidasyonu satın alma muhasebesi veya satın alma yöntemine göre gerçekleştirilir. Satın alınan hisselerin satın alma maliyetleri, bağlı ortaklığın satın alma tarihindeki net varlıklarından ana ortaklığa düşen pay ile mahsup edilir ve bu paylar gerçeğe uygun değerleri üzerinden yeniden değerlendirilir.

Satın alma maliyeti, vazgeçilen varlıkların, ihraç edilen özkaynak araçlarının ve işlem sırasında katılan veya üstlenilen yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerine karşılık gelir. Ayrıca, şarta bağlı bedel anlaşmasından kaynaklanan muhasebeleştirilmiş varlık veya yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerini de içerir. Satın alma ile ilgili maliyetler oluşukça giderleştirilir.

Bir işletme birleşmesi kapsamında tanımlanabilen varlıklar, yükümlülükler ve şarta bağlı yükümlülükler ilk konsolidasyon sırasında satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür.

Grup, her bir satın alma işleminde, satın alınan işletmedeki kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değeri üzerinden mi yoksa satın alınan işletmenin net varlıklarındaki oransal payı üzerinden mi muhasebeleştirileceğine bireysel olarak karar verir. İyi niyet, satın alım maliyetinin, satın alınan işletmedeki kontrol gücü olmayan payların ve önceden elde tutulan özkaynak paylarının satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değerinin, Grup'un gerçeğe uygun değerden ölçülen net varlıklarındaki payını aşan kısmı olarak muhasebeleştirilir. Satın alma bedelinin, satın alınan bağlı ortaklığın net varlıklarının gerçeğe uygun değerinden düşük olması durumunda ise fark doğrudan gelir tablosuna kaydedilir.

Şerefiye önceki yıllarda zaten tamamen itfa edilmişti ve ne bilanço tarihinde ne de önceki yılın mali tablolarında muhasebeleştirilmesi gerekmiyordu.

Konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin hisselerinin satılması veya bu şirketler üzerindeki kontrolün kaybedilmesi durumunda, bu şirketler konsolidasyon kapsamından çıkarılır. Konsolidasyon kapsamından çıkarma sırasında, Grup'a atfedilebilen oransal varlık ve yükümlülükler, mevcut şerefiye de dahil olmak üzere, itfa edilmiş Grup defter değerleri üzerinden elimine edilir.

Varlık ve yükümlülüklerin bakiyesi ile hisselerin satışından elde edilen gelir arasındaki fark Grup'un gelir tablosunda muhasebeleştirilir. İlgili mali yılın başından dekonsolidasyon tarihine kadar oluşan gelir ve giderler konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Proje şirketlerinin konsolide edilmemesi durumunda, rüzgar santralinin inşası ve satışı ile bağlantılı olarak elde edilen tüm inşaat ve hizmet satışları, konsolide edilmeme anında gelir olarak kaydedilir.

Konsolidasyona dahil edilen şirketler arasındaki gelir ve giderler ile alacak ve borçlar, şirketler arası karlar gibi elimine edilir.

Gelir vergisi etkileri de dikkate alınarak ertelenmiş vergiler kar veya zararda muhasebeleştirilen konsolidasyon kayıtlarında muhasebeleştirilir.

2. Dahil olan şirketler

Grup'un Alman Ticaret Kanunu'nun (HGB) 313 (2) maddesi kapsamındaki hissedarlıklarının ayrı bir listesi ve konsolide finansal tablolara dahil edilme şekli Not IX'da verilmiştir.

Konsolidasyon kapsamına ana şirket Energiekontor AG'nin yanı sıra burada listelenen diğer şirketler de dahildir. Grubun tüm şirketleri konsolide edilmektedir. Ayrı liste ayrıca HGB 264 (3) ve 264b Bölümleri uyarınca muafiyet kararlarını da içerir.

Kontrol edilmeyen şirketlerdeki paylar sadece özkaynaktan veya oransal olarak konsolide edilen (müşterek faaliyetler) ve Grup'un faaliyetlerinde ve nakit akışlarında önemli bir paya sahip olmayan rüzgar santrali altyapı şirketlerinde mevcuttur.

3. Konsolidasyon kapsamındaki değişiklik

3.1 İlk konsolidasyon

Aşağıdaki şirketlerin yeni kurulmuş olmaları (ilk kez konsolidasyon) nedeniyle 2020 yılında konsolidasyon kapsamına alınmaları gerekmiştir.

- Energiekontor Solar 16 GmbH & Co. KG
- Energiekontor Solar 17 GmbH & Co. KG
- Energiekontor Solar 18 GmbH & Co. KG
- Energiekontor Infrastruktur Solar VI GmbH & Co. KG
- Energiekontor Infrastruktur Solar VII GmbH & Co. KG
- Energiekontor Infrastruktur Solar VIII GmbH & Co. KG

Söz konusu işlemler, cari veya önceki yılda münhasıran yeni kuruluşlar olduğundan, satın almalar bağlamında ilk konsolidasyondan herhangi bir farklılık olmamıştır.

3.3 Dekonsolidasyon

Raporlama döneminde bağlı ortaklıkların satışı nedeniyle, üçüncü taraflara ait aşağıdaki proje şirketlerinin konsolide edilmemesi gerekmiştir.

- Energiepark Waldenrath WP HE GmbH & Co. KG
- Energiepark Beckum-Repowering WP BE 1 GmbH & Co. KG
- Energiepark Beckum-Repowering WP BE 2 GmbH & Co. KG
- Infrastruktargesellschaft Energiepark Beckum GbR
- Energiepark Waldfeucht WP SeBo GmbH & Co. KG
- Energiekontor Solar 2 GmbH & Co. KG
- Energiekontor Solar 3 GmbH & Co. KG
- Energiekontor Solar 4 GmbH & Co. KG
- Energiekontor Solar 8 GmbH & Co. KG

Bu şirketlere dahil olan rüzgar ve güneş parklarının inşası ve satışı ile ilgili satışlar ve giderler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Aşağıdaki şirketler mali yıl içinde tasfiye edilmiş ve konsolidasyondan çıkarılmıştır:

- Energiekontor Finanzanlagen GmbH & Co. KG i.L.
- WP Booßen GmbH & Co. KG i.L.
- Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP Nordergründe KG i.L.
- Energiekontor Anlagen GmbH & Co. Offshore KG i.L.
- Energiekontor Offshore Bau GmbH & Co. KG i.L.
- Energiekontor Ocean Wind GmbH & Co. Projektentwicklungs KG i.L.
- Energiekontor Windpark BRW 1 GmbH & Co. WP I KG i.L.
- Energiekontor Guardao GmbH & Co. WP GU KG i.L.
- Energiepark UK WP HY II GmbH & Co. KG i.L.
- Energiepark UK PE GmbH & Co. KG i.L.
- Energiepark UK WI EXT GmbH & Co. KG i.L.
- Energiepark UK CO GmbH & Co. KG i.L.
- Energiepark UK GL GmbH & Co. KG i.L.
- Dakota WP 1 LLC
- Energiekontor NL B.V.

Aşağıdaki şirketler Energiekontor AG'nin konsolidasyon kapsamına dahil edilen bağlı ortaklıklarına eklenmiş veya bu şirketlerle birleşmiştir:

- Energiekontor Infrastruktur VII GmbH & Co. KG
- Texas SP 2 LLC

4. Segment raporlaması

UFRS 8'e göre faaliyet bölümleri, Grup'un faaliyetlerine ilişkin iç raporlama esas alınarak belirlenmekte ve Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Grup'un faaliyet bölümlerine tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercine raporlanan bilgiler, üretilen veya sağlanan mal veya hizmet türlerine ilişkindir.

Varlık ve yükümlülükler ile satış ve giderlerin her bir faaliyet bölümüne dağılımı tablo halinde raporlanmaktadır.

IV. Muhasebe ve değerlendirme ilkeleri, para birimi çevirisi

Şirketin ve yerli ve yabancı iştiraklerin mali tabloları genellikle tek tip muhasebe ve değerlendirme ilkelerine göre hazırlanır. Bu durum esasen ilişkili şirketlerin yıllık mali tabloları için de geçerlidir.

Energiekontor AG tarafından ana şirket olarak hazırlanan Energiekontor Grubu'nun 2020 yılı konsolide finansal tabloları tek düzen muhasebe ve değerlendirme esaslarına göre hazırlanmıştır. Bilanço tarihinde geçerli olan IASB standartları uygulanmıştır.

1. Kâr ve zarar hesabı

Konsolide gelir tablosu giderlerin niteliği yöntemi kullanılarak hazırlanmıştır.

2. Devlet yardımları

Devlet teşvikleri, Şirket'in bu teşviklere ilişkin koşulları yerine getireceğine dair makul bir güvence oluştuğunda muhasebeleştirilir. Devlet teşvikleri, özellikle teşvikleri telafi etmek amacıyla yapılan ilgili harcamaların genellikle önceki dönemlerde gerçekleşmiş olması nedeniyle, sistematik olarak kar veya zararda, gelir tablosunda diğer faaliyet gelirleri içerisinde muhasebeleştirilir. Maddi duran varlık alımı için alınan hibeler, ertelenmiş gelir olarak diğer yükümlülükler içerisinde muhasebeleştirilir.

Kamu kredilerinden sağlanan faydalar (örneğin KfW bankacılık grubundan alınan faiz sübvansiyonlu krediler), koşullardaki azalma açısından devlet hibeleri gibi değerlendirilmelidir. Sübvansiyonlu yükümlülükler, yapılacak ödemelerin bugünkü değeri üzerinden ölçülür; ödenen tutardan fark, sübvansiyonun bugünkü değerini temsil eder ve ertelenmiş yükümlülük olarak uzun vadeli yükümlülükler altında muhasebeleştirilir.

Geri alma, faiz sübvansiyonunun vadesi boyunca gerçekleşir. Mali yıl içinde, alınan KfW kredileri için 532 Avro (önceki yıl 627 Avro) tutarında artık değeri olan sübvansiyon tutarları muhasebeleştirilmiştir.

Mali yıl içinde başka devlet yardımı alınmamıştır.

3. Satışların ve diğer gelirlerin gerçekleşmesi

Satış türleri ve gerçekleştirme esasları aşağıda sunulmuştur.

Hasılat net olarak muhasebeleştirilir ve borçlanılan mal ve hizmetler sağlandığında veya önemli risk ve getiriler transfer edildiğinde gerçekleşmiş sayılır. Ayrıca, ödemenin yeterince muhtemel olması gerekir.

Tüm gelir türleri için, proje şirketlerinden (parkın tamamlanmasına kadar olan aşamadaki rüzgar veya güneş parkı işletme şirketleri) elde edilen gelir, en erken konsolidasyondan ayrılma zamanında muhasebeleştirilir, Yani (kümülatif olarak) şirketteki hisseler satıldığında ve rüzgar/güneş parkı tamamlandığında.

Ödemeler genellikle faturalandırmadan sonraki 90 gün içinde alınır ve bu da satılan malların ve verilen hizmetlerin kontrolünün devredilmesiyle hasılatın muhasebeleştirilmesine denk gelir.

a. Proje planlama ve satış segmenti (rüzgar, güneş)

İşletmeciler için rüzgar ve güneş parklarının inşasına yönelik uzun vadeli inşaat sözleşmelerinden elde edilen satışlar, rüzgar ve güneş parkının tamamlanmasına kadar bu şirketlerin konsolidasyonu nedeniyle tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilmez (bkz. yukarıdaki açıklamalar), ancak yalnızca tamamlandığında ve risk ve getirilerin devredilmesiyle ve dolayısıyla dekonsolidasyon veya tamamlanma zamanında (CCM (birleşik sözleşme yöntemi)) muhasebeleştirilir. Bir yandan işletmeciler şirketteki hisselerin ekonomik mülkiyetinin devri (önemli hissedarlık haklarının devri) ve diğer yandan rüzgar/güneş parkının kümülatif olarak devri (vadesi gelen yıkım riskinin devri) sırasında, teslim edilen rüzgar/güneş parkı üzerindeki tasarruf yetkisi grup açısından müşteriye devredilir.

Rüzgar ve güneş parklarının satışıyla bağlantılı hizmetler (kuruluştaki yönetim, satış ve sermaye tedariki, ekonomik ve yasal planlama) için yapılan satışlar da CCM yöntemine göre rüzgar ve güneş parkının satışı sırasında gerçekleştirilir, çünkü bu hizmetler üzerindeki tasarruf yetkisi de ayrılmaz bir şekilde rüzgar/güneş parkı üzerindeki tasarruf yetkisine bağlıdır.

Bir rüzgar ve güneş parkının satışından ve ilgili hizmetlerden elde edilen satışlar, sözleşmeyle kararlaştırılan fiyatlara göre belirlenir.

b. Gruba ait rüzgar ve güneş parklarındaki enerji üretim segmenti

Şirket'in kendi rüzgar santralleri ve güneş parkları tarafından üretilen enerjinin satışından elde edilen gelir, müşterinin bu konuda doğrudan kontrolü olduğu için, CCM yöntemine uygun olarak elektriğin teslim edildiği tarihte muhasebeleştirilir.

c. Operasyonel Gelişim, İnovasyon ve Diğer bölüm Operasyonel yönetim ve diğer ticari ve teknik hizmetlere ilişkin hasılat da CCM yöntemine göre hizmetin tam olarak sağlandığı anda, bu hizmetler üzerindeki kontrolün sağlandığı zamanla bağlantılı olarak ve sözleşme ile kararlaştırılan fiyatlar temelinde muhasebeleştirilir.

Temel sözleşmelerin içeriğine bağlı olarak, telif hakları ve lisans ücretleri ya hemen muhasebeleştirilir ya da ertelenir ve oransal olarak geçici olarak muhasebeleştirilir.

Temettü geliri, ödemeyi alma hakkı oluştuğunda muhasebeleştirilir. Bu genellikle temettü dağıtım kararıdır.

4. Leasing

UFRS 16 uyarınca kiralamalar için tekdüzen muhasebe modelinin 1 Ocak 2019'dan itibaren uygulanmasıyla, kiracının artık faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımı yapması gerekmeyecek, böylece kiralama sözleşmeleriyle bağlantılı tüm varlık ve yükümlülüklerin artık bilançoda muhasebeleştirilmesi gerekecektir. Yeni düzenlemeler kiraya veren açısından önemli bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Her sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin UFRS 16 anlamında bir kiralamaya yol açıp açmadığına veya sözleşmenin ekonomik özüne ilişkin bir değerlendirme yapılır. Sözleşme, Enerjiekontor Grubu'na bir ücret karşılığında belirli bir süre için tanımlanmış bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkı veriyorsa, bir kiralamanın var olduğu kabul edilir.

Kiralama durumunda, elde etme maliyetleri tutarındaki kullanım hakkı, tedarik tarihinde (yani varlık Enerjiekontor tarafından kullanıma hazır olduğunda) aktifleştirilmelidir. Bunlar aşağıdakileri içerir:

- İlk ölçümde yükümlülük olarak muhasebeleştirilen kira yükümlülüğünün tutarı
- Doğrudan atfedilebildiği ölçüde, kullanım hakkını elde etmek için yapılan tüm ilk masraflar
- Karşılıklı tarihten önce veya karşılıklı tarihinde halihazırda yapılmış olan tüm kira ödemelerinden alınan teşvik faydalarının düşülmesi
- Karşılaştırılabilir yükümlülükler için tüm tahmini sökülme maliyetleri ve giderleri

Sonrakı ölçüm, maliyet değerinden amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşüldükten ve gerektiğinde kira yükümlülüğünün yeniden değerlendirilmesi için düzeltildikten sonra yapılır. Amortisman süresi olarak faydalı ömür ile kiralama süresinden kısa olanı kullanılır.

Karşılıklı tarihinde, dönem boyunca ödenmemiş tüm kira ödemelerinin (asgari ödemeler) bugünkü değeri tutarında bir kira yükümlülüğü de muhasebeleştirilir. İskonto için temel marjinal değerdir

Kiralamanın temelindeki zımnî faiz oranının kolayca belirlenememesi durumunda Enerjiekontor Grubu'nun borçlanma oranı. Artan borçlanma oranı, kiracının karşılaştırılabilir bir ekonomik ortamda kullanım hakkına eşdeğer bir varlık için bir değer elde etmek amacıyla karşılaştırılabilir bir teminatla karşılaştırılabilir bir vade için fon borçlanması durumunda ödemek zorunda kalacağı faiz oranı olarak tanımlanır.

Marjinal borçlanma oranının tahmini, gözlemlenecek piyasa getirilerine dayanır; efektif faiz oranları ilk olarak bunlardan türetilir ve daha sonra kredibilite ve ülkeye özgü risklerle bağlantılı olarak ayarlanır. Enerjiekontor tarafından uygulanan ağırlıklı marjinal borçlanma oranı yüzde 3,50'dir ve tüm varlık sınıflarına eşit olarak uygulanır.

Finansal kiralama yükümlülükleri aşağıdaki şekilde oluşmaktadır:

- Sabit ödemeler daha az kira teşvikleri hala verilecek
- Değişken kira ödemeleri, bunların bir endekse veya faiz oranına bağlı olması halinde
- Kalıntı değer garantileri kapsamında ödenmesi beklenen tutarlar
- Alım opsiyonlarının kullanım fiyatları, yeterli bir kullanım olasılığı olduğu sürece ("olmayandan daha olası kriteri")
- Dönem değerlendirmesinde dikkate alındıkları ölçüde, kiralamaların sona ermesi durumunda ceza ödemeleri

(Bireysel) kira ödemeleri endekslerin (örneğin tüketici fiyat endeksi) gelişimine bağlı olduğu ölçüde, kira yükümlülüğünü belirlemek için kullanılan ödeme akışları yalnızca halihazırda gerçekleşmiş olan ayarlamaları içerir. Beklenen endeks gelişimine dayalı gelecekteki ayarlamalara ilişkin tahminler değerlemeye yansıtılmamıştır.

Bir endekse veya faiz oranına bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, UMS 17 uyarınca önceki düzenlemede olduğu gibi kapsamlı gelir tablosunun bir parçası olarak muhasebeleştirilmeye devam eder. Energiekontor'da bunlar, münferit santrallerden şebekeye beslenen elektrikten elde edilen gelire dayalı olarak oluşturulan kira ödemelerini içermektedir.

Kiralamaların temel süresi, iptal edilemeyen temel kira süresi artı kullanıma olasılığı yeterli olan uzatma opsiyonlarından, kullanıma olasılığı yeterli olan fesih opsiyonu bulunan süreler düşülerek hesaplanmıştır. Energiekontor Grubu açısından, kira ve kiralama sözleşmeleri çerçevesindeki uzatma opsiyonları temel bir bileşen olarak özel bir öneme sahiptir. Energie- kontor bu opsiyonların kullanımını, ilgili görünen tüm faktörleri ve bu opsiyonların kullanımına yönelik eko- nomik teşvikleri dikkate alarak kendi takdirine göre değerlendirmektedir. Daha sonra meydana gelen önemli olaylar veya yukarıdaki değerlendirmeyi etkileyen koşullarda bir değişiklik olması durumunda, Ener- giekontor'un bu konuda kontrolü olması şartıyla, süre de yeniden değerlendirilir.

Kira süresini uzatma opsiyonları, yalnızca opsiyonun kullanılabileceği tarihteki ekonomik parametrelerin güvenilir bir şekilde tahmin edilebilmesi ve dolayısıyla opsiyonun kullanılmasının muhtemel olması durumunda kira süresinin hesaplanmasına dahil edilir.

Kira yükümlülükleri başlangıçta dönem boyunca bileşik olarak hesaplanır ve daha sonra yapılan ödemelerle yeniden indirgenir. Bireysel kiralamada bir değişiklik olması durumunda, değişiklik gelecekteki kira ödemelerini etkiliyorsa, kiralama yeniden ölçülür. Bu durum, örneğin, yenileme veya fesih opsiyonlarının kullanılmasına ilişkin gerçekleşme olasılığındaki değişiklikler ile kira taksitlerinin tutarındaki bir ayarlama için geçerlidir.

Konsolide ve vergi bilançolarında farklı yaklaşımlar üzerinden ertelenmiş vergiler muhasebeleştirilmemektedir.

UFRS 16'nın Şirket Üzerindeki Etkileri TEUR cinsinden konsolide bilanço	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
VARLIKLAR		
A. Duran varlıklar		
I. Diğer maddi olmayan duran varlıklar	+818	+737
II. Maddi varlıklar		
1. Arazi ve binalar	+20,292	+32,740
3. Diğer ekipmanlar, işletme ve ofis ekipmanları	+591	+454
B. Dönen varlıklar		
I. Malzemeler		
1. Devam eden ve tamamlanmış çalışmalar Ürünler ve hizmetler	+44,122	+0
	+65,822	
Ara toplam Kullanım hakları		+33,932
ÖZKAYNAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER		
A. Eşitlik		
V. Birikmiş geçmiş yıl karları	-1,345	-1,067
B. Uzun vadeli yükümlülükler		
5. Kiralama işlemlerinden borçlar (uzun vadeli)	+20,553	+32,578
C. Kısa vadeli yükümlülükler		
4. Kiralama işlemlerinden borçlar (kısa vadeli)	+46,615	+2,421
Toplam finansal kiralama yükümlülükleri	+67,168	+34,999

Gelir tablosu kalemleri UFRS 16'nın uygulanmasından aşağıdaki şekilde etkilenmiştir:

UFRS 16'nın Şirket Üzerindeki Etkileri TEUR cinsinden Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
8. Maddi duran varlıkların amortismanı ve maddi olmayan duran varlıklar (artış)	-2,625	-2,809
9. diğer işletme giderleri (azalma)	+3,130	+3,028
FVÖK (artış)	+506	+219
15. Faiz ve benzeri giderler (artış)	-784	-1,286
EBT (düşüş)	-278	-1,067

5. Para birimi dönüştürme

Para birimi Avro olmayan yabancı bağlı ortaklıkların ve yatırımların finansal tabloları fonksiyonel yöntem kullanılarak Avro'ya çevrilir ve parasal olmayan kalemler düzenli olarak ilk muhasebeleştirme tarihinde geçerli olan kurdan çevrilir. Özkaynak kalemleri tarihi kurlardan taşınır. Parasal kalemler kapanış kurundan, tüm gider ve gelir kalemleri ise ilgili işlemin gerçekleştiği dönemdeki ortalama kurdan çevrilir. Açıklanan çeviriler, kendi yabancı para işlemlerinin muamelesine uygun olarak Grup'un raporlama ve işlevsel para birimine (Avro) yapılır. Çeviriler ve çevrim farkları gelir tablosunda diğer kapsamlı gelirler ("diğer faaliyet gelirleri" veya "diğer faaliyet giderleri") altında muhasebeleştirilir.

6. Şerefiye

Şerefiye önceki yıllarda zaten tamamen itfa edilmiştir.

7. Diğer maddi olmayan duran varlıklar

Diğer maddi olmayan duran varlıklar Grup'ta kullanılan yazılımlardan oluşmaktadır. Şirket, sınırlı faydalı ömre sahip maddi olmayan duran varlıklarını, beklenen faydalı ömrü üzerinden tahmini kalıntı değerine kadar doğrusal amortisman yöntemi ile itfa etmektedir. Yazılımlar için beklenen faydalı ömür genellikle üç ila beş yıldır.

8. Maddi duran varlıklar ve ekipmanlar

Maddi duran varlıklar, elde etme veya üretim maliyetinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilir. "Grup'a ait rüzgar çiftlikleri ve güneş parklarında elektrik üretimi" bölümüne tahsis edilen Grup'a ait gayrimenkuller yatırım amaçlı gayrimenkuller olmayıp, sadece Grup'un kendi operasyonel amaçlarına (rüzgar çiftlikleri ve güneş parklarının işletilmesi) hizmet etmektedir.

Maddi duran varlıkların edinim ve üretim maliyetleri, eğer varsa, söküm ve yeniden işlevlendirme için gelecekte yapılması beklenen tahmini maliyetleri de içerir, ancak gelecekte sökümünden elde edilmesi beklenen satış gelirleri netleştirilmez. Mevcut piyasa bazlı fiyatlarda değişiklik olması durumunda.

Faiz oranı etkisindeki değişiklikler ve yükümlülüğe özgü riskler de dahil olmak üzere iskonto oranındaki değişiklikler, söküm için muhasebeleştirilecek karşılıklarda bir düzeltmeye yol açarsa, bu değişiklikler cari dönemde rüzgar santralleri ve güneş parklarının edinim maliyetlerine eklenmeli veya bu maliyetlerden düşülmelidir, ancak azami kesinti ilgili varlığın defter değeridir (karşılıklarda bunu aşan herhangi bir indirim kar veya zararda muhasebeleştirilmelidir).

Restorasyon ve renovasyon maliyetleri için ayrılan karşılıkların artması sonucu maddi duran varlıkların değerlerinde artış olması durumunda, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri kullanımdaki değerlerine getirilerek değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Oluşan değer düşüklüğü gider olarak muhasebeleştirilir.

Yabancı para cinsinden satın almalarda, döviz kurundaki müteakip değişiklikler, ilk satın alma veya üretim maliyetindeki bilanço değerlemesini etkilemez.

Sonradan ortaya çıkan maliyetler, yalnızca söz konusu kalemlerle ilgili gelecekteki ekonomik yararların Grup'a aktarılmasının muhtemel olduğu ve ilgili kalemin maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda aktifleştirilebilir.

Uzun vadeli varlıklar olarak nitelendirilen kendi kendine inşa edilen maddi duran varlıklar (rüzgar santralleri ve güneş parkları) söz konusu olduğunda, üretim maliyetleri, doğrudan ilişkilendirilebilen bireysel maliyetler ve uygun genel giderler temelinde belirlenir.

Rüzgar ve güneş enerjisi parkları için planlama ve inşaat aşamasının başlangıcında bir parkın Grup bünyesinde kalıp kalmayacağı veya satılıp satılmayacağı genellikle henüz öngörülemediğinden, tüm projelerin projeye ilgili toplam üretim maliyetleri başlangıçta satılan malın maliyetinde ve ilgili diğer gider kalemlerinde (özellikle personel giderleri, diğer faaliyet giderleri ve faiz giderleri) muhasebeleştirilir ve gerekli koşullar sağlandığında yıl sonunda stoklar (yapılmakta olan işler) olarak eşit şekilde aktifleştirilir.

Kural olarak, "inşaat halindeki varlıklar" tamamlanmadan önce aktifleştirilmez.

Tamamlandığında, bir rüzgar/güneş parkının Grup'un kendi portföyüne aktarılacağına nihai olarak belirlendiği durumlarda, inşaat maliyetleri sabit varlıklara aktarılır - net gelir üzerinde herhangi bir etkisi yoktur.

Sabit varlık olarak tutulan rüzgar veya güneş parkları satılacaksa, gelir üzerinde herhangi bir etkisi olmaksızın dönen varlıklara aktarılır. İçinde bulunduğumuz yılda bu durum Heinsberg rüzgar çiftliği ile ilgilidir.

Bir defaya mahsus kamu teşvikleri veya varlıkların edinimi veya üretimi için sübvansiyonlar (yatırım teşvikleri) söz konusu olduğunda, edinim veya üretim maliyetleri teşvikler tutarı kadar azaltılır. Kredi sübvansiyonları şeklindeki cari kamu sübvansiyonları için, ayrı bir tahakkuk kalemi, sübvansiyonun süresi boyunca tersine çevrilen bir yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

Gelecekteki giderler ile artık dengelenemeyen gelir sübvansiyonları kar veya zararda muhasebeleştirilir ve diğer faaliyet gelirleri altında raporlanır. Varlıklar tahmini kalan faydalı ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulur. Şirket, doğrusal amortisman yöntemini kullanmaktadır.

Faydalı ömürler ve kullanılan amortisman yöntemleri her dönem gözden geçirilir ve gerekirse düzeltilir.

Ayrıntılı olarak, mevcut doğrusal amortisman için yapılan değerlemeler aşağıdaki varsayılan faydalı ömürlere dayanmaktadır:

Teknik ekipman ve makineler (rüzgar ve güneş parkları)	10 ila 30 yıl
Genellikle işletme ve ofis ekipmanları	3 - 13 yaş arası

UFRS 16'ya uygun olarak kullanım hakları, 3 ila 25 yıllık sözleşme süreleri boyunca itfa edilir.

9. Maddi duran varlık değer düşüklüğü

Bilançoda raporlanan tüm varlıklar bilanço tarihinde değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Yılı içinde olası bir değer düşüklüğüne işaret eden olay veya koşulların (tetikleyici olaylar) ortaya çıkması halinde bir gözden geçirme yapılır. Değer düşüklüğü testi nakit üreten birimler (NYB) düzeyinde gerçekleştirilir; portföydeki rüzgar ve güneş parkları ile ilgili olarak, her bir rüzgar/güneş parkı nakit üreten bir birimi temsil eder. Cari amortisman ek olarak, gerekli olması ve değişen koşullar neticesinde değerinde kalıcı bir azalma olması durumunda maddi duran varlıkların kayıtlı değeri üzerinden değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Geri kazanılabilirlik, ilgili varlıkların defter değeri ile geri kazanılabilir tutarının karşılaştırılmasıyla belirlenir.

Geri kazanılabilir tutar, varlığın kullanım değeri ile satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerinden yüksek olanıdır. Bu tür varlıklar için bir değer düşüklüğü karşılığı ayrılması gerekiyorsa, bu, gerçeğe uygun değer ile daha düşük olan geri kazanılabilir tutar arasındaki farka karşılık gelir. Gerçeğe uygun değer belirlenemediği durumlarda, geri kazanılabilir tutar varlığın kullanım değerine karşılık gelir. Bu kullanım değeri, varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarının düşülmesiyle elde edilen tutardır.

Değer düşüklüğü nedeniyle ayrılan zararların nedenlerinin ortadan kalktığına dair göstergeler oluştuğunda, değer düşüklüğü zararının tamamen veya kısmen iptal edilmesi ihtiyacı gözden geçirilir.

Ancak, kar veya zararda muhasebeleştirilen bir değer düşüklüğü zararının değer artışı veya azalışı şeklinde iptali, yalnızca değer düşüklüğü zararının iptal edildiği ölçüde muhasebeleştirilir.

Defter değeri, önceki yıllarda herhangi bir değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirilmemiş olsaydı, amortisman düşüldükten sonra kalan net defter değerini aşmamaktadır.

Maddi duran varlıklarda meydana gelen değer düşüklükleri gelir tablosunda "Amortisman ve itfa payları" altında muhasebeleştirilmektedir.

10. Bağlı şirketlerdeki iştirakler

Bağlı şirketlerdeki hisseler genellikle tam konsolidasyona dahil edilir. Konsolide finansal tablolara dahil etme işlemi, satın alma tarihinden geriye dönük olarak uygulanır.

11. İlişkili şirketlerden alacaklar

İlişkili şirketlerden olan alacaklar konsolide finansal tablolarda duran varlıklar altında finansal araçlar olarak ayrıca raporlanmaktadır.

12. Ortak Operasyonlar

Rüzgar ve güneş parkları için altyapı, kablolama vb. ortak kullanımına yönelik üçüncü taraflarla ortak anlaşmalar mevcutsa, varlıklar üzerindeki haklar ve yükümlülükler orantılı konsolidasyon ilkelerine uygun olarak orantılı bir şekilde muhasebeleştirilir. Raporlama yılında ve önceki yılda üçüncü taraflarla mevcut olan müşterek anlaşmaların ve bunların oransal değerlemelerinin varlık, finansal ve kazanç durumu üzerinde önemli bir etkisi yoktur.

13. Finansal araçlar

13.1 Finansal araç kavramı

Finansal araçlar, Şirket'in bir finansal varlık veya finansal yükümlülüğünün ya da başka bir şirketteki özkaynak aracının muhasebeleştirilmesi sonucunu doğuran tüm sözleşmelerdir. Şirket'in finansal varlıkları temel olarak nakit ve nakit benzerleri, satılmaya hazır finansal varlıklar, ticari alacaklar, iştiraklerden alacaklar ve krediler gibi diğer alacakları içermektedir.

Şirketin finansal yükümlülükleri temel olarak tahviller, bankalara borçlar, diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar ve borç sermayesi olarak nitelendirilen üçüncü tarafların sınırlı ortak hisselerini de içeren diğer misli yükümlülüklerin yanı sıra özkaynaklarda da muhasebeleştirilen negatif piyasa değerine sahip türev finansal araçlardan (faiz oranı takasları ve faiz oranı/kur takasları şeklinde nakit akış riskinden korunma işlemleri) oluşmaktadır.

13.2 Finansal araçların muhasebeleştirilmesi

Finansal araçlar, Şirket'in bir finansal araca taraf olması durumunda bilançoda muhasebeleştirilir. Finansal varlıkların normal yoldan alım veya satımları, yani varlığın işlem gördüğü piyasada yönetmelik veya teamüllerce belirlenen zaman dilimi içinde teslimini gerektiren alım veya satımlar, işlem tarihinde muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklar, Grup'un finansal araçtan kaynaklanan nakit akışları üzerindeki hakları sona erdiğinde veya finansal araç, kontrolün veya mülkiyetle ilgili tüm risk ve getirilerin önemli ölçüde başka bir tarafa devredilmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Finansal yükümlülükler, Grup'un sözleşmede belirtilen yükümlülükleri sona erdiğinde veya yerine getirilmediğinde ya da iptal edildiğinde kayıtlardan çıkarılır.

Finansal araçlar ilk olarak gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal araçlar, işlem maliyetleri de dâhil olmak üzere kayda alınır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin müteakip ölçümleri, ait oldukları kategoriye (nakit ve nakit benzerleri, satılmaya hazır finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar ve alım satım amaçlı finansal varlıklar) göre yapılır.

Aşağıdaki tablo Grup'un finansal durumunu göstermektedir: ticari alacaklar, diğer alacaklar, tahvillerden borçlar, bankalara borçlar, ticari borçlar, diğer finansal yükümlülükler, diğer çeşitli yükümlülükler ve türev finansal yükümlülükler).

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlıklar için itfa edilmiş maliyet yönteminin kullanılması durumunda, defter değerleri her raporlama tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Muhasebeleştirilen tutar, bir finansal varlık veya finansal yükümlülüğün ilk muhasebeleştirilmesi sırasında ölçülen tutarından, kâr veya zararda muhasebeleştirilmeyen işlem maliyetleri de dâhil olmak üzere, anapara geri ödemeleri ile değer düşüklüğü zararları veya tahsil edilememesi durumları düşüldükten sonraki tutardır. Cari alacaklar ve borçlar söz konusu olduğunda, itfa edilmiş maliyet genel olarak nominal tutar veya geri ödeme tutarı ile aynıdır.

Beklenen temerrüt riskleri için bireysel değer ayarlamaları yapılır. Bunlar, bir borçlunun mali yükümlülüklerini yeterli ölçüde yerine getiremeyeceğini gösteren somut olguların bilinmesi halinde brüt alacağı azaltmak için kullanılır. Ne bu mali yılda ne de bir önceki yılda buna gerek duyulmamıştır.

Alacaklara ilişkin değer düzeltilmesinin uygunluğunun değerlendirilmesi merkezi olmayan tahsilat yönetiminin sorumluluğundadır ve diğer hususların yanı sıra alacak bakiyelerinin vade yapısına, silinmeye hazır alacaklardan elde edilen ampirik değerlere, müşterinin kredi itibarına ve ödeme davranışında bir değişiklik olması durumunda göze çarpan hususlara dayanmaktadır. Finansal varlığın gerçeğe uygun değerinde itfa edilmiş maliyetin altında sürekli veya önemli bir düşüşün ölçülmesini mümkün kılan borçlunun finansal güçlüklerine ilişkin göstergeler, borçlunun finansal durumu ile bağlantılı olarak ekonomik veya yasal nedenlerle borçluya verilen tavizler ve temerrüt riski.

Finansal varlığın gerçeğe uygun değeri, finansal varlığın piyasa değeri veya daha genel olarak finansal varlık için aktif bir piyasanın bulunmadığının tespiti üzerine belirlenir.

Değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın orijinal etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zararda muhasebeleştirilir. Değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı kar veya zararda iptal edilir.

Ticari alacaklar ve diğer varlıklardaki değer düşüklüğü kayıpları muhasebeleştirilir ve gerekirse karşılık hesapları kullanılarak gider yazılır. Beklenen kayıp modeli dikkate alınır.

Önceki yıllarda bu tür bir değer düşüklüğü olmamıştır ve raporlama tarihi itibarıyla aktiveleştirilen finansal araçlar için UFRS 9 ilkeleri uygulandığında değer düşüklüğü ihtiyacını tetikleyecek olası kredi temerrüt riskleri de bulunmamaktadır. Temerrüt olasılıklarının devam eden değerlendirmesi için, karşılaştırılabilir vadeler, teminatlar, müşterilerin veya borçluların derecelendirmeleri ve belirli temerrüt riskleri kullanılır.

Nakit ve nakit benzerleri, satın alma veya yatırım sırasında kalan vadesi üç aydan kısa olan tüm nakde yakın varlıkları içerir. Energiekontor nakit ve nakit benzerlerini itfa edilmiş maliyetinden ölçer.

Energiekontor, ticari alacakları ve diğer alacakları itfa edilmiş maliyetinden varsa değer düşüklüğü karşılığının düşülmesi suretiyle değerlemektedir. Bir yıldan uzun vadeli faizsiz veya düşük faizli alacaklar iskonto edilir.

Menkul kıymetler ve ilişkili şirketlerden alacaklar (sınırlı ortaklık payları) "satılmaya hazır" finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ("satılmaya hazır" kategorisindeki diğer birincil finansal varlıklar). Energiekontor, güvenilir bir şekilde belirlenebildiği takdirde bunları gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirir. Energiekontor, gerçekleşmemiş fiyat kazançlarını, ertelenmiş vergiler dikkate alındıktan sonra özkaynakların diğer bileşenleri (gerçeğe uygun değer ölçümü) altında raporlar. Bu rezerv, varlık elden çıkarıldığında iptal edilir. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin elde etme maliyetlerinin altına düşmesi ve varlığın değer düşüklüğüne uğradığına dair objektif kanıtların bulunması durumunda, Energiekontor zararı muhasebeleştirir ve konsolide gelir tablosuna dahil eder.

Potansiyel değer düşüklüğü değerlendirmesinde Şirket, piyasa koşulları ve piyasa fiyatları, varlığa özgü faktörler ve maliyetin altındaki herhangi bir değer düşüşünün süresi ve kapsamı gibi mevcut tüm bilgileri dikkate alır.

Değer düşüklüğü zararı kar veya zararda muhasebeleştirildikten sonra, sonraki ölçüm tarihinde gerçeğe uygun değerde objektif bir artışa neden olan olaylar meydana gelirse, değer düşüklüğü zararının iptali kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Energiekontor, türev finansal araçlar haricinde, tahvillerden kaynaklanan yükümlülükleri ve bankalara olan borçları, tahmini maliyet üzerinden ölçmektedir. Sermaye tedariki (tahviller ve banka kredileri) ile bağlantılı maliyetler, etkin faiz yöntemi kullanılarak sözleşme süresi boyunca dağıtılır.

Finansal yükümlülükler genellikle başka bir tarafa nakit veya başka bir finansal varlık iade etme hakkı doğurur. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal yükümlülükler temel olarak diğer finansal yükümlülükleri, ticari borçları ve diğer yükümlülüklerin bir kısmını içermektedir.

TFRS 16 uyarınca finansal kiralamadan kaynaklanan yükümlülükler, kiralamanın başlangıcında, iptal edilemeyen temel kiralama süresi boyunca gelecekteki kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden finansal yükümlülükler altında muhasebeleştirilir.

Yukarıdaki finansal yükümlülükler, ilk kayda alınmalarından sonra, etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür.

Faiz oranı swapları gibi türev finansal araçlar, Energiekontor tarafından gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değeri pozitif olan türevler finansal varlık olarak, gerçeğe uygun değeri negatif olan türevler ise finansal yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

Nakit akış riskinden korunma, muhasebeleştirilmiş bir varlık veya yükümlülüğe ilişkin gelecekteki nakit akışlarının ya da gerçekleşme ihtimali yüksek gelecekteki nakit akışlarının riskten korunması amacıyla kullanılır.

Energiekontor, nakit akış riskinden korunma amaçlı türev araçların (faiz oranı ve para birimi swapları) piyasa değerindeki değişikliklerin etkin kısmını, ertelenmiş vergiler dikkate alındıktan sonra özkaynakların diğer bileşenlerinde (gerçeğe uygun değer ölçümü) muhasebeleştirir.

Yalnızca riskten korunma muhasebesi için katı UFRS gerekliliklerini karşılayan nakit akış riskinden korunma işlemleri muhasebeleştirilir. Bir riskten korunma ilişkisinin kriterlerinin karşılanması durumunda, kullanılan finansal aracın tanımını, ilgili temel işlem, riskten korunma risk ve kullanılan riskten korunma araçlarının etkinlik derecesinin değerlendirilmesi belgelendirilir. Finansal riskten korunma ilişkisinin, finansal riskten korunma riske ilişkin ödeme akışlarındaki değişikliklerden kaynaklanan risklerin dengelenmesi açısından etkinliğini değerlendirebilmek için, raporlama tarihinde etkinliği incelenir.

Riskten korunma ilişkisinin etkisiz olarak sınıflandırılması veya riskten korunma muhasebesi kriterlerinin artık karşılanmaması durumunda, rezerv kar veya zarar yoluyla iptal edilir.

Lütfen Energiekontor Grubu'ndaki finansal araçların sınıflandırılmasının bir listesini içeren bilanço ve bilanço kalemlerine ilişkin notlardaki diğer açıklamalara bakınız (Not VI.2).

Düşük sermaye piyasası faiz oranları nedeniyle, faiz oranı takasları negatif piyasa değerlerine sahiptir. Bunlar, sadece uzun vadeli faiz oranı riskinden korunma araçları olarak, dayanaksız işlemlerle (finansal krediler) birlikte (nakit akışı riskinden korunma) yapıldığından ve bu şekilde riskten korunma sabit faiz döneminin sona ermesinden önce bir değer gerçekleşmesi söz konusu olmadığından, bu piyasa değerleri, olumlu veya olumsuz bir gelişmeden bağımsız olarak Energiekontor için sadece teorik değerlerdir ve bu nedenle şirket yönetimi tarafından ne bir yükümlülük ne de olumlu bir gelişme durumunda bir varlık olarak kabul edilir. Bu nedenle, konsolide bilançoda raporlanacak swapların değeri, geçerli "yönetim yaklaşımı" temelinde bölümlere göre raporlama amacıyla elimine edilmiştir.

14. Vergilendirme

14.1 Cari vergiler

Cari vergi gideri, yıl içinde elde edilen vergiye tabi gelir üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi gelir, vergiye tabi olmayan veya vergiden indirilemeyen gider ve gelirleri hariç tuttuğundan, gelir tablosundaki yıllık sonuçtan farklılık gösterir. Energiekontor Grubu'nun cari vergi giderlerine ilişkin yükümlülükleri, bağlı ortaklıklarının ve daimi işyerlerinin bulunduğu ülkelerde geçerli olan veya bilanço tarihi itibarıyla kısa bir süre sonra geçerli olacak vergi oranları esas alınarak hesaplanmıştır.

14.2 Ertelenmiş vergiler

Ertelenmiş vergiler, Grup şirketlerinin UFRS ve vergi bilançolarındaki farklı değerlemelerden ve konsolidasyon önlemlerinden kaynaklanmakta olup, bu farklılıklar zaman içinde tekrar dengelenmektedir. Yükümlülük yöntemine göre, ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, UFRS muhasebesi ile varlık ve yükümlülük kalemlerinin ilgili ülkeye özgü vergi muhasebesi arasındaki farklardan kaynaklanan gelecekteki vergi etkileri dikkate alınarak hesaplanır.

Vergi oranı değişikliklerinin ertelenmiş vergiler üzerindeki etkileri, vergi oranı değişikliğine temel olan yasal sürecin büyük ölçüde tamamlandığı raporlama döneminde kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Buna ek olarak, ertelenmiş vergiler, öngörülebilir gelecekte kullanılmaları muhtemel olduğu ölçüde taşınan zararlar için de muhasebeleştirilir.

Bu tür vergi taleplerinin gerçekleşme olasılığının değerlendirilmesi için düzenli olarak güncellenen vergi planlaması hesaplamaları yapılmalıdır. Buna ek olarak, ilgili ulusal vergi düzenlemelerinin yanı sıra ATAD'ın mevcut içtihadına göre AB topraklarında geçerli olanlar da dikkate alınmalıdır.

Ertelenmiş vergiler, vergi varlıkları (ertelenmiş vergi varlıkları) ve vergi yükümlülükleri (ertelenmiş vergi yükümlülükleri) olarak ikiye ayrılır. Bilançonun vade unsurlarına göre sınıflandırılmasında, ertelenmiş vergiler genellikle uzun vadeli olarak kabul edilir.

Şirket ayrıca raporlama döneminde izin verildiği ölçüde ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için netleştirme seçeneğini kullanmıştır.

15. Envanterler

Rüzgar ve güneş enerjisi projeleri için proje planlama ve tasarım hizmetlerini de içeren stoklar, ortalama maliyet yöntemi kullanılarak elde etme veya üretim maliyetlerine doğrudan ilişkilendirilebilen maliyetlerin eklenmesi ile muhasebeleştirilir. Stoklar için finansman maliyetleri, aktifleştirilebilen stoklarla ilişkilendirilebiliyorsa aktifleştirilir. Net gerçekleştirilebilir değer, bilançoda muhasebeleştirilen satın alma veya üretim maliyetlerinden düşük olması durumunda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.

16. Uzun vadeli inşaat sözleşmelerinden alacaklar

Konsolidasyon uygulamasına göre, rüzgar ve güneş parklarının inşa edildiği işletmeciler, sınırlı ortak hisselerinin satışıyla (ortak değişimi) değil, sadece rüzgar ve güneş parkının tamamlanmasıyla konsolide edilmediğinden, tamamlanma aşamasına göre hasılatın muhasebeleştirilmesi yöntemi aslında grup muhasebesi için önemli değildir.

17. Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka bakiyeleri ve satın alma veya yatırım tarihinde kalan vadesi üç aydan kısa olan tüm nakde yakın varlıkları içerir. Nakit ve nakit benzeri varlıklar itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür.

18. Kontrol gücü olmayan paylar

UFRS'ye göre, kontrol gücü olmayan paylar ve azınlık payları genellikle özkaynaklar içinde ayrı bir kalemde gösterilmelidir.

Ancak, bu kontrol gücü olmayan payların bulunduğu bağlı ortaklıklar sınırlı ortaklıklar olduğundan, UMS 32'nin uygulanması bu ekonomik özkaynakların Alman Ticaret Kanunu'ndan farklı bir şekilde sunulmasına yol açmaktadır.

Bu konuda geçerli olan UFRS'ye göre, Grup dışı hissedarların bu sınırlı sorumlu sermayesi, öz sermayenin raporlanmasına ilişkin UFRS kriter kataloğu kümülatif olarak yerine getirilmediği sürece borç sermayesi olarak kabul edilir. Grup dışı hissedarların pay sahibi olduğu bağlı ortaklıklar münhasıran bu tür sınırlı ortaklıklardır. Sınırlı ortakların fesih opsiyonları, öz sermaye ve borç sermayesi arasındaki ayrım için belirleyici bir kriterdir. Sahibine (burada: komandite ortak) fesih hakkı veren ve dolayısıyla şirketi fesih durumunda nakit veya diğer finansal varlıkları transfer etmekle yükümlü kılan finansal araçlar, bu nedenle Almanya'da öz sermaye olarak tartışmasız ekonomik özün aksine, UFRS perspektifinden bir finansal yükümlülüğü ve dolayısıyla borç sermayesini temsil eder. Bağlı ortaklıkların sınırlı ortaklarının mevcut fesih hakları nedeniyle, bilançoya göre kontrol gücü olmayan payların toplam tutarına karşılık gelen "sınırlı ortakların net varlıkları" bu nedenle özkaynaklarda değil, bugünkü değer üzerinden yükümlülüklerde muhasebeleştirilmelidir. Bu kalem, UFRS'ye uygun olarak belirlenen "sınırlı ortakların net varlıkları"nın bugünkü değeri üzerinden ölçülür.

Buna bağlı olarak, komanditer ortaklara atfedilebilen kâr payları finansman gideri veya geliri olarak kaydedilecektir.

19. Hükümler

Karşılıklar, Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zimni yükümlülüğünün bulunması ve bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması halinde bilançoda yasal veya yapısal yükümlülük olarak muhasebeleştirilir. İskonto etkisinin önemli olduğu durumlarda, iskonto işlemi her zaman yapılmalıdır. Karşılıkların değerlendirilmesinde, Grup'un gelecekteki ödeme yükümlülüklerini, tanımlanabilir risklerini ve belirsiz yükümlülüklerini karşılamak için gereken tutarlar dikkate alınır.

Karşılıklara yapılan tahsisler genellikle kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Bu, restorasyon ve yeniden yapılandırma maliyetleri ile bağlantılı karşılıkların oluşturulması için geçerli değildir. Bu durumlarda, ilgili maddi duran varlığın defter değeri, sökümden kaynaklanan yasal yükümlülüklerin bugünkü değeri kadar artırılmalıdır. Karşılıkların bugünkü değerinin hesaplanmasının temeli, beklenen söküme kadar olan süre, bugün beklenen tesise özgü sökülüm ve yenileme maliyetleri, nominal faiz hesaplamasının (satın alma gücü eşdeğeri) uygulanması için beklenen sökülüm maliyetlerine ekstrapole edilir, bir önceki yıla benzer şekilde yıllık yüzde 2'lik beklenen enflasyon oranı ve kalan süreye ilişkin ilgili iskonto faiz oranı dikkate alınır.

Önceki yılda olduğu gibi, mali yılda da iskonto oranı, vadeleri eşleşen vadeler için faiz oranları esas alınarak hesaplanmıştır.

Kredi farkı, borsada işlem gören Alman Devlet tahvillerinin piyasa fiyatı baz alınarak hesaplanır ve yüzde 3'lük bir risk primi ile artırılır (kredi farkı).

Gerçekleşmeleri bugünün bakış açısıyla muhtemel olsa ve elde edilen gelirler sökülüm maliyetleriyle aynı şekilde tahmin edilebilse bile, sökülüm ve yeniden yapılandırma karşılıklarının ölçülmesinde beklenen gelirler dikkate alınmaz

tesisler. Karşılıklar genellikle, bilanço varlık-yükümlülük takası yoluyla karı etkilemeksizin karşılığın olduğu ilk yılda muhasebeleştirilir. Aktifleştirilen ilave tutar, maddi varlıkların kalan faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulur.

Karşılıkların hesaplanmasında cari iskonto oranlarının uygulanması nedeniyle önceki yıla göre oluşan farklar, karı etkilemeksizin rüzgar ve güneş parklarının satın alma/üretim maliyetlerinden mahsup edilir ve mali yıl içinde toplam 577 Avro tutarındadır (önceki yıl 559 Avro). Şirket, yükümlülüğün yerine getirilmesiyle defter değerinde ortaya çıkan olumlu ya da olumsuz farkları gelir tablosunda muhasebeleştirmektedir. Karşılıkların bugünkü değerini düzeltmek için yıllık olarak hesaplanan faiz, gelir tablosunda finansman giderleri altında muhasebeleştirilir. Bileşik faizden kaynaklanan ilaveler 449 Avro tutarındadır (önceki yıl 436 Avro).

Bu karşılıklardan kaynaklanan ekonomik fayda çıkışlarının vadelerinin 2022 ile 2045 yılları arasında olması beklenmektedir; rüzgar santrallerinin işletme ömürlerinin uzaması ve kira sözleşmelerindeki opsiyonların kullanılması, yıkım ve dolayısıyla vade tarihlerini daha da ileriye kaydıracaktır. Beklenen ödeme tutarları ve vade tarihlerine ilişkin belirsizlikler, hesaplama parametrelerinin yıllık olarak ayarlanmasıyla dikkate alınmaktadır.

Vergi ve diğer karşılıklar makul ticari kanaatlere göre hesaplanır. Bilançonun hazırlandığı tarihe kadar bilinen tüm bilgiler dikkate alınır.

20. Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, türev finansal araçlar haricinde, itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden, varsa, etkin faiz yöntemi kullanılarak değerlendirilir. Ödenen tutar ile vade sonunda geri ödenecek tutar (iskonto, kredi iskontosu) arasındaki fark, ilk olarak alınan tutarın muhasebeleştirilmesi ve daha sonra nihai geri ödeme tutarına kadar sürekli olarak bileşik hale getirilmesi suretiyle itfa edilir.

Yabancı para cinsinden alacaklar ve borçlar kapanış kurlarından çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden banka yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz alış kurundan çevrilir. Daha önceki şirket satın alımı kapsamında bir yükümlülük olarak muhasebeleştirilecek olan Mafomedes rüzgar çiftliğinin SWAP'ı, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak taşınmaktadır (önceki yıl -66 Avro, önceki yıl -148 Avro).

Şarta bağlı yükümlülükler bilançoda gösterilmemekle birlikte, konsolide finansal tablo dipnotlarında "Diğer açıklamalar" (Bölüm VIII.) başlığı altında açıklanmaktadır.

21. Önemli muhasebe kararları ve kilit tahmin kaynakları

21.1 Tahminlere duyulan ihtiyaç

Grup'un muhasebe politikalarının uygulanması, yönetimin, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri hakkında başka kaynaklardan kolayca elde edilemeyecek tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Tahminler ve temel varsayımlar geçmiş deneyimlere ve ilgili olduğu düşünülen diğer faktörlere dayanmaktadır. Gerçek değerler tahminlerden sapma gösterebilir.

Bu varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Sadece bir dönemi etkileyen tahminlerdeki değişiklikler o dönemde dikkate alınır. Cari ve sonraki raporlama dönemlerini etkileyen tahminlerdeki değişiklikler, bu ve sonraki dönemlerde uygun şekilde dikkate alınır.

21.2 Tahmin belirsizliğinin ana kaynakları

Bilanço tarihi itibarıyla varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde bir sonraki mali yılda önemli düzeltmelere neden olma riski taşıyan geleceğe yönelik en önemli varsayımlar ve tahmin belirsizliğinin diğer önemli kaynakları aşağıda açıklanmıştır.

21.2.1 Teknik varlıklarda değer düşüklüğü (rüzgar ve güneş parkları)

Grup'un 31 Aralık 2020 tarihli konsolide bilançosunda, kendi rüzgar ve güneş parkları toplam 166.908 Avro (önceki yıl 192.407 Avro) tutarında aktifleştirilmiştir. Düzenli değer düşüklüğü testleri çerçevesinde bu maddi varlıklarda herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için, ilgili rüzgar ve güneş parklarının ait olduğu nakit üreten birimlerin kullanım değerlerinin belirlenmesi gerekmektedir.

Kullanım değerlerinin hesaplanması, nakit üreten birimden gelecekteki nakit akışlarının tahmin edilmesini ve indirgenmiş nakit akışı değerlemeleri yoluyla bugünkü değerin hesaplanması için uygun bir iskonto oranını gerektirir. Bu amaçla kullanılacak tahmini değişkenler temel olarak elektrik üretim miktarını etkileyen gelecekteki rüzgar ve ışınım koşulları, enerji satışı için tazminat oranları, rüzgar ve güneş enerjisi tesislerinin teknik hizmet ömrü ve bakım gibi bir rüzgar veya güneş parkının diğer maliyet değişkenlerinden oluşmaktadır. Bu tahminler aynı zamanda piyasa katılımcılarının rüzgar ve güneş enerjisi parklarının fiyatlandırılmasında temel olarak kullanacakları varsayımlara ve gözlemlenebilir girdi faktörlerine karşılık gelmektedir. İndirgenmiş nakit akışı değerlendirme yönteminin doğasında bulunan riskler, özellikle yönetimin ve piyasa katılımcılarının tahminlerinden sapan, daha düşük rüzgar teklifleri, daha yüksek işletme maliyetleri, daha düşük enerji fiyatları ve diğer olumsuz parametre gelişmeleri gibi gelecekteki olumsuz gelişmelerden oluşmaktadır.

UFRS 16 uyarınca 2019 yılından itibaren kiralanan park alanları için aktifleştirilecek kullanım hakları "Rüzgar ve güneş parkı" NYB'sine tahsis edilmiştir. Kiralanan alanlar NYB'nin faaliyeti için vazgeçilmez olduğundan, kira ödemelerinin yükümlülük olarak muhasebeleştirilmesinden kaynaklanan finansal yükümlülükler ve finansman nakit akışları da ilgili NYB'ye tahsis edilir, böylece NYB'nin kullanım değeri hala kira ödemeleri tarafından azaltılacağından, UFRS 16'nın uygulanmasının değer düşüklüğü testi üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmez.

21.2.2 Stokların geri kazanılabilirliği (tamamlanmamış mal ve hizmetler)

Stokların 144.642 Avro (önceki yıl 71.189 Avro) tutarındaki kısmı 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide bilanço'ya dahil edilmiştir. Bunlar, rüzgar/güneş parkı projesi geliştirme bağlamında ortaya çıkan proje ile ilgili maliyetlerin aktifleştirilmesinden kaynaklanmaktadır. Yönetim, aktifleştirilen maliyetlerin bilanço tarihinde geri kazanılabilirliğini değerlendirmiş ve gerekli olduğu ölçüde değer azaltımlarını dikkate almıştır. Stokların değerlendirilmesinde, projelerin gelecekteki gerçekleşme fırsatları ve gelecekte beklenen nakit akışlarının değeri önemli tahminlerdir.

21.2.3 Ertelenmiş vergi varlıkları

Ertelenmiş vergi varlıkları, kullanılmamış tüm mali zararlar ve geçici muhasebe farkları için, mali zararların kullanılabilmesini sağlayacak vergilendirilebilir gelirin oluşmasının muhtemel olduğu veya bu yönde ikna edici önemli göstergelerin bulunduğu ölçüde kayıtlara alınmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının önemli bir kısmı, vergi amaçları doğrultusunda izin verilen azami amortismanı kullanan rüzgar/güneş parkı işletme şirketlerinde ve ilgili pazar ve proje geliştirme için önemli ön maliyetlere katlanan yurtdışı planlama şirketlerinde ortaya çıkmıştır. Ertelenmiş vergi varlıklarının tutarını belirlemek için yönetim, gelecekteki vergilendirilebilir gelirin beklenen zamanlamasını ve tutarını ve gelecekteki vergi planlama stratejisini (vergilendirilebilir gelirin zamanlaması, vergi risklerinin dikkate alınması, vb.) ilgili ulusal ve uluslararası vergi kanunları da bu konuda önemli bir etkiye sahiptir.

Vergi hukuku temeli AB düzeyinde de mevcuttur ve devam eden düzenlemelere tabidir.

22. Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesi

Grup'un muhasebe politikalarının ve açıklamalarının birçoğu, finansal ve finansal olmayan varlık ve yükümlülükler için gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesini gerektirmektedir.

Energiekontor Grubu, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesi için bir kontrol çerçevesi oluşturmuştur. Bu çerçeve, tüm önemli gerçeğe uygun değer ölçümlerinin izlenmesinden genel olarak sorumlu olan ve doğrudan Yönetim Kuruluna rapor veren bir değerlendirme ekibi içerir. Değerleme ekibi, önemli girdilerin ve değerlendirme düzeltmelerinin düzenli bir incelemesini yapar. Gerçeğe uygun değerleri belirlemek için üçüncü taraflardan alınan bilgiler kullanıldığında, değerlendirme ekibi, bu değerlemelerin, bu değerlemelerin atanması gereken gerçeğe uygun değer hiyerarşisindeki seviye de dahil olmak üzere, UFRS gerekliliklerini karşıladığı sonucuna varmak için üçüncü taraflardan elde edilen kanıtları gözden geçirir.

Bir varlığın veya yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini belirlerken, Grup mümkün olduğunca gözlemlenebilir piyasa verilerini kullanır. Değerleme tekniklerinde kullanılan girdilere dayanarak, gerçeğe uygun değerler, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinde farklı seviyelerde sınıflandırılır:

- Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar
- Seviye 2: Seviye 1'de dikkate alınan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ancak varlık veya yükümlülük üzerinde doğrudan ya da dolaylı olarak etkisi olan değerlendirme parametreleri. (örneğin fiyat olarak veya dolaylı olarak (örneğin fiyatların bir türevi olarak).
- Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan varlık veya yükümlülükler için değerlendirme parametreleri.

Bir varlığın veya yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini belirlemek için kullanılan girdiler gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin farklı seviyelerine sınıflandırılabilir. Gerçeğe uygun değer ölçümü, ölçümün tamamı için önemli olan en düşük seviyedeki girdiye karşılık gelen gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin seviyesine sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin seviyeleri arasındaki yeniden sınıflandırmalar, değişikliğin meydana geldiği raporlama döneminin sonunda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar hakkında daha fazla bilgi finansal tablo dipnotlarında ilgili varlık ve yükümlülüklerin açıklamalarında bulunabilir.

V. Kâr ve zarar hesabı dipnotları

Aşağıdaki rakamlar kar ve zarar hesabındaki ilgili kalemler için verilmiştir. Aksi belirtilmedikçe, tüm rakamlar TEUR cinsinden verilmiştir.

1. Satış

Grup'un proje planlama ve satış segmentindeki (rüzgar, güneş) satışları Alman rüzgar ve güneş parklarıyla ilgilidir.

Grubun kendi rüzgar ve güneş parklarında elektrik üretimi (kısaca: elektrik üretimi) segmentindeki satışlar Almanya, Portekiz ve Büyük Britanya'daki rüzgar ve güneş parklarında gerçekleştirilmektedir.

Operasyonel geliştirme, inovasyon ve diğer alanlara atfedilebilecek faaliyetler ağırlıklı olarak Almanya'da gerçekleştirilmektedir.

Ayrıntılı olarak, satışlar segmentlere göre aşağıdaki şekilde ayrılmıştır:

TEUR	2020	2019
Segmentler ve ilgili satışlar		
Proje planlama ve satış (rüzgar, güneş)	89,719	5,642
Grubun kendi rüzgar ve güneş parklarında elektrik üretimi	53,210	54,175
Operasyonel gelişim, inovasyon ve diğerleri	3,685	3,884
Tüm segmentlerde satışlar	146,614	63,700

2. Stoklardaki ve aktifleştirilen diğer kendi işlerindeki değişimler

Bu kalem, 18.451 Avro (önceki yıl 32.708 Avro) tutarında olup, bilanço tarihi itibarıyla tamamlanmamış projelerin grup genelindeki stoklarındaki değişikliklerin yanı sıra, şirket içinde üretilen ve sabit varlıklara dahil edilen rüzgar ve güneş parklarının grup envanterinde kalacak olan üretim maliyetlerini göstermektedir.

Sabit varlıklara tahsis edilen rüzgar santrallerinin satılması ve buna bağlı olarak dönen varlıklara tahsis edilmesi, portföyde buna karşılık gelen bir azalmaya yol açmaktadır.

TEUR	2020	2019
Rüzgar ve güneş parklarının sabit kıymet olarak satın alınması	-10.880	0
	29.331	
Yapılmakta olan iş stoklarındaki değişimler	18,451	32,708
Envanterleri ve kendi çalışmalarını değiştirir	18,451	32,708

Stoklardaki değişimde halihazırda dikkate alınan stoklar (rüzgar/güneş parkı projeleri) üzerindeki planlanmamış amortisman mali yıl içerisinde 1.123 Avro olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl 1.061 Avro).



Grup'un envanterinde kalabilecek rüzgar ve güneş parkları için inşaat maliyetleri de cari mal maliyetinin yanı sıra diğer maliyet kalemlerinde (diğer faaliyet giderleri, personel ve faiz giderleri) muhasebeleştirildiğinden, proje ile ilgili envanerin tamamlanma ve satış kararının alınma zamanına kadar aktifleştirilmesi gerekmektedir.

Rüzgar ve güneş parkının tamamlanmasıyla birlikte, bu amaçla aktifleştirilen bir önceki yılın yapılmakta olan iş stoku ilk olarak kayıtlardan çıkarılır. Aynı zamanda, bu tutar ve tamamlanana kadar katılan üretim maliyetleri, tamamlanmış rüzgar ve güneş parkları aşağıdaki şekilde yeniden sınıflandırılarak maddi duran varlıklarda aktifleştirilir

amacıyla grupta kaldıkları sürece, sabit varlıklar elektrik üretimi. Mali yıl içinde, Heinsberg rüzgar çiftliği, daha önce özkaynaklar altında sınıflandırılan bu varlık, satış niyeti nedeniyle dönen varlıklar altında sınıflandırılmış ve daha sonra satılmıştır.

Kendi kendine inşa edilen rüzgar santralleri ve güneş parklarının sabit varlıklara transfer edilerek aktifleştirilmesinin, sabit varlıklardan dönen varlıklara yapılan ters transferler gibi gelir üzerinde hiçbir etkisi yoktur.

3. Diğer faaliyet gelirleri

Diğer faaliyet gelirlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir

TEUR	2020	2019
Karşılıkların iptali	1,760	2,966
Para birimi çevrimlerinden elde edilen gelir (bakiye)	807	0
Muhtelif diğer faaliyet gelirleri	595	868
Sübvansiyonlar	95	104
Tazminat/Sigorta Geri Ödemeleri	25	48
Diğer faaliyet gelirleri	3,283	3,986

Diğer çeşitli faaliyet gelirleri esas olarak üçüncü taraflardan alınan maliyet geri ödemelerini içermektedir.

4. Satın alınan malzeme ve hizmetlerin maliyeti

Rüzgar/güneş parkı projelerinin planlanması ve üretimi için Grup çapında yapılan harcamalar 67.504 Avro'dur (önceki yıl 30.501 Avro).

5. Personel giderleri

Personel giderleri 17.494 Avro (önceki yıl 14.679 Avro) tutarında olup, çalışan sayısındaki artışın yanı sıra maaşlar ve kâr paylaşımı primlerindeki artış nedeniyle yükselmiştir:

TEUR	2020	2019
Maaşlar	15,285	12,526
Sosyal güvenlik katkı payları ve giderleri	2,208	2,152
Personel giderleri 103 Avro (önceki yıl 94 Avro) tutarında, emeklilik faydaları için yapılan harcamaları içermektedir. Tahvil satış giderleri (doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen) dikkate alındığında, toplam personel giderleri 17.644 Avro'dur (önceki yıl 14.879 Avro).	17,494	14,679

Ortalama çalışan sayısı 168'dir (önceki yıl 159 kişi). Bunların ortalama 30'u (önceki yıl 29) yabancı iştirakler tarafından istihdam edilmiştir.

6. Amortisman ve itfa payları

Toplam 19.384 Avro (önceki yıl 22.551 Avro) tutarındaki amortisman ve itfa payının büyük kısmı, 16.663 Avro (önceki yıl 19.680 Avro) ile Grup'un kendi rüzgar ve güneş parklarından kaynaklanmaktadır. Duran varlıklar ve amortismanlara ilişkin ayrıntılı bilgiler duran varlıklardaki değişim tablosunda bulunabilir (bkz. not VI.1). Önceki yılda olduğu gibi, raporlama döneminde de maddi duran varlıklar üzerinde planlanmamış amortisman bulunmamaktadır.

7. Diğer işletme giderleri

Diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gider kalemlerini içermektedir:

TEUR	2020	2019
Rüzgar/güneş parklarının onarımı ve bakımı	9,070	7,085
Hukuk, vergi, denetim ve diğer danışmanlık ücretleri, yasal masraflar	1,947	1,536
İdari giderler	1,923	1,667
Ücretler, harçlar, katkı payları	1,400	1,348
Rüzgar ve güneş parkları için kira ödemeleri	744	650
Planlama; seyahat masrafları vb. dahil)	644	600
Sigortalar	641	648
Elektrik tüketimi rüzgar türbinleri/güneş santralleri	530	560
Çeşitli diğer faaliyet giderleri	131	80
Doluluk maliyetleri	49	57
Kur çevriminden kaynaklanan giderler (bakiye)	0	1,052
Diğer işletme giderleri	17,968	16,362

Grup'un net faiz gelirleri aşağıdaki gibidir:

TEUR	2020	2019
Faiz ve benzeri gelirler	34	61
Faiz ve benzeri giderler	-14,799	-15,593
Net faiz	-14,765	-15,532
Finansal sonuç	-14,765	-15,532

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlıklardan faiz geliri elde edilmekmiştir. Tam etkin nakit akış riskinden korunma amaçlı türevlerin (faiz oranı ve faiz/kur swapları) piyasa değerlemesinden kaynaklanan -7.687 Avro tutarındaki birikmiş negatif piyasa değerleri (önceki yıl -6.514 Avro negatif piyasa değerleri), ertelenmiş vergilerle netleştirilmiştir. Değişimler genellikle, piyasa değerlerini etkileyen, riskten korunan yükümlülüklerin eklenmesi veya elden çıkarılması, azalan kalıntı vadeleri, değişen sermaye piyasası faiz oranları ve gelecekteki faiz ve döviz kur tahminlerinden kaynaklanmaktadır. Swaplar sadece uzun vadeli rüzgar/güneş parki finansmanından kaynaklanan faiz oranı ve kur risklerinden korunmak için yapılmıştır, bu nedenle türevlerin vadesi dolmadan önce negatif piyasa değerlerinin gerçekleşmesi mümkün değildir veya sadece istisnai durumlarda mümkündür. Ödeyen faiz oranı takasları için referans değerlerin oransal olarak azalması nedeniyle, kazançlar üzerindeki etkiler de sonraki raporlama dönemlerinde kademeli olarak azalacaktır. Etkin faiz tutarı 686 Avro'dur (önceki yıl 620 Avro).

Faiz gelirinin 34 Avro'luk kısmı (önceki yıl 61 Avro) değişken faizli kısa vadeli finansal varlıklardan kaynaklanmaktadır. Faiz giderlerinin 1.731 Avro'luk kısmı (önceki yıl 696 Avro) değişken faizli cari finansal yükümlülöklere atfedilebilir. Raporlanan faiz giderleri yalnızca itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçölen borç kalemlerine atfedilebilir.

UFRS 16'nın uygulanmasından kaynaklanan faiz giderleri mali yıl içerisinde 784 Avro (önceki yıl 1.286 Avro) olarak kaydedilmiştir.

9. Gelir vergileri

Grup'un toplam vergi gideri aşağıdaki gibidir:

TEUR	2020	2019
Cari (fili) vergiler	12,502	1,780
Ertelenmiş vergiler	-1,694	-1,253
Toplam vergi harcaması	10,808	526

9.1 Gerçek vergiler

Almanya'da ödenecek ticari ve kurumsal gelir vergileri ile dayanışma ek vergisi ve yabancı şirketlerde karşılaştırılabilir gelir vergisi giderleri burada kaydedilir.

9.2 Ertelenmiş vergiler

Vergi bilançosunda yer alan kayıtlı değerleri ile konsolide bilançoda yer alan kayıtlı değerleri arasındaki geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergiler aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2019	
Ertelenmiş vergi varlıklar	Ertelenmiş vergi yükümlülükleri
Maddi duran varlıkların değerlemesi	46713,756
Devreden zararlar	10,7300
Gerçeğe uygun değer ölçümü UFRS 9	1,9430
Şirketlerarası karların eliminasyonu	6590
Stokların değerlemesi	01,527
Finansal araçların değerlemesi (elkin faiz yöntemi)	0916
Birer soruna nedenleri	
Ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğinin değerlendirilmesinde belirleyici faktörün değeri olan farkların tersine dönme olasılığının ve ertelenmiş vergi varlıklarına yol açan taşınan zararların kullanılabilirliğinin değerlendirilmesidir. Bu durum, vergi değerleme farklarının olduğu dönemlerde gelecekte vergilendirilebilir karların oluşmasıyla ilgili (netleştirme sonrası)	8,18710,554
	5,646-5,646

TEUR	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Almanya	Yurtdışı	Almanya	Yurtdışı
Devreden zararlar				
oluşumu ile				
ertelenmiş vergi varlıkları				
Ticari vergi zararları				
ileriye taşındı	40,772	0	47,562	0
Devreden kurumlar vergisi zararları	12,089	15,522	12,964	9,269
oluşmadan				
ertelenmiş vergi varlıkları				
Devreden ticari vergi zararları	8,864	0	8,728	0
Taşınan zararlar kurumlar vergisi	0	2,320	0	4,118

Şirket, raporlama döneminde, gelecekteki ticari faaliyetleri nedeniyle ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilen mali zararlar için aktifleştirilen vergi varlığını gerçekleştirmek için yeterli pozitif vergilendirilebilir gelirin mevcut olacağını varsaymaktadır. Geçmiş deneyimlere ve beklenen vergilendirilebilir gelir durumuna dayanarak, ertelenmiş vergi varlıklarından karşılık gelen faydaların bu ölçüde gerçekleşebileceği varsayılmaktadır. Esas olarak rüzgar santrali işletme şirketlerinden kaynaklanan taşınan zararlar, rüzgar santrali işletme şirketlerinin kendileri düzeyinde ticaret vergisini ve Energiekontor AG düzeyinde kurumlar vergisini etkilemektedir. Bunlar planlanmamış ticari gelişmelerden değil, özellikle artan ilk vergi amortismanından kaynaklanmaktadır. Zararların, muhtemelen yurtdışında mevcut olan zaman sınırı içinde gerçekleştirilebileceği yeterince kesin görünmüyorsa, bunlar aktifleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlıkları, taşınan zararlar için aktifleştirildiği ölçüde, Almanya ve Birleşik Krallık'ta taşınma olasılığı için herhangi bir zaman sınırlaması yoktur. Portekiz'de, kullanımı beş yıl ile sınırlı olan zararlar için de bir vergi taşıma imkanı bulunmaktadır.

Doğrudan özkaynaklarda (gerçeğe uygun değer yedeği) mahsup edilen 2.293 Avro (önceki yıl 1.943 Avro) tutarındaki ertelenmiş vergi doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilmiştir.

9.3 Efektif Vergi Oranı Mutabakatı

2020 mali yılında ve mevcut yasal duruma göre sonraki yıllarda da Almanya'da kurumlar vergisi oranı yüzde 15 artı kurumlar vergisi yükünün yüzde 5,5'i oranında dayanışma ek ücreti olacaktır. Bu da yüzde 15,83'lük bir efektif kurumlar vergisi oranıyla sonuçlanmaktadır. Ortalama ticaret vergisi de dahil olmak üzere 14,00 olmak üzere, mali yıl için toplam vergi oranı yüzde 29,83'tür.

Beklenen vergi gideri ile raporlanan gelir vergisi giderinin mutabakatı aşağıda gösterilmiştir. Beklenen vergi giderinin hesaplanmasında, Türkiye'de geçerli olan toplam vergi oranı olan Yüzde 29,83 (önceki yıl yüzde 29,83). Dolayısıyla, vergi oranındaki değişikliğin herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

Aşağıdaki genel bakış, beklenen (hesaplanan) ve gerçekleşen vergi gideri arasındaki farkın nedenlerini göstermektedir:

TEUR	2020	2019
Hesaplanan gelir vergisi gideri	9,971	230
Diğer dönemlere ilişkin gelir vergileri	288	212
Ortaklıklardan kaynaklanan etkiler	485	220
Devre dışı bırakılan ve elimine edilen vergi kaybı		
ileriye doğru	128	0
İndirilemeyen işletme giderleri	138	95
Yurtdışında farklı vergi kanunları/vergi oranları	-202	-231
Gerçekleşen vergi gideri	10,808	526

10. Hisse başına kazanç

Mali yıl sonunda 14.328.160 (önceki yıl 14.678.160) adet hisse senedi taahhüt edilmiştir. Bunların 14.197.337'si (önceki yıl 14.365.791) iptal amacıyla geri alınan ve henüz çağrılmayan hisseler de hesaba katıldığında dolaşımdadır. Günlük ağırlıklılandırma dikkate alındığında, mali yıl içinde ortalama 14.286.065 (önceki yıl 14.443.917) hisse dolaşımda olmuştur. Seyreltme etkileri mali yıl içerisinde o kadar az olmuştur ki "seyreltilmemiş hisse başına kazanç" ile "seyreltilmiş hisse başına kazanç" aynıdır.

	2020	2019
Grup sonucu Avro cinsinden	20,425,259	243,780
İhraç edilen hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı	14,286,065	14,443,917
Avro cinsinden hisse başına adi/seyreltilmiş kazanç	1.43	0.02

11. Finansal riskler ve finansal araçlar

Prensip olarak, Energiekontor Grubu faiz oranı, likidite ve kur risklerinin yanı sıra varlıklar söz konusu olduğunda kredi ve temerrüt risklerine de maruz kalmaktadır. Faiz oranı riskleri, uzun vadeli sabit faiz oranı anlaşmalarına (rüzgar santrali finansmanı için) ek olarak riskten korunma türevleri aracılığıyla korunmaktadır. İlgili rüzgar santrali işletme şirketleri değişken krediler (3 aylık EUR-EURIBOR telerate) almış ve bunları sabit faizli kredilere dönüştürmüşlerdir; bu krediler için faiz oranı takasları (sentetik sabit faizli krediler) yoluyla faiz oranı hedge'leri yapılmıştır. Grup, riskten korunma türevlerinin vadesi boyunca faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır. Faiz oranlarındaki değişiklikler, türevlerin değerini ancak UMS 39'un gerektirdiği şekilde ayrı olarak değerlendirildikleri takdirde etkiler. Bu amaçla, faiz oranlarındaki değişikliklerin bu tür ayrıştırılmış etkileri, piyasa faiz oranlarındaki değişikliklerin faiz ödemeleri, faiz gelir ve giderleri, diğer gelir bileşenleri ve özkaynaklar üzerindeki etkilerini yansıtan duyarlılık analizleri kullanılarak sunulmaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla, geliri etkilemeyen faiz oranı ve para birimi swapları, o tarihten bu yana sermaye piyasası faiz oranlarındaki düşüş nedeniyle, piyasa değerine göre (MTM) hesaplanan -7.687 Avro (önceki yıl -6.514 Avro) negatif gerçeğe uygun değere sahiptir.

Türev finansal araçların negatif gerçeğe uygun değerleri "Diğer finansal yükümlülükler" altında raporlanır. Bu tür varlık ve yükümlülüklerin piyasa değeri, aktif bir piyasada doğrudan ya da dolaylı olarak türetilmiş kote edilmiş fiyatların mevcut olduğu parametreler temelinde belirlenir ve tahmini döviz ve faiz oranı gelişmelerinin finansal matematiksel simülasyon modellerine dayanır. Yönetimin bakış açısına göre, bu swapların piyasa değerleri, özellikle türevlerle korunan sabit faiz döneminin planlanan sona ermesinden önce piyasa değerlerinin satışı veya gerçekleştirilmesi mümkün olmadığından veya sadece istisnai durumlarda düşünüleebileceğinden, tamamen te- orik değerlerdir. Faiz oranı swaplarına bağlı kredilerin yeniden finanse edildiği durumlarda, bunlar her zaman tam etkin ve ilişkili olacaktır.

Sentetik sabit faizli kredilerin negatif piyasa değerleri, geleneksel sabit faizli krediler için kredinin sona ermesi durumunda ödenecek erken geri ödeme cezaları ile eko- nomik olarak karşılaştırılabilir ve bunlar da UFRS kapsamında muhasebeleştirilmez.

Faiz oranı swapları ile ilgili olarak, yukarıda bahsedilen ödeyici swap riskinden korunma ile korunan temel işlemlerin etkin faiz gideri, her durumda temel işlem için korunan faiz oranı seviyesine karşılık gelir, böylece geriye dönük olarak etkinlik tam olarak sağlanır. Sonuç olarak, bu finansal araçlar gelir tablosu ya da özkaynaklara ilişkin faiz oranı risklerine maruz kalmamaktadır. Bu nedenle, türev araçların gerçeğe uygun değer ölçümünden kaynaklanan kazanç ve kayıplar, ilgili ertelenmiş vergi yükümlülükleri veya varlıklarıyla netleştirildikten sonra doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Bilanço tarihinde piyasa faiz oranı 100 baz puan daha yüksek (düşük) olsaydı, bu durum toplam piyasa değerinin -812 Avro (15.749 Avro) olmasına yol açacaktı ve gelir üzerinde herhangi bir etkisi olmayacaktı. Rüzgar ve güneş parkı finansmanının dayanak işlemlerinin referans değerleri - varsa avroya çevrilmiş olarak - toplam 154.592 Avro'dur (önceki yıl 91.868 Avro).

Faiz oranı riskinden korunma ve faiz oranı kur riskinden korunma işlemlerinin vadeleri genellikle riskten korunan temel işlemlerin vadelerine karşılık gelmektedir. Bilanço tarihi itibarıyla Grup, rüzgar/güneş parkı finansmanından kaynaklanan faiz oranı ve kur risklerinden korunmak amacıyla azami vadesi Aralık 2040'a kadar olan türev araçları elinde bulundurmaktadır.

İngiliz ve Amerikan bağlı ortaklıklarının piyasa riskleri alanındaki diğer kur riskleri, işletme faaliyetlerinden ve yatırımlardan kaynaklanmaktadır ve genellikle riskten korunmamaktadır.

Likidite riskleri, kullanılmayan kredi limitlerinin zamanında ve yeterli düzeyde anlaşmaya bağlanması ve tahvil ihracı yoluyla bertaraf edilmektedir. Her zaman ödeme gücünü sağlamak için, beklenen tüm likidite giriş ve çıkışlarını ve bunların

vadeler. Kredi ve temerrüt riskleri, gerektiğinde değer düzeltmeleri yoluyla bilanço ya yansıtılır. Bunlar bilançonun aktif tarafında gösterilen tutarlarla sınırlıdır. UFRS 9'un "beklenen kredi zararlarının" tespitine ilişkin ilkeleri uyarınca bilanço tarihi itibarıyla veya önceki yılda herhangi bir düzeltme gerekmemiştir.

VI. Bilanço dipnotları

Aşağıdaki rakamlar bilançodaki ilgili kalemler için verilmiştir. Aksi belirtilmedikçe, tüm rakamlar TEUR cinsinden verilmiştir.

1. Duran varlıklar

Duran varlıkların değerlerinin cari yıl ve önceki yıl içindeki dağılımı ve gelişimi aşağıdaki duran varlıklar tablosunda gösterilmiştir.

Burada listelenen varlıkların hiçbirisi satış amaçlı değildir (satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar) veya durdurulan faaliyetlere tahsis edilmemektedir, bu nedenle ayrı bir açıklama gerekli değildir.

Önceki yıl olduğu gibi, değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirilmemiştir.

1.1 Şerefiye

Şerefiye önceki yıllarda zaten tamamen itfa edilmişti ve ne bilanço tarihinde ne de önceki yılın mali tablolarında muhasebeleştirilmesi gerekmiyordu.

1.2 Diğer maddi olmayan duran varlıklar

Bu, aktifleştirilecek ve sürekli olarak itfa edilecek bir yazılımdır. Değer aynı zamanda UFRS 16 uyarınca aktifleştirilecek kullanım haklarını da içermektedir.

Sabit Varlıklar 2020

TEUR	Satın alma/üretim maliyetleri				Amortismanlar				Defter değeri	
	1 Ocak 2020	İlaveler	Elden Çıkarmalar	31 Aralık 2020	1 Ocak 2020	İlaveler	Elden Çıkarmalar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
I. Şerefiye										
Şerefiye	5,200	0	0	5,200	5,200	0	0	5,200	0	0
II. Diğer maddi olmayan duran varlıklar										
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1,150	443	54	1,538	384	311	44	651	887	766
III. Maddi duran varlıklar ve ekipmanlar										
1. Arazi ve binalar	36,009	744	11,157	25,596	2,536	2,184	218	4,501	21,095	33,474
2. Teknik ekipman (rüzgar/güneş parkları)	344,798	2,211	12,964	334,045	152,390	16,663	1,916	167,137	166,908	192,407
a. bunlardan faaliyette olanlar	344,798	2,211	12,964	334,045	152,390	16,663	1,916	167,137	166,908	192,407
b. bunların bir kısmı yapım aşamasında	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Diğer ekipmanlar, fabrika ve ofis ekipmanları	1,363	387	76	1,671	703	225	61	868	804	660
	382,170	3,342	24,196	361,312	155,628	19,073	2,195	172,506	188,806	226,541
IV. Finansal varlıklar										
Katılımlar	26	0	0	26	0	0	0	0	26	26
	388,545	3,784	24,254	368,076	161,212	19,384	2,238	178,358	189,719	227,333

Duran Varlıklar 2019

TEUR	Satın alma/üretim maliyetleri				Amortismanlar				Defter değeri	
	1 Ocak 2019	İlaveler	Elden Çıkarmalar	31 Aralık 2019	1 Ocak 2019	İlaveler	Elden Çıkarmalar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
I. Şerefiye										
Şerefiye	5,200	0	0	5,200	5,200	0	0	5,200	0	0
II. Diğer maddi olmayan duran varlıklar										
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	311	836	0	1,150	287	96	0	384	766	23
III. Maddi duran varlıklar ve ekipmanlar										
1. Arazi ve binalar	734	35,275	0	36,009	0	2,536	0	2,536	33,474	734
2. Teknik ekipman (rüzgar/güneş parkları)	336,711	8,227	140	344,798	132,710	19,680	0	152,390	192,407	204,001
a. bunlardan faaliyette olanlar	336,711	8,227	140	344,798	132,710	19,680	0	152,390	192,407	204,001
b. bunların bir kısmı yapım aşamasında	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Diğer ekipmanlar, fabrika ve ofis ekipmanları	5,827	6,689	0	12,516	0	0	0	0	5,827	5,827
	644	720	0	1,363	463	240	0	703	660	181
IV. Finansal varlıklar										
Katılımlar	338,089	44,221	140	382,170	133,173	22,455	0	155,628	226,541	204,916
	26	0	0	26	0	0	0	0	26	26
	343,625	45,060	140	388,545	138,661	22,551	0	161,212	227,333	204,965

1.3 Arazi

Bu rakam, rüzgar ve güneş parklarının işletilmesi için tutulan ve kullanılan ve dolayısıyla bilanço tarihi itibarıyla 803 Avro (önceki yıl 734 Avro) tutarındaki itfa edilmiş maliyet üzerinden muhasebeleştirilen "Grubun kendi rüzgar ve güneş parklarında elektrik üretimi" segmentine atfedilebilen tüm arazileri içermektedir. Diğer değerler, UFRS 16 uyarınca aktifleştirilecek olan rüzgar ve güneş parkı alanlarının ve iş yerlerinin kullanım haklarından oluşmaktadır ve toplam 20.292 Avro'dur.

1.4 Teknik tesisler (rüzgar ve güneş parkları)

Grup'taki tüm rüzgar ve güneş enerjisi santrallerinin bilanço tarihindeki defter değerleri 166.908 Avro'dur (önceki yıl 192.407 Avro). Burada raporlanan varlıklar genellikle uzun vadeli finansman anlaşmalarının bir parçası olarak teminat olarak verilmiştir.

1.5 Diğer ekipman, işletme ve ofis ekipmanları

Bilanço rakamı olan 804 Avro (önceki yıl 660 Avro), Almanya'daki ve yurtdışındaki çeşitli lokasyonların ofis ve iş ekipmanlarının yanı sıra UFRS 16 uyarınca aktifleştirilecek kullanım haklarını da içermektedir.

2. Finansal araçlar

Aşağıdaki genel bakış, bilanço tarihi itibarıyla Energiekontor Grubu'nun finansal araçlarının sınıflandırılmasının bir özetini sunmaktadır. Ne mali yılda ne de bir önceki yılda herhangi bir yeniden sınıflandırma yapılmamıştır.

Nakit ve nakit benzerlerinin 16.421 Avro tutarındaki kısmı (önceki yıl 18.458 Avro) bankalara olan borçlarla netleştirilmiştir.

TEUR						TEUR					
Defter değeri Bilanço 31 Aralık 2020						Defter değeri Bilanço 31 Aralık 2019					
	Defter değeri	Devam ediyor satın alma	Gerçeğe uygun değer değil etkileyen	Gerçeğe uygun değer etkileyen	Gerçeğe Uygun Değer		Defter değeri	Devam ediyor satın alma	Gerçeğe uygun değer değil etkileyen	Gerçeğe uygun değer etkileyen	Gerçeğe Uygun Değer
Varlıklar ve borç değerleri	31 Aralık 2020	maliyetler	net gelir	net gelir	31 Aralık 2020	Varlıklar ve borç değerleri	31 Aralık 2019	maliyetler	net gelir	net gelir	31 Aralık 2019
Varlıklar						Varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	79,457	79,457			79,457	Nakit ve nakit benzerleri	66.989	66.989			66.989
Ticari alacaklar ve hizmetler	20,035	20,035			20,035	Ticari alacaklar ve hizmetler	13.765	13.765			13.765
Diğer alacaklar	2,710	2,710			2,710	Diğer alacaklar	1.080	1.080			1.080
Özkaynak araçlarına yapılan finansal yatırımlar	26	26			26	Özkaynak araçlarına yapılan finansal yatırımlar	26	26			26
Satılmaya hazır finansal varlıklar *	65		65		65	Satılmaya hazır finansal varlıklar *	36		36		36
Borçlar						Borçlar					
Tahviller	101,524	101,524			101,524	Tahviller	95.225	95.225			95.225
Bankalara borçlar	136,090	136,090			136,090	Bankalara borçlar	137.783	137.783			137.783
Diğer finansal yükümlülükler	2,123	2,123			2,123	Diğer finansal yükümlülükler	4.123	4.123			4.123
Ödenecek ticari hesaplar ve hizmetler	5,323	5,323			5,323	Ödenecek ticari hesaplar ve hizmetler	9.785	9.785			9.785
Diğer muhtelif yükümlülükler	6,040	5,974		66	6,040	Diğer muhtelif yükümlülükler	4.797	4.649		148	4.797
UFRS 16'y a göre kiralama yükümlülükleri	66,975	66,975			66,975	UFRS 16'y a göre kiralama yükümlülükleri	34.999	34.999			34.999
Risken korunma amaçlı türev finansal yükümlülükler **	7,687		7,687		7,687	Risken korunma amaçlı türev finansal yükümlülükler **	6.514		6.514		6.514

* diğer kapsamlı gelirden ölçülen varlıklar hariç

** münhasıran nakit akış riskinden korunma

* diğer kapsamlı gelirden ölçülen varlıklar hariç

** münhasıran nakit akış riskinden korunma

Netleştirme öncesi nakit ve nakit benzerleri 95.878 Avro'dur (önceki yıl 85.448 Avro). Bankalara borçlar netleştirme öncesi 152.511 Avro'dur (önceki yıl 156.241 Avro).

Bakiyeler, bankalarla yapılan tazminat anlaşmalarının yanı sıra aynı kredi kuruluşu ile yürütülen dış finansman kapsamındaki hesap bakiyelerinin devrine dayanmaktadır.

Bir finansal varlık diğer kategorilere tahsis edilemiyorsa (kalıntı değer) "satılmaya hazır" kategorisine tahsis edilir. Finansal varlıkların spot işlemleri işlem tarihinde muhasebeleştirilir.

3. İlişkili şirketlerden alacaklar

Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ortaklıklardaki kontrol gücü olmayan paylar burada raporlanmıştır. Önceki yıl olduğu gibi, herhangi bir değer düşüklüğüne gerek duyulmamıştır.

4. Diğer alacaklar ve finansal varlıklar

Bu kalem, depozitoları, peşin ödenmiş giderleri ve bir yıldan uzun vadeli gelecekteki harcamalar için yapılan avans ödemelerini içermektedir. Önceki yılda olduğu gibi, herhangi bir değer düşüklüğüne gerek duyulmamıştır.

5. Ertelenmiş vergiler

Ertelenmiş vergiler, Grup şirketlerinin UFRS ve vergi bilançolarındaki farklı değerlemelerden ve konsolidasyon ölçütlerinden kaynaklanmakta olup, bu farklılıklar zaman içinde tekrar dengelenmektedir.

Yükümlülük metoduna göre, bilanço tarihinde geçerli olan veya halihazırda kararlaştırılmış ve gelecekte uygulanacağı bilinen vergi oranları uygulanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, gerekli şartların sağlanması durumunda netleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi varlıklarının ertelenmiş vergi yükümlülükleri ile netleştirilmeden önceki ve sonraki tutarları gelir tablosuna ilişkin V.9.2 no'lu dipnotta gösterilmiştir.

6. Envanterler

Toplam 144.642 Avro (önceki yıl 71.189 Avro) tutarındaki stoklar, gerçekleştirilecek rüzgar ve güneş parkı projeleri için aktifleştirilen planlama hizmetlerinin yanı sıra rüzgar ve güneş parklarının inşasıyla bağlantılı olarak katlanılan inşaat maliyetlerini (yapılmakta olan işler) içermektedir.

Mali yıl içinde 1.123 Avro (önceki yıl 1.061 Avro) tutarında planlanmamış stok değer düşüklüğü gerekli olmuştur. Bunlar, stoklardaki ve aktifleştirilen diğer kendi işlerindeki değişikliklere dahil edilmiştir ve proje planlama ve satış segmentindeki (rüzgar, güneş) ekonomik olmadıkları veya onaylanamadıkları için artık takip edilmeyen projelerle ilgilidir.

Proje ve inşaat maliyetleri üzerindeki finansman giderleri, aktifleştirilebilen stoklarla ilişkilendirilebildiği ölçüde aktifleştirilir (UMS 23.27). Buna göre, mali yıl içinde 7.075 Avro (önceki yıl 5.121 Avro) aktifleştirilmiştir ve ortalama finansman maliyeti oranı

3,2 (önceki yıl yüzde 3,5). Vergi amaçlı olarak muhasebeleştirilmemesi nedeniyle, ertelenmiş vergi yükümlülükleri dikkate alınmalıdır.

7. Alacaklı ticari hesaplar

Bu kalem 20.035 Avro (önceki yıl 13.765 Avro) tutarında olup, yalnızca bilanço tarihinde ortaya çıkan ve genellikle bilanço tarihinden en geç 90 gün sonra tahsil edilen alacaklarla ilgilidir. Alacaklar, rüzgar/güneş parkı işletme şirketlerinin satışından kaynaklandığı ölçüde, yıllık finansal tablolar hazırlandığı sırada zaten alınmıştır. Aksi takdirde, enerji tedarik şirketleri ve Grup'un ticari yönetim ve ödemedi sorumlu olduğu şirketlerle ilgili olarak mevcuttur.

Bu nedenle, ödeme güçleri ve herhangi bir temerrüt riski için değer düşüklüğü zararı ihtiyacı güvenilir bir şekilde mevcut değil olarak değerlendirilebilir. Rüzgar/güneş parkı işletme şirketlerinden olan alacakların temerrüde düşme olasılığı da düşük olarak sınıflandırılmıştır, çünkü projeler genellikle finansman yoluyla bağlayıcı bir şekilde finanse edilmektedir. Bu bakımdan, düzenli olarak herhangi bir değer düzeltmesi gerekmemektedir. Kredi teminatının sağlanmasına ilişkin VI. madde kapsamındaki formasyona atıfta bulunulmuştur. 20.

8. Diğer alacaklar ve finansal varlıklar

Diğer alacaklar ve finansal varlıkların 3.248 Avro (önceki yıl 1.612 Avro) tutarındaki kısmı peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen parasal varlıklardan oluşmaktadır. Önceki yıl olduğu gibi, herhangi bir değer düşüklüğü gerekmemiştir.

9. Gelir vergisi alacakları

Bu kalem 233 Avro (önceki yıl 693 Avro) tutarında olup, esas olarak peşin ödemelerden kaynaklanan ticari vergi ve kurumlar vergisi iade taleplerini içermektedir.

10. Nakit ve nakit benzerleri

Bilanço tarihi itibarıyla mevcut 79.457 Avro (önceki yıl 66.989 Avro) tutarındaki nakit ve banka bakiyelerinin 1.244 Avro'luk (önceki yıl 1.244 Avro) kısmı teminat amacıyla bankalara rehnedilmiştir (verilen teminat hatları).

11. Taahhüt edilen sermaye

Energiekontor AG'nin bilanço tarihi itibarıyla çıkarılmış ve dolaşımda olan 14.197.337,00 Avro tutarındaki sermayesi, 168.454 adet hissenin (önceki yıl 282.449 adet hisse) geri satın alınması nedeniyle bir önceki yıla (14.365.791,00 Avro) göre artmıştır. Mali yıl içerisinde hisse opsiyonu planı çerçevesinde hisse ihracı nedeniyle herhangi bir artış olmamıştır (önceki yıl 100.000 hisse ve 100.000,00 Avro artış).

Mali yıl içinde iptal edilen 350.000 hisse dikkate alındığında, bilanço tarihi itibarıyla 14.328.160,00 Avro tutarındaki taahhüt edilmiş sermaye, 14.328.160 adet nominal değeri olmayan adi hisseye (her biri 1,00 Avro nominal değere sahip nominal değeri olmayan hisseler) bölünmüştür.

12. Kendi hisselerimiz

Energiekontor AG'nin 21 Mayıs 2015 tarihli Yıllık Genel Kurul Toplantısı'nda alınan kararla, Yönetim Kurulu, Alman Anonim Şirketler Kanunu'nun (AktG) 71 (1) No. 8 maddesi uyarınca, sermayenin yüzde 10'una kadar olan hazine hisselerini, itfa veya uygulanması için ayrıca bir Yıllık Genel Kurul kararı gerekmeksizin satın alma ve itfa etme konusunda yetkilendirilmiştir. Bu yetkiye dayanarak Şirket, 8 Mayıs 2020 tarihine kadar Şirket'in nominal değeri olmayan 377.144 adet hamiline yazılı hissesini, hisse başına 1,00 Avro sermaye payıyla orantılı olarak borsadan satın almıştır. 30 Eylül 2020 tarihinde Yönetim Kurulu, Alman Menkul Kıymetler Kanunu'nun 71. maddesinin 1. fıkrasının 8. bendi uyarınca edinilen kendi hisselerini itfa etme yetkisini kullanarak, Şirket'in 14.678.160,00 Avro olan sermayesini 350.000,00 Avro azaltarak 14.328.160,00 Avro'ya indirmeye karar vermiştir. Alman Menkul Kıymetler Borsası Kanunu'nun (AktG) 1 no. 8 hükmü uyarınca, yukarıda belirtildiği üzere, aynı gün Denetim Kurulu'nun onayı ile.

Energiekontor AG'nin 20 Mayıs 2020 tarihli olağan genel kurul toplantısında alınan kararla, Yönetim Kurulu, Alman Anonim Şirketler Kanunu'nun (AktG) 71 (1) No. 8 maddesi uyarınca, sermayenin yüzde 10'una kadar hazine hissesi satın alma konusunda yetkilendirilmiştir. Bu yetkiye dayanarak, 7 Temmuz ile 31 Aralık 2020 tarihleri arasındaki dönemde, Şirket'in nominal değeri olmayan 103.679 hamiline yazılı hissesi, hisse başına 1,00 Avro'luk sermaye ile orantılı olarak borsa yoluyla satın alınmıştır.

Şirket, 2020 mali yılı içerisinde toplam 168.454 adet kendi hissesini geri satın almıştır. Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 130.823 adet geri alınmış hissesi bulunmaktadır.

13. Sermaye rezervi

Sermaye rezervi olan 41.664 Avro, Energiekontor AG'nin 2000 ve 2001 yıllarındaki halka arz ve sermaye artırımlarından elde edilen primlerden, yapılan masrafların (vergi sonrası) düşülmesinden oluşmakta olup, cari yıldaki hisse opsiyonu programı çerçevesinde ihraç edilen hisselerin primleri ile bir önceki yıla (41.460 Avro) göre artış göstermiştir.

14. Kayıtlı ve şarta bağlı sermaye

Lütfen Energiekontor AG'nin yıllık mali tablolarındaki yorumlara bakınız.

15. Net geliri etkilemeyen özkaynak değişim karşılıkları

15.1 Para birimi dönüştürme

Önceki yıllarda özkaynakları azaltan -61 Avro tutarındaki yabancı para çevrimlerinden kaynaklanan ve önceki yılın sonunda net geliri etkilemeyen kümülatif farklar mali yıl içinde değişmemiştir. Bunlar sadece İngiliz bağlı ortaklıklarının kısmi elden çıkarılması sırasında kar veya zarar yoluyla tersine çevrilecektir. Bunlar önceki yıllarda grup içinde gerçekleşen para birimi çevirileridir.

15.2 Gerçeğe uygun değer ölçümü

5,394 Avro (önceki yıl -4,571 Avro) tutarındaki bu özkaynak kalemi, gerçeğe uygun değer ölçümü çerçevesinde oluşturulmuştur ve faiz oranı ile faiz oranı ve para birimi swaplarının -7,687 Avro (önceki yıl -6,514 Avro) tutarındaki negatif piyasa değerlerini içermektedir. Negatif piyasa değerleri, İngiliz Sterlini'nin Avro karşısındaki düşük kurunun ve faiz oranlarındaki gelişmenin etkisiyle bir önceki yıla göre artmıştır.

Bu değerler, ilgili ertelenmiş vergi varlıkları veya yükümlülükleri ile mahsup edildikten sonra doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Rezerv aşağıdaki şekilde oluşturulmuştur:

TEUR	2020	2019
Faiz oranı ve faiz/kur swaplarının değeri	-7,687	-6,514
	2,293	1,943
Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri	-5,394	-4,571
31 Aralık bakiyesi		

16. Geçmiş yıl karları

Gelir yedeklerinin 31.770 Avro (önceki yıl 35.457 Avro) tutarındaki kısmı, 15 Avro tutarındaki değişmeyen yasal yedeklerden ve 31.755 Avro (önceki yıl 35.442 Avro) tutarındaki diğer gelir yedeklerinden oluşmaktadır.

Diğer gelir rezervleri mali yıl içinde aşağıdaki şekilde gelişmiştir:

TEUR	2020	2019
1 Ocak itibarıyla.	35,442	39,329
Nominal sermayeyi aşan geri satın alınan kendi hisseleri için satın alma maliyetlerine karşı mahsuplaşma	-4,566	-4,683
Sonuçların kısmi tahsis	879	796
31 Aralık itibarıyla	31,755	35,442

Yıllık Genel Kurul, 20 Mayıs 2021 tarihinde 2020 mali yılına ilişkin kârın tahsisine karar verecektir.

17. Birikmiş konsolide sonuçlar

1 Ocak itibarıyla.	-30,451	-24,115
Kümülatif Grup sonuçları mali yıl içinde aşağıdaki şekilde değişti		
TEUR	-5,720	-20,784
Grup sonucu	20,425	244
Geçmiş yıl karlarına tahsisler	-879	-796
31 Aralık itibarıyla	-16,625	-30,451

18. Diğer karşılıklar ve tahakkuk eden yükümlülükler

Bu uzun vadeli kalem, Grup'un portföyünde bulunan rüzgar ve güneş enerjisi santralleri ile trafo merkezlerinin sökülme ve yenileme maliyetleri için ayrılan karşılıklardan oluşmaktadır. Santralin türüne göre değişiklik göstermesi beklenen maliyetler, ilgili beklenen sökülme tarihine bağlı olarak bugünkü değere indirgenir ve bugünkü değerin gelişimine uygun olarak yıllık bileşik olarak düzeltilir.

Raporlama yılında, beklenen sökülme tarihine kadar olan yükümlülüklerin farklı vadelerine bağlı olarak, enflasyon dikkate alınmadan önce yüzde 2,23 ile yüzde 2,80 arasında değişen iskonto oranları kullanılarak iskonto işlemi gerçekleştirilmiştir. Nominal faiz hesaplamasının beklenen sökülme maliyetlerine uygulanması için, yıllık yüzde 2.00 (önceki yıl yüzde 2.00) beklenen enflasyon oranı dahil edilmiştir.

Karşılıklar bir önceki yıl ve yeniden değerlendirme döneminde aşağıdaki şekilde gelişmiştir:

TEUR	2020	2019
Söküm ve yeniden yapılandırma için hükümler 1 Ocak	16,100	14,859
Faiz tahakkuku nedeniyle cari yıl içinde yapılan ilaveler	449	436
İlaveler / elden çıkarmalar bugünkü değer (üretim maliyetlerindeki değişim, faiz oranı)	577	559
Tamamlama/satın alma ile bağlantılı ilaveler	0	255
Azalmalar/eklemeler bugünkü değer (üretim maliyetlerindeki değişim, yapısöküm maliyetleri)	1,180	-9
Söküm ve yeniden yapılandırma karşılıkları 31 Aralık	18,305	16,100

19. Tahvil sermayesi

Aşağıdaki tahviller ve faiz alacakları, ilgili tahvillerin tüm vadesi boyunca Clearstream Banking AG, Frankfurt'a yatırılan toplu hamiline yazılı bir tahvilde menkul kıymetleştirilmiştir.

Tahviller herhangi bir dönüştürme hakkı veya diğer özkaynak unsurları içermez ve serbestçe alınıp satılabilir. Energiekontor Finanzi- erungsdienste GmbH & Co. KG, Energiekontor Finanzanlagen II GmbH & Co. KG, Energiekontor Finanzanlagen III GmbH & Co. KG, Energiekontor Finanzanlagen IV GmbH & Co. KG, Energiekontor Finanzanlagen V GmbH & Co. KG, Energiekontor Finanzanlagen VI GmbH & Co. KG ve Energiekontor Finanzanlagen VII GmbH & Co. KG de Frankfurt Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

Vadeden önce fesih, ihraççı tarafından üç aylık dönemin sonuna kadar sekiz hafta önceden bildirimde bulunmak suretiyle mümkündür, ancak tahvil sahipleri tarafından fesih yalnızca ödemelerin durdurulması, ihraççının aczi veya iflası durumunda mümkündür.

UFRS kapsamında vadeli olarak sınıflandırılan tahvillerin herhangi bir gömülü türev özelliği bulunmamaktadır. Bunlar, ödünç alınan sermayedeki nakit akışlarının bugünkü değeri şeklinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilecektir.

TEUR 11,250 için artan faizli tahvil IV

2012 yılında Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG, A1MLW0 menkul kıymet kimlik numarası (WKN) altında, her biri 1 Avro tutarında 11.250 adet hamiline yazılı tahvile bölünmüş 11.250 Avro tutarında bir tahvil ihraç etmiş ve bu tahvilin faizi 1 Temmuz 2012 tarihinde başlamıştır. Faiz ödemesi ve kullanılan sermayenin geri ödemesi iki aşamada yapılacaktır.

Nominal tutarın yüzde 20'sinin 30 Haziran 2018'deki ilk kısmı itfasına kadar, yatırımcı yüzde 6,0 faiz oranı almıştır; 30 Haziran 2022'ye kadar kalan vade için yıllık faiz oranı yüzde 6,5'e yükselmiştir.

Tahvil, 3 Nisan 2017'deki ilk kısmı itfa ve 30 Haziran 2018'deki ilk kısmı geri ödeme dikkate alındığında, bilanço tarihi itibarıyla hala 8.222 Avro (önceki yıl 8.222 Avro) değerindedir.

TEUR 9,560 için kademeli faizli tahvil VII

2014 yılında Energiekontor Finanzanlagen II GmbH & Co. KG, 1 Ocak 2015'te faizi başlayan A12T6G güvenlik kimlik numarası (WKN) altında her biri 1 Avro'luk 9.560 hamiline tahvile bölünmüş bir tahvil ihraç etmiştir. Faiz ödemesi ve kullanılan sermayenin geri ödemesi iki aşamada yapılacaktır.

Nominal tutarın yüzde 30'unun 31 Aralık 2019'daki ilk kısmı itfasına kadar, yatırımcı yüzde 5,5 faiz oranı alır; 31 Aralık 2022'ye kadar kalan vade için yıllık faiz oranı yüzde 6,0'ya yükselir.

Tahvilin bilanço tarihindeki nominal değeri, 31 Aralık 2019'daki ilk kısmı geri ödeme dikkate alındığında 6.692 Avro'dur (önceki yıl 6.692 Avro). Etkin faiz yöntemine göre bilanço tarihindeki değeri 6.685 Avro'dur (önceki yıl 6.682 Avro).

TEUR 11,830 için artan faizli tahvil VIII

Energiekontor Finanzanlagen III GmbH & Co. KG, 2015 yılında A14J93 menkul kıymet kimlik numarası (WKN) altında 11.830 TEUR tutarında bir tahvil ihraç etmiş olup, her biri 1 TEUR tutarında 11.830 hamiline yazılı tahvile bölünmüş ve faiz ödemesi 1 Temmuz 2015 tarihinde başlamıştır. Faiz ve yatırılan sermayenin geri ödemesi iki aşamada yapılacaktır. Nominal tutarın yüzde 25'i tutarındaki ilk kısmı geri ödemeye kadar.

Yatırımcı 30 Haziran 2020'den itibaren yüzde 5,0 faiz oranı alacak ve 30 Haziran 2023'e kadar devam eden vade için yıllık faiz oranı yüzde 5,5'e yükselecektir.

Mali yıl içinde, ilk kısmı geri ödeme planlandığı gibi 30 Haziran 2020 tarihinde 2.957 TEUR tutarında yapılmıştır.

Tahvilin bilanço tarihi itibarıyla değeri 8.873 Avro'dur (önceki yıl 11.830 Avro). Etkin faiz yöntemine göre bilanço tarihi itibarıyla değeri 8,701 Avro'dur (önceki yıl 11,531 Avro).

2015 yılı için 6.000 Avro tutarında kurumsal tahvil

2015 yılında Energiekontor AG, A1611S menkul kıymet kimlik numarası (WKN) altında her biri 1 Avro'luk 6.000 adet hamiline yazılı tahvile bölünmüş 6.000 Avro tutarında bir tahvil daha ihraç etmiştir. Yatırımcılar, taahhüt edilen sermayenin nominal değerinin yüzde 5.25'i oranında faiz alacaklardır. Tahvilin 1 Ocak 2021 tarihinde nominal değer üzerinden geri ödenmesi gerekiyordu.

Vadesi 2021 yılına kadar dolmayan 6.000 TEUR'luk geri ödeme Aralık 2020'de yapılmıştır.

Bu nedenle tahvil, bilanço tarihi itibarıyla 0 Avro olarak değerlendirilmiştir (önceki yıl 6.000 Avro). Etkin faiz yöntemine göre bilanço tarihi itibarıyla değer 0 Avro'dur (önceki yıl 5.946 Avro).

TEUR 10,950 için artan faizli tahvil IX

Energiekontor Finanzanlagen IV GmbH & Co. KG, 2016 yılında A16861 menkul kıymet kimlik numarası (WKN) altında 10.950 TEUR tutarında bir tahvil ihraç etmiş olup, bu tahvil her biri 1 TEUR tutarında 10.950 kısmi hamiline yazılı tahvile bölünmüştür ve faiz ödemeleri 1 Mart 2016 tarihinde başlamıştır. Faiz ve yatırılan sermayenin geri ödemesi iki aşamada yapılacaktır. Nominal tutarın yüzde 30'unun 28 Şubat 2022'deki ilk kısmi itfasına kadar yatırımcı yüzde 5.0 faiz oranı alacak; 28 Şubat 2026'ya kadar kalan süre için yıllık faiz oranı yüzde 5.5'e yükselecektir.

Önceki yıl olduğu gibi, tahvil bilanço tarihi itibarıyla 10.950 Avro değerindedir. Etkin faiz yöntemine göre bilanço tarihindeki değer 10.768 Avro'dur (önceki yıl 10.686 Avro).

TEUR 22,730 için X faiz artırımı tahvil

Energiekontor Finanzanlagen V GmbH & Co. KG, 2017 yılında A2DADL menkul kıymet kimlik numarası (WKN) altında 22.730 TEUR tutarında bir tahvil ihraç etmiş olup, her biri 1 TEUR tutarında 22.730 hamiline yazılı tahvile bölünmüş ve faiz ödemesi 1 Kasım 2017 tarihinde başlamıştır. Faiz ödemesi ve kullanılan sermayenin geri ödemesi dört aşamada yapılacaktır.

Yatırımcı, 31 Ekim 2022 tarihinde nominal tutarın yüzde 20'sinin ilk kısmi itfasına kadar yüzde 4,0 faiz alır; 31 Ekim 2027 tarihinde nominal tutarın yüzde 10'unun ikinci kısmi itfasına kadar yatırımcı yüzde 4,3 faiz alır; 31 Ekim 2032 tarihinde nominal tutarın yüzde 20'sinin üçüncü kısmi itfasına kadar yatırımcı yüzde 4,7 faiz alır; 31 Ekim 2035 tarihine kadar kalan süre için yıllık faiz oranı yüzde 5,0'a yükselir.

Tahvilin bilanço tarihi itibarıyla değeri 22.730 Avro'dur (önceki yıl 22.730 Avro). Etkin faiz yöntemine göre bilanço tarihi itibarıyla değeri 22.175 Avro'dur (önceki yıl 22.017 Avro).

Kurumsal tahvil 2018 için 9,000 TEUR

2018 yılında Energiekontor AG, A2E4HA menkul kıymet kimlik numarası (WKN) altında her biri 1 Euro'luk 9.000 adet hamiline yazılı tahvile bölünmüş 9.000 Euro tutarında bir tahvil daha ihraç etmiştir. Yatırımcılar, taahhüt edilen sermayenin nominal değerinin yüzde 4.0'ü oranında faiz alırlar. Tahvilin geri ödemesi 31 Ocak 2023 tarihinde nominal değer üzerinden yapılacaktır.

Tahvil, bilanço tarihi itibarıyla 9.000 Avro (önceki yıl 9.000 Avro) değerindedir. Etkin faiz yöntemine göre bilanço tarihi itibarıyla değer 8,826 Avro'dur (önceki yıl 8,743 Avro).

TEUR 9,000 için XI faiz artırımı tahvil

2018 yılında Energiekontor Finanzanlagen VI GmbH & Co. KG, A2LQQD menkul kıymet kimlik numarası (WKN) altında, her biri 1 Avro tutarında 9.000 adet hamiline yazılı tahvile bölünmüş 9.000 Avro tutarında bir tahvil ihraç etmiş ve faiz ödemesi 1 Kasım 2018 tarihinde başlamıştır. Faiz ödemesi ve kullanılan sermayenin geri ödemesi üç aşamada yapılacaktır.

Yatırımcı, 1 Kasım 2024 tarihinde nominal tutarın yüzde 15'inin ilk kısmi itfasına kadar yüzde 4,0 faiz alacaktır; 1 Kasım 2030 tarihinde nominal tutarın yüzde 20'sinin ikinci kısmi itfasına kadar yatırımcı yüzde 4,5; 1 Kasım 2036'ya kadar kalan vade için yıllık faiz oranı yüzde 5,0'a yükselecektir.

Tahvil, bilanço tarihi itibarıyla 9.000 Avro (önceki yıl 9.000 Avro) değerindedir. Etkin faiz yöntemine göre bilanço tarihi itibarıyla değer 8,767 Avro'dur (önceki yıl 8,705 Avro).

TEUR 13,400 için adım faizli tahvil XII

Energiekontor Finanzanlagen VII GmbH & Co. KG, 2019 yılında A2TR8Y menkul kıymet kimlik numarası (WKN) altında 13.400 TEUR tutarında, her biri 1 TEUR tutarında 13.400 hamiline yazılı tahvile bölünmüş ve faizi 1 Aralık 2019 tarihinde başlayan bir tahvil ihraç etmiştir. Faiz ödemesi ve kullanılan sermayenin geri ödemesi dört aşamada yapılacaktır.

Yatırımcı, 1 Aralık 2023 tarihinde nominal tutarın yüzde 35'inin ilk kısmi itfasına kadar yüzde 4,0 faiz alacaktır; 1 Aralık 2027 tarihinde nominal tutarın yüzde 25'inin ikinci kısmi itfasına kadar yatırımcı yüzde 4,25; 1 Aralık 2032'de nominal tutarın yüzde 20'sinin üçüncü kısmi itfasına kadar yatırımcı yüzde 4,5 faiz alacaktır; 1 Aralık 2036'ya kadar kalan süre için yıllık faiz oranı yüzde 5,0'a yükselecektir.

Tahvilin bilanço tarihi itibarıyla değeri 13.400 Avro'dur (önceki yıl 13.400 Avro). Etkin faiz yöntemine göre bilanço tarihi itibarıyla değeri 12.797 Avro'dur (önceki yıl 12.693 Avro).

15.000 TEUR karşılığında 2020 kurumsal tahvil

2020 yılında Energiekontor AG, A289KT menkul kıymet kimlik numarası (WKN) altında her biri 1 Euro'luk 15.000 hamiline yazılı tahvile bölünmüş 15.000 Euro tutarında bir tahvil daha ihraç etmiştir. Yatırımcılar, taahhüt edilen sermayenin nominal değerinin yüzde 4,0'u oranında faiz alırlar. Tahvilin geri ödemesi 30 Eylül 2028 tarihinde yapılacaktır.

Söz konusu tahvil bilanço tarihi itibarıyla 15.000 Avro değerindedir (önceki yıl 0 Avro).

Etkin faiz yöntemine göre bilanço tarihi itibarıyla değeri 14.584 Avro'dur (önceki yıl 0 Avro).

Uzun ve kısa vadeli tahvil sermayesinden kaynaklanan toplam yükümlülükler bilanço tarihi itibarıyla nominal 103.866 Avro (önceki yıl 97.824 Avro) tutarındadır ve bunun - Energiekontor Grubu tarafından önceki yıl geri ödenen tahviller dikkate alındığında - 0 Avro (önceki yıl 2.958 Avro) tutarındaki kısmının 2021 yılında geri ödemesi gerekmektedir. Etkin faiz yöntemine göre, bilanço tarihi itibarıyla toplam değer 101.524 Avro'dur (önceki yıl 95.225 Avro).

İlgili tahvillerin yukarıda belirtilen vadelerinin sona ermesinden sonra, tahvil ihraçları, banka kredileri veya diğer finansman biçimleriyle değiştirildiği sürece, piyasa faiz oranlarının gelişimine bağlı olarak faiz oranı değişiklikleri riski vardır. Zamanından önce feshedilen tahviller için herhangi bir takip finansmanı gerekmemektedir.

20. Kredi kuruluşlarına borçlar

Bankalara olan sabit faizli borçlar için faiz oranları yüzde 0,96 ile yüzde 9,00 arasındadır (önceki yıl yüzde 0,60 ile yüzde 9,00 arasındaydı). Değişken faiz oranları yüzde 0,69 ile yüzde 4,75 arasındadır (bir önceki yıl yüzde 0,69 ile yüzde 4,20 arasındaydı). Bunlarla ilgili olarak

Düzenli olarak bir yıldan daha kısa aralıklarla ayarlanan değişken faiz koşulları, şirketin faiz oranı riskine sahip olmasına neden olmaktadır. Bankalara olan 136.090 Avro (önceki yıl 137.783 Avro) tutarındaki toplam yükümlülükler, 55.241 Avro (önceki yıl 30.858 Avro) tutarındaki kısa vadeli kısımları içermektedir. Vadesi bir yıldan uzun olan tutarlar bilançonun uzun vadeli olmayan bölümünde raporlanmaktadır.

Uzun vadeli ve vadesi bir ila beş yıl arasında olan krediler için yapılacak geri ödemeler 36.263 Avro (önceki yıl 45.830 Avro), vadesi beş yıldan uzun olan krediler ise 44.620 Avro (önceki yıl 61.094 Avro) tutarındadır.

Beş yıldan uzun vadeler yalnızca rüzgar santralleri ve güneş parkları için yatırım finansmanından oluşmaktadır. Rüzgar ve güneş parkı finansmanı için tam geri ödemeye kadar beklenen kalan vadeler 1 ila 20 yıl arasında değişmektedir (önceki yıl 1 ila 20 yıl arasında). Kalan vadeleri 1 ila 20 yıl (önceki yıl 1 ila 20 yıl) arasında olan ilgili sabit faizli dönemlerin sona ermesinden sonra, piyasa faiz oranlarının gelişimine bağlı olarak faiz oranı riskleri de bulunmaktadır.

Bankalara olan 153.542 Avro tutarındaki uzun vadeli borçlar (önceki yıl 155.638 Avro teminat altına alınmıştı) aşağıdaki şekilde teminat altına alınmıştır:

Grup şirketlerine ait araziler üzerindeki ipotekler (arazi ücretleri), Grup tarafından işletilen tüm rüzgar ve güneş parklarının ve varsa trafo istasyonlarının teminat olarak temlik edilmesi ve şebeke bağlantısından veya şebeke bağlantı sistemlerinden şebekeye beslenen elektrik için tüm hak ve ücret taleplerinin temlik edilmesi de dahil olmak üzere, yatırımların uzun vadeli finansmanı için teminat olarak bu işletmeciler şirketlerin tüm alacaklarının temlik edilmesi. Enerji alım anlaşmaları, doğrudan pazarlama anlaşmaları, rüzgar türbinleri ve trafo istasyonları için yapılan sigorta anlaşmaları, rüzgar türbinlerinin tedariki ve montajı için yapılan anlaşmalar, rüzgar türbinleri için bakım anlaşmaları, rüzgar türbinlerinin işletilmesi ve enerjinin iletilmesi için gerekli tüm izin anlaşmaları ve acentelik anlaşmaları, katma değer vergisinin Alman vergi makamlarına iadesi, rüzgar türbinleri ve trafo istasyonlarının temlikli yoluyla tüm

yardımcı ve ek ekipman ve diğer aksesuarlar, rüzgar türbinleri ve trafo istasyonlarının inşası ve işletilmesi için kullanım anlaşmalarına Banka'nın giriş haklarını vererek, garantiyi güvence altına almak için sermaye hizmet rezervleri ve kredi bakiyeleri oluşturma ve sürdürme taahhütleri beyan ederek, dekonstrüksiyon yükümlülüklerini güvence altına almak için sermaye hizmet rezervlerini ve kredi bakiyelerini rehin vererek ve rüzgar/güneş parkı altyapı şirketlerindeki hisseleri rehin vererek.

Teminat olarak rehnedilen varlıklar, rüzgar santralleri ve güneş parklarının yanı sıra rüzgar santrali altyapısındaki hisseler (defter değeri 166.908 Avro/önceki yıl 192.407 Avro) ve elektrik satışlarından alacaklar (defter değeri 8.667 Avro/önceki yıl 10.821 Avro) ile ilgilidir. Rehinli banka bakiyeleri, halihazırda yükümlülüklerle netleştirilmiş olarak gösterilmedikleri sürece, bilanço tarihi itibarıyla 1.244 Avro (önceki yıl 1.244 Avro) defter değerine sahiptir.

Bilanço tarihi itibarıyla, Grup'un uzun vadeli taahhütler de dahil olmak üzere toplam 220.589 Avro (önceki yıl 193.182 Avro) tutarında kredi limiti bulunmakta olup, bunların 153.542 Avro'luk (önceki yıl 155.638 Avro) kısmı kullanılmıştır.

21. Grup dışındaki sınırlı ortaklara borçlar

Uzun vadeli alanda Grup dışı sınırlı ortaklara olan yükümlülükler, rüzgar santrallerinin Grup portföyünde kalması amaçlanan işletme şirketlerindeki Grup dışı ortakların 1.123 Avro (önceki yıl 1.123 Avro) tutarındaki hisselerinden oluşmaktadır. Bu şirketlerin yasal yapısı limited ortaklık şeklindedir, bu nedenle bu kalem UMS 32 uyarınca "limited ortakların net varlıklarının" hesaplanan bugünkü değeri üzerinden borç sermayesi olarak muhasebeleştirilmektedir. Grup dışı hissedarların kar payları finansman maliyetlerinden arındırılmış olarak muhasebeleştirilir.

Kısa vadeli yükümlülükler, Grup dışındaki sınırlı ortaklara olan 1.000 Avro (önceki yıl 3.000 Avro) tutarındaki yükümlülükleri içermektedir. Bu tutar, 2021 yılında tamamlanacak ve konsolide edilmeyecek bir proje için Grup dışındaki bir hissedar tarafından halihazırda yapılmış olan bir avans ödemesidir.

22. Diğer finansal yükümlülükler

Bu kalem, yükümlülük olarak raporlanacak faiz oranı ve para birimi swaplarının toplam 7.687 Avro tutarındaki negatif piyasa değerlerini içermektedir (önceki yıl negatif piyasa değerleri 6.514 Avro idi). Faiz oranı ve para birimi swapları, temel işlemlere (rüzgar/güneş parkı finansmanı) dayanmaktadır ve on iki aydan uzun vadeli. Bu kalemler, piyasa değeri aktif bir piyasada doğrudan veya dolaylı olarak türetilmiş kote fiyatların mevcut olduğu parametreler temelinde belirlenen ve doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen nakit akış riskinden korunma işlemleridir.

Bu kalem ayrıca, riskten korunma ilişkisi sona erdiği için gelir tablosunda muhasebeleştirilen 66 Avro (önceki yıl 148 Avro) tutarında daha önceki bir şirket alımından kaynaklanan bir takası da içermektedir. Gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

23. Diğer yükümlülükler

Grup'un aktifinde yer alan trafo merkezlerindeki kapasitelerin uzun vadeli kiralanması için, üçüncü taraflardan bir defaya mahsus ödemeler şeklinde kullanım ücretleri alınmış olup, bu ücretler kullanım kiralamasının tüm süresi boyunca eşit olarak dağıtılacak ve gelecekte oransal olarak kârda muhasebeleştirilecektir. Bilanço tarihi itibarıyla henüz serbest bırakılmamış ve iskonto edilmemiş tutar burada gösterilmiştir.

24. Vergi karşılıkları

Vergi karşılıkları, gelir üzerinden alınan cari vergiler için ayrılan karşılıkları içermektedir. Bilanço değeri aşağıdaki gibi gelişmiştir:

TEUR	2020	2019
Vergi karşılıkları 1 Ocak itibarıyla	1,629	1,180
Tüketim	-1,505	-1,035
Besleme	11,524	1,483
31 Aralık itibarıyla	11,648	1,629

25. Diğer hükümler

Diğer hükümler aşağıdaki şekilde geliştirilmiştir:

TEUR	1 Ocak 2020	Kullanım 2020	Fesih 2020	İlave 2020	31 Aralık 2020
Hukuki anlaşmazlıklar, davalar	135	135	C	135	135
Yasal ve danışmanlık maliyetleri	670	669	C	725	725
Personel maliyetleri	2,136	2,136	C	3,734	3,734
Proje ile ilgili hükümler	5,281	3,617	1,664	7,638	7,638
Diğerleri	953	858	95	1,247	1,247
Diğer karşılıklar ve tahakkuk eden yükümlülükler	9,175	7,415	1,760	13,478	13,478
TEUR	1 Ocak 2019	Kullanım 2019	Fesih 2019	İlave 2019	31 Aralık 2019
Hukuki anlaşmazlıklar, davalar	145	145	C	135	135
Yasal ve danışmanlık maliyetleri	615	611	E	670	670
Personel maliyetleri	1,973	1,973	C	2,136	2,136
Proje ile ilgili hükümler	9,057	6,768	2,288	5,281	5,281
Diğerleri	1,714	1,041	673	953	953
Diğer karşılıklar ve tahakkuk eden yükümlülükler	13,504	10,538	2,966	9,175	9,175

Personel ile ilgili karşılıklar temel olarak kar paylaşımı, fazla mesai ve diğer karşılıklar ve tahakkuk eden yükümlülükler olarak kar paylaşımı, fazla mesai ve kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıkları içermektedir. halihazırda gerçekleştirilmiş ve satılmış olan rüzgar/güneş parklarının inşası ve satışından kaynaklanan maliyetler.

VII. Bölüm Raporlaması 2020 (UFRS)

1. Bölümlere göre raporlama ilkeleri

Energiekontor'daki organizasyon ve raporlama yapılarına göre, iş faaliyetleri Proje Geliştirme ve Satış (Rüzgar, Güneş) (veya kısaca Proje Geliştirme ve Satış), Gruba ait Rüzgar Santrallerinde Elektrik Üretimi (veya kısaca Elektrik Üretimi) ve Operasyon Geliştirme, İnovasyon ve Diğerleri (veya kısaca Diğerleri) iş bölümlerinde organize edilmiştir.

Bu segmentlere tahsisat, sunulan farklı ürün gruplarına bağlıdır.

Sunulan ticari ve teknik operasyonel yönetim hizmetleri, üçüncü taraf rüzgar santrallerinin yeniden güçlendirilmesiyle bağlantılı hizmetler gibi Operasyon Geliştirme, İnovasyon ve Diğer segmentinde raporlanmaktadır.

İç kontrol sisteminden elde edilen finansal bilgiler, bu Grup birimleri için ayrı ayrı Yönetim Kurulu'na sunulur ve Yönetim Kurulu da iş performansını değerlendirebilmek ve kaynakların tahsisine karar verebilmek için bu bilgileri düzenli olarak gözden geçirir.

İç kontrol sisteminden elde edilen finansal bilgiler, bu Grup birimleri için ayrı ayrı Yönetim Kurulu'na sunulur ve Yönetim Kurulu da iş performansını değerlendirebilmek ve kaynakların tahsisine karar verebilmek için bu bilgileri düzenli olarak gözden geçirir.

Matematiksel simülasyon modellerine dayanan ve kur ve faiz gelişmelerinin tahminlerini dikkate alan faiz riskinden korunma araçlarının (faiz/kur swapları) gerçeğe uygun değerleri tamamen aritmetiktir ve Şirket yönetimi ve bölüm raporlamasıyla ilgili olmadıkları için bölüm raporlamasında gösterilmemiştir.

Madde II'de belirtilen muhasebe ilkeleri. Genel muhasebe prensipleri raporlanabilir bölümler için de geçerlidir.

2. Grup segmentleri

Proje Geliştirme ve Satış (Rüzgar, Güneş)

Proje Geliştirme ve Satış (Rüzgar, Güneş) segmenti, Grubun kendisi tarafından geliştirilen rüzgar çiftlikleri ve güneş parklarının satışına kadar olan tüm değer zincirini, yani Almanya, İngiltere ve Portekiz'deki rüzgar çiftlikleri ve güneş parklarının geliştirilmesi, projelendirilmesi, gerçekleştirilmesi ve satışının yanı sıra Grup tarafından kurulan işletme şirketlerindeki hisselerin satışını ve Gruba ait rüzgar türbinlerinin yeniden güçlendirilmesini kapsamaktadır. Genellikle rüzgar çiftlikleri ve güneş parkları, her bir çiftlik veya park için ayrı bir şirketin Alman GmbH & Co. KG (tek genel ortak olarak bir limited şirkete sahip limited ortaklık) olarak ayrı bir şirketin kurulması ve bu şirketin çiftlik veya parkı inşa etmek ve işletmek için gerekli tüm yasal ilişkilere girmesi (çiftlik veya park işletmecisi) şeklinde satılır.

Rüzgar santralının veya güneş enerjisi parkının Grup tarafından satışı daha sonra ilgili sınırlı ortaklıktaki hisselerin satışı yoluyla etkilenir.

Grup şirketleri tarafından güneş parkları veya karadaki rüzgar çiftliklerinin proje geliştirme ve satışıyla bağlantılı olarak verilen tüm hizmetler de bu bölüme dahildir. Bu özellikle, ekonomik planlama ve sözleşmeye dayalı ve yasal uygulama, proje yönetimi, kuruluş aşamasında şirket yönetimi, satış ve pazarlama önlemleri ve rüzgar çiftliği operatörleri için öz ve dış fonların tedariki ile bağlantılı olarak projelerin inşası ve satışı için gerekli olan hizmetleri ifade eder.

Bu hizmetler doğrudan rüzgar santrali veya güneş enerjisi parkının satışıyla ilgili olduğundan ve bu nedenle değer zincirinin proje geliştirme ve satış aşamasının ayrılmaz bir unsuru olduğundan, yönetim bu hizmetleri her zaman ilgili rüzgar santrali veya güneş enerjisi parkının inşası ve satışıyla bağlantılı olarak değerlendirir.

Bu nedenle, bu hizmetler UFRS 8 açısından bağımsız bir faaliyet bölümü teşkil etmemekte olup, finansal bilgilerinin inşaat ve satış faaliyetlerinden ayrı olarak raporlanması ve işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından iş performansı kriterleri açısından ayrı olarak incelenmesi ve değerlendirilmesi gerekmektedir.

Grubun kendi rüzgar/güneş parklarında elektrik üretimi

Son yıllarda, rüzgar santrali işletmecilerinin hisseleri üçüncü taraflara satılmamış, ancak bu rüzgar santrallerinden uzun vadede güvenilir gelir elde etmek amacıyla Grup bünyesinde kalmaya devam etmiştir. Kendi inşa edilen rüzgar santrallerine ek olarak, rüzgar santrali portföyünü genişletmek için üçüncü taraflara ait tesisler de satın alınmaktadır. İlgili Elektrik Üretimi segmenti artık Grubun sahip olduğu rüzgar çiftliklerinde enerji üretimini ve bölgesel enerji tedarikçilerine elektrik satışını içermektedir.

Operasyon Geliştirme, İnovasyon ve Diğerleri

Bu segment, rüzgar santralleri ve güneş parkları tamamlandıktan sonra verilen ve işletmeye alınma anından itibaren işletme kar marjını optimize etmeyi amaçlayan tüm hizmetleri içerir. Bu, özellikle teknik ve ticari operasyonel yönetimin yanı sıra enerji üretim tesislerinin yeni ve daha verimli tesislerle değiştirilmesi (yeniden güçlendirme), maliyetlerin azaltılması, hizmet ömrünün uzatılması (örneğin önleyici bakım yoluyla) ve kazancın artırılması (örneğin elektriğin doğrudan pazarlanması, rotor kanatlarının uzatılması vb.)

3. Segmentler arası transferler

Grup'un bölümleri arasında düzenli transferler yapılmaktadır. Bölümler arasındaki bu işlemler konsolide edilmekte ve Grup muhasebesinde tamamen elimine edilmektedir.

3.1 Proje Geliştirme ve Satış Arasındaki Transferler (Rüzgar, Güneş) > Enerji Üretimi

Proje Geliştirme ve Satış (Rüzgar, Güneş) ile Gruba Ait Rüzgar Santrallerinde Elektrik Üretimi bölümleri arasındaki transferler çoğunlukla Grup tarafından geliştirilen ve inşa edilen rüzgar santralleri ile ilgilidir.

Üçüncü taraflara satılmayıp, bunun yerine Grup iştiraki olan bir şirkete rüzgar çiftliğini uzun vadede enerji üretmek ve satmak için kullanır. Bu

gerçek edinim maliyeti muhasebeleştirilir ve amortismanına tabi tutulur.

ayrı finansal tablolar. Konsolide mali tablolar düzeyinde, ilgili Grup şirketlerinin inşaat bedeli ve diğer ücretlerle ilgili karları tamamen elimine edilir, böylece konsolide mali tablolarda sadece üretim maliyetleri aktifleştirilir ve amortismanına tabi tutulur. Rüzgar santrallerinde dahili olarak oluşturulan gizli rezervler (gerçeğe uygun değerler ile defter değerleri arasındaki fark) konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilemeyeceğinden, Grup muhasebesi amaçları doğrultusunda tekrar elimine edilmelidir. Bölüm raporu sadece buna göre düzeltilmiş rakamları içermektedir.

Enerji Üretim bölümünden Proje Geliştirme ve Satış (rüzgar/güneş) bölümüne yapılan ters transfer de doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir ve daha önce sabit kıymet olarak sınıflandırılan bir rüzgar santralinin satılması ve dolayısıyla dönen varlıklara tahsis edilmesi gerektiğinde kullanılır.

3.2 Operasyon Geliştirme, İnovasyon ve Yenilikçilik Arasındaki Transferler

Diğerleri> Elektrik Üretimi

Operasyon Geliştirme, İnovasyon ve Diğer ile Gruba ait Rüzgar Santrallerinde Elektrik Üretimi bölümleri arasındaki transferler, Grup iştirakleri tarafından rüzgar santrali işletmecilerine verilen ticari ve teknik operasyonel yönetim hizmetlerinin yanı sıra optimizasyon ve inovasyon hizmetlerini ifade etmektedir.

İlgili bölümlerde muhasebeleştirilen gelir ve giderler de Grup gelirleri ile mutabakat kapsamında mutabakat ve konsolidasyon kaleminde elimine edilmektedir.

4. Bölüm varlık ve yükümlülüklerinin mutabakatı

Aşağıdaki bölüm raporunda ayrıştırılan bölüm varlıkları ve yükümlülükleri, brüt varlıklar ve yükümlülüklerle aşağıdaki gibi ilişkilidir:

TEUR	2020	2019
Bilançoya göre brüt varlıklar	448,988	389,899
Ertelenmiş ve cari vergi varlıkları	-11,768	-8,880
Segment varlıkları	437,220	381,018
Bilançoya göre brüt yükümlülükler	383,436	333,699
Park finansmanından kaynaklanan nakit akış riskinden korunma işlemlerinin nötralizasyonu (faiz oranı ve çapraz kur faiz oranı swapları)	-7,753	-6,662
Ertelenmiş ve cari vergi yükümlülükleri	-23,105	-12,185
Segment yükümlülükleri	352,578	314,851
Brüt net varlıklara göre BİLANÇO	65,551	56,200
Park finansmanı nakit akış riskinden korunma işlemlerinin nötralizasyonu (faiz oranı ve çapraz kur faiz oranı swapları)	7,753	6,662

Ertelenmiş ve cari vergi bakiyeleri 11,338 3,305
Bölümlere tahsis edilen varlık ve yükümlülüklerle ilişkin rakamlar, iç raporlamada düzeltilen varlık ve yükümlülük kalemleri ve nakit akış riskinden korunma işlemlerinin (faiz oranı ve çapraz kur faiz oranı swapları) matematiksel gerçeğe uygun değerleri için de düzeltilmiştir.

5. Bölümlere göre gelir tablosu

	Proje planlama ve satışı (rüzgar, güneş)		Gruba ait rüzgar/güneş parklarında elektrik üretimi		Operasyon Geliştirme, Inovasyon ve Diğerleri		Toplam önce mutabakat/konsolidasyon		Uzlaşma		Energiekontor Group	
TEUR	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Gelirler												
Gelirler	89,719	5,642	53,210	54,175	3,685	3,884	146,614	63,700	0	0	146,614	63,700
Diğer bölümlerle olan gelirler	0	0	64	53	2,005	2,109	2,069	2,162	-2,069	-2,162	0	0
Toplam gelirler	89,719	5,642	53,274	54,228	5,690	5,993	148,684	65,862	-2,069	-2,162	146,614	63,700
Stoklar ve diğer varlıklardaki değişimler Aktifleştirilen kendi çalışmaları *	18,000	32,481	163	18	289	209	18,451	32,708	0	0	18,451	32,708
Toplam çıktı	107,719	38,123	53,437	54,246	5,979	6,202	167,135	98,571	-2,069	-2,162	165,066	96,409
Diğer faaliyet gelirleri	2,925	2,678	354	1,263	4	45	3,283	3,986	0	0	3,283	3,986
Çalışma çıkışı	110,644	40,801	53,791	55,509	5,983	6,248	170,418	102,557	-2,069	-2,162	168,348	100,395
Satın alınan malzeme ve hizmetlerin maliyeti	-66,817	-29,982	-21	-65	-666	-454	-67,504	-30,501	0	0	-67,504	-30,501
Personel giderleri	-14,799	-12,223	-966	-880	-1,729	-1,575	-17,494	-14,679	0	0	-17,494	-14,679
Diğer işletme giderleri	-4,369	-5,016	-14,540	-12,306	-1,129	-1,202	-20,038	-18,524	2,069	2,162	-17,968	-16,362
FAVÖK	24,660	-6,420	38,263	42,258	2,459	3,016	65,382	38,853	0	0	65,382	38,853
Maddi duran varlıkların amortismanı ve maddi olmayan duran varlıkların itfası	-1,091	-891	-18,260	-21,646	-33	-14	-19,384	-22,551	0	0	-19,384	-22,551
EBIT	23,569	-7,311	20,004	20,611	2,425	3,002	45,998	16,302	0	0	45,998	16,302
Faiz ve benzeri gelirler	34	61	0	0	0	0	34	61	0	0	34	61
Faiz ve benzeri giderler	-5,230	-2,674	-9,569	-12,852	0	-67	-14,799	-15,593	0	0	-14,799	-15,593
EBT	18,373	-9,925	10,435	7,759	2,425	2,935	31,233	770	0	0	31,233	770
* Proje planlama ve satış segmenti (rüzgar, güneş), stokların değer düşüklüğünden kaynaklanan 1.123 Avro (önceki yıl 1.061 Avro) nakit olmayan değerleme önlemlerini içermektedir.												

6. Segmentlere göre varlıklar

	Proje planlama ve satışı (rüzgar, güneş)		Gruba ait rüzgar/güneş parklarında elektrik üretimi		Şirket gelişimi, İnovasyon ve Diğerleri		Energiekontor Group	
TEUR	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Uzun vadeli bölüm varlıkları								
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	828	739	0	0	59	28	887	766
Varlıklar								
Arazi ve binalar	1,529	1,182	19,566	32,292	0	0	21,095	33,474
Teknik ekipman (rüzgar ve güneş parkları)	0	0	166,908	192,407	0	0	166,908	192,407
Diğer ekipmanlar, fabrika ve ofis ekipmanları	764	639	39	21	0	0	804	660
Katılımcı ilgi alanları	26	26	0	0	0	0	26	26
Alacaklar ve finansal varlıklar	48	59	35	35	0	0	83	94
Uzun vadeli bölüm varlıkları	3,195	2,644	186,548	224,756	59	28	189,802	227,428
Kısa vadeli bölüm varlıkları								
Envanterler	143,529	70,527	318	155	795	506	144,642	71,189
Alacaklar ve finansal varlıklar	12,063	2,791	10,955	12,007	265	579	23,283	15,377
Menkul Kıymetler	36	36	0	0	0	0	36	36
Nakit ve nakit benzerleri	63,653	52,523	14,121	13,969	1,683	497	79,457	66,989
Kısa vadeli bölüm varlıkları	219,281	125,877	25,394	26,132	2,743	1,582	247,418	153,591
Toplam bölüm varlıkları	222,476	128,521	211,942	250,887	2,801	1,609	437,220	381,018

7. Bölümlere göre yükümlülükler ve net varlıklar

	Proje planlama ve satışı (rüzgar, güneş)		Gruba ait rüzgar/güneş parklarında elektrik üretimi		Şirket geliştirme, inovasyon ve Diğerleri		Energiekontor Group	
TEUR	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Uzun vadeli bölüm yükümlülükleri								
Söküm ve yeniden yapılandırma için hükümler	0	0	18,305	16,100	0	0	18,305	16,100
Finansal yükümlülükler (Anleihen und Kreditinstitute)	41,142	27,352	141,984	171,377	58	1,325	183,184	200,054
Harici sınırlı ortaklara karşı yükümlülükler	0	0	1,123	1,123	0	0	1,123	1,123
Diğer yükümlülükler	0	0	2,787	3,012	0	0	2,787	3,012
Kiralamalardan doğan yükümlülükler	2,121	2,095	18,240	30,483	0	0	20,361	32,578
Uzun vadeli bölüm yükümlülükleri	43,262	29,447	182,439	222,094	58	1,325	225,760	252,867
Kısa vadeli bölüm yükümlülükleri								
Hükümler	12,294	8,101	1,111	1,067	73	7	13,478	9,175
Finansal yükümlülükler (Anleihen und Kreditinstitute)	36,990	19,926	18,251	13,890	0	0	55,241	33,816
Teslimat ve hizmetlerden kaynaklanan yükümlülükler	1,808	7,180	3,444	2,493	71	111	5,323	9,785
Harici sınırlı ortaklara karşı yükümlülükler	1,000	3,000	0	0	0	0	1,000	3,000
Diğer yükümlülükler	2,637	973	2,012	2,704	513	112	5,162	3,788
Kiralamalardan doğan yükümlülükler	45,314	982	1,301	1,439	0	0	46,615	2,421
Kısa vadeli bölüm yükümlülükleri	100,043	40,161	26,119	21,593	657	230	126,819	61,984
Toplam bölüm yükümlülükleri	143,305	69,608	208,558	243,687	715	1,555	352,578	314,851
Bölüm net varlıkları	79,171	58,913	3,384	7,200	2,086	54	84,642	66,167

8. Segmentlere göre yatırımlar

	Proje planlama ve satışı (rüzgar, güneş)		Gruba ait rüzgar/güneş parklarında elektrik üretimi		Şirket gelişimi, inovasyon ve Diğerleri		Energiekontor Group	
TEUR	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Segment yatırımları	829	1,517	2,955	43,501	0	42	3,784	45,060

9. İlave coğrafi işaretler

Şirket tarafından gerçekleştirilen yerli ve yabancı rüzgar ve güneş parklarının müşterileri genellikle "Proje Planlama ve Satış (rüzgar/güneş)" segmentinde yer alan Alman şirketleridir. Mali yıl içerisinde, 69.315 Avro tutarındaki bir meblağ Lüksemburg'da yerleşik müşterilere atfedilebilir.

"Diğer faaliyet bölümleri"nde yer alan operasyon yönetimi hizmetleri de yalnızca Almanya'da verilmektedir.

Coğrafi bölgelere ilişkin ek bilgiler sadece "Elektrik Üretimi" segmenti için geçerlidir, çünkü Energiekontor Grubu Portekizli enerji tedarik şirketlerinden ve İngiliz elektrik müşterilerinden de elektrik geliri elde ettiği için bu segmentte dış pazarlar etkilenmektedir.

Bu nedenle, elektrik satışları aşağıda rüzgar/güneş parklarının konumuna göre ayrıştırılmıştır.

TEUR	2020	2019
Rüzgar/güneş parklarının konumu		
Almanya	25,673	25,588
Portekiz	8,114	8,988
Büyük Britanya	19,423	19,598
Elektrik satışları	53,210	54,175

Maddi duran varlıkların defter değerleri coğrafi olarak aşağıdaki gibi dağıtılmıştır.

TEUR	2020	2019
Rüzgar/güneş parklarının konumu		
Almanya	79,349	98,516
Portekiz	16,398	19,271
Büyük Britanya	71,160	74,620
Rüzgar/güneş parklarının defter değerleri	166,908	192,407

10. Önemli müşteriler hakkında bilgi

"Proje Planlama ve Satış (rüzgar/güneş)" ve "Elektrik Üretimi" segmentlerinde dört müşteriye toplam 85.218 TEUR tutarında satış yapılmıştır.

VIII. Diğer bilgiler

1. Sermaye yönetimi

Energiekontor Grubu'nun sermaye yönetiminin hedefleri, şirketin sürekliliğini sağlamak ve ticari faaliyetlerin uzun vadede sürdürülmesi ve stratejik seçeneklerin uygulanması için finansal esneklik sağlamaktır. İstikrarlı bir derecelendirme notunun korunması, likiditenin güvence altına alınması ve finansal risklerin sınırlandırılması mali politikanın hedefleridir ve Energie- kontor Grubu'nun sermaye yönetimi için önemli çerçeve koşulları belirlir. Energiekontor Grubunun sorumlu organları, bilançonun sermaye yapısına, öz sermayeye, bilanço kârının tahsisine, temettü miktarına, yatırımların finansmanına, bankalara olan borçların artırılmasına ve azaltılmasına ve tahvil sermayesi ihracına karar verir. Aynı şekilde, rüzgar santralleri ve güneş parklarının alım ve satımı ile kendi ürettiği rüzgar santralleri ve güneş parklarının şirketin kendi portföyüne alınmasına ilişkin yönetim kurulu kararları da açıklanan amaçlara hizmet etmektedir.

Grubun özsermaye oranı ve borçlanma dikkate alındığında, yönetimin görüşüne göre, UFRS uyarınca belirlenecek bilanço değerlerinin tek başına kullanılmasının ekonomik olarak yanlış sonuçlara yol açacağı, bu nedenle bu değerlerin öncelikle aşağıdaki etki faktörlerine göre düzeltilmesi gerektiği belirtilmelidir. Bunlardan biri, Alman muhasebe kanununun aksine, uluslararası UFRS'nin, faiz oranı riskinden korunma türlerinin piyasa değerlerinin raporlanmasını gerektirmesidir; bu değerler, riskten korunacak temel işlemlerle bir değerleme birimini temsil etse ve negatif piyasa değerleri durumunda bile ödeme yükümlülüklerini temsil etmese bile.

Energiekontor Grubu, rüzgar/güneş parkı finansmanı alanında, faiz oranı ve döviz kuru risklerine karşı uzun vadeli riskten korunma önlemleri almakta ve bu amaçla, diğer şeylerin yanı sıra, riskten korunma önlemleri olarak, ekonomik açıdan kredilerle ilgili sabit faiz oranı anlaşmalarını temsil eden ilgili türevleri (döviz ve faiz oranı takasları) sonuçlandırmaktadır (değişken temel işlem + faiz oranı takası= sabit faiz oranı) Sermaye piyasası faiz oranlarının düşmüş olması, ilgili gelecek tahminleriyle birleştiğinde, takasların negatif piyasa değerlerine yol açmaktadır. UFRS'ye (UFRS 9) göre, bu negatif değerler finansmanın genel bağlamından ayrılmalı ve ayrı olarak muhasebeleştirilmelidir, ancak temel işlemlerle birlikte bir değerlendirme birimini temsil ederler ve yönetimin görüşüne göre, bunlardan ayrılmalı ve ekonomik yönler altında ayrı olarak muhasebeleştirilmemelidir.

Özellikle, 2019 mali yılından itibaren geçerli olan ve kiralanan varlıkların aktifleştirilmesini ve gelecekteki tüm ödeme yükümlülüklerinin borç olarak kaydedilmesini gerektiren UFRS 16, Grup tarafından rüzgar ve güneş parklarının işletilmesi için kiralanan çok sayıda rüzgar ve güneş parkı alanı nedeniyle, bilanço toplamlarındaki artışın bir sonucu olarak özkaynak oranında önemli bir düşüşe neden olmuştur, bu da ekonomik kaygılardan değil, yalnızca muhasebe kaygılarından kaynaklanmaktadır. UFRS ana rakamlarındaki bu değişiklik, şirketler grubundaki herhangi bir ekonomik değişikliğe dayanmamaktadır.

Bu nedenle yönetim, sermaye yönetiminin amaçları doğrultusunda borç-özkaynak oranını, özel durumdaki gerçek ekonomik koşulları güvenilir bir şekilde yansıtmayan UFRS ilkelerine göre değil, yukarıda belirtilen UFRS etkilerini göz ardı ettikten sonra ortaya çıkan borç ve sermaye oranlarına göre belirler. Bu da yönetim için finansal yükümlülükler, özsermaye ve vites için "düzeltilmiş" tutarlarla sonuçlanır.

Bu, düzeltilmiş dışı oranıyla ilgili olarak aşağıdaki değerlerle sonuçlanır:

TEUR	2020	2019
Finansal yükümlülükler UFRS bilançosu	315,276	279,654
eksi muhasebeleştirilmiş SWAP piyasa değerleri	-7,687	-6,514
Grup'taki azınlık payları düşülmüş olarak (uzun vadeli)	-1,123	-1,123
UFRS 16'ya göre finansal yükümlülükler düşülmüştür	-66,975	-32,578
Düzeltilmiş finansal yükümlülükler	239,492	239,439
nakit ve nakit benzerlerinin düşülmesi	-79,493	-67,025
Düzeltilmiş net borç	235,784	212,629
Özkaynaklar UFRS bilançosu	65,551	56,200
artı SWAP piyasa değerleri dahil	5,394	4,571
artı Grup'taki azınlık payları (uzun vadeli)	1,123	1,123
UFRS 16'dan kaynaklanan artı/eksi kazanç etkileri	1,153	1,067
Düzeltilmiş özkaynak	73,221	62,961
Düzeltilmiş toplam sermaye	309,004	275,589
Yüzde olarak düzeltilmiş vites	76.30	77.15

Grubun kendi rüzgar santralleri ve güneş enerjisi parklarındaki gizli rezervler, ki bu nedenle sadece amorti edilmiş harici üretim maliyetleri üzerinden muhasebeleştirilmektedir, parkların gerçeğe uygun değerleri kullanıldığında doğal olarak önemli ölçüde iyileştirilmiş değerlere yol açmaktadır, ki bu da gerçeğe uygun değer as- sessment'i için gereklidir.

Sermaye yönetimine ilişkin stratejinin değişmemesi nedeniyle, borç oranına ilişkin hedeflere de mali yıl içerisinde ulaşılmıştır.

2. Şarta bağlı yükümlülükler

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Energiekontor Grup şirketleri tarafından üçüncü taraflar lehine verilen 1.267 Avro tutarında geçici veya süresiz teminat bulunmaktadır (önceki yıl 1.492 Avro).

3. Diğer mali yükümlülükler

Altı vakada Energiekontor AG, 2022 ile 2029 yılları arasında orijinal inşaat sözleşmelerinin sabit fiyatının yüzde 10 ile 20'si tutarında rüzgar santrali işletme şirketlerinin hisselerini geri satın almak için isteğe bağlı bir taahhütte bulunmuştur.

Buna ek olarak, toplam on rüzgar santrali işletme şirketi ve 3LänderFonds yatırım şirketi için, ilgili genel ortaklar - hepsi Energiekontor AG'nin tamamına sahip olduğu iştirakler - isteğe bağlı olarak, ilgili toplam sınırlı sorumlu sermayenin yüzde 20 ile 30'u arasındaki hisseleri, yıllık olarak sınırlı dilimler halinde bir pazarlama iskontosu düşüldükten sonra sermayeye eklenmiş kazanç değeri üzerinden geri almayı taahhüt etmişlerdir.

Ancak opsiyonun kullanılması durumunda Şirket, ödemeler karşılığında bu rüzgar santrali işletme şirketlerinin her birindeki sınırlı ortak hisselerini devralacaktır. Şirket, sunulan koşullarda hisselerin tam değerini koruyacağını öngördüğünden, bu tür geri alımlardan kaynaklanan riskler beklenmemektedir.

Halihazırda Bremer- haven vergi dairesi nezdinde, yurtdışında bulunan rüzgar santrallerinin vergilendirilmesi hakkına ilişkin temel soruyla ilgilenen bir temyiz prosedürü yürütülmektedir. Vergi dairesi, tüm uluslararası yerleşik uygulamaların aksine, bu vergilendirme yasasıyla ilgili olarak bir paradigma değişikliği uygulamak istiyor gibi görünmektedir; bunun amacı, Almanya'da yönetilen ancak yurtdışında işletilen rüzgar ve güneş parklarından elde edilen vergi gelirini oradaki devletten alıp Almanya'ya tahsis etmektir. Buradaki tek temas noktası, vergi dairesinin sadece Almanya'daki rüzgar ve güneş parklarının yönetiminde önemli personel işlevlerini tespit edebildiğini iddia etmesidir. Bu yaklaşım, OECD tarafından kabul edilen ve tesadüfen personeli olmayan daimi işletmeler konusunu hiç ele almayan ya da sadece bir veri sunucusundaki notla bağlantılı olarak marjinal bir şekilde ele alan bir daimi işletme raporu ile resmi olarak gerekçelendirilmiştir. Ulusal Alman hukukunda Yabancı Vergi Kanunu (Außensteuergesetz) ve idare tarafından çıkarılan Daimi İşletmelerin Kârlarının Tahsisi Yönetmeliği (Betriebsstättengewinnaufteilungsverordnung) şeklindeki uygulama da ilgili konulara değinmemektedir.

personeli olmayan daimi işyerleri. Diğer tüm katılımcı devletler tarafından halen uygulanmakta olan vergilendirme usulü, yani bu tür daimi işletmelerin karları sözde "nedensellik ilkesine" göre vergilendirilmektedir. Bremerhaven'deki vergi dairesi, OECD'nin bu daimi kuruluş raporuna atıfta bulunarak ve bu tür yabancı kuruluşların vergi alt tabakasını güvence altına alarak, bu tür daimi kuruluşlar için diğer tüm katılımcı devletler tarafından halen uygulanan vergilendirme prosedürünü, yani tüm kaynakların (rüzgar, güneş) kullanıldığı, tesislerin işletildiği ve tüm karların yerel şebekelere beslenerek ve yerel müşterilere satılarak elde edildiği yargı yetkisine sahip devlette vergilendirme ilkesine göre geçersiz kılmak istiyor.

Yönetim ve uluslararası vergi hukuku alanında danışılan tüm vergi uzmanları, vergi makamlarının yaklaşımının hukuka aykırı olduğunu varsaymaktadır, bu nedenle bilançoda karşılık ayrılmasına gerek görülmemektedir. Bu beklentilerin ve uzman değerlendirmelerinin aksine, mali mahkemede gerekli yasal işlemlerin yapılması durumunda vergi dairesi en yüksek mahkeme tarafından onanırsa, Grup yurtdışında bulunan rüzgar santralleri için 6 milyon Euro'ya kadar ek vergi gideri ve faiz yükü altına girebilir.

4. İlişkili şirket ve kişilerle ilişkiler

Grup'un ilişkili tarafları genellikle, Grup ile aralarında kontrol ilişkisi, müşterek yönetim veya önemli etki bulunan şirket ve kişilerdir. Dolayısıyla bunlar aşağıdakileri içerir

- "Dahil edilen şirketler" altında listelenen ve Energiekontor AG'nin doğrudan veya dolaylı olarak kontrol etkisine sahip olduğu tam konsolide şirketler,
- ilişkili şirketler,
- şirketlerin konsolide finansal tablolara müşterek faaliyet olarak dahil edilmesine karar vermiştir,
- yönetim fonksiyonları vasıtasıyla üzerinde etki sahibi olunan konsolide olmayan şirketler,

- Energiekontor AG'nin Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey Yöneticileri,

- Energiekontor AG Denetim Kurulu ve ilgili

akrabalrı.

Grup'un bu ilişkili taraflar ve ilişkili tarafların yakınları ile yıl içinde yapmış olduğu tüm işlemler aşağıda açıklanmıştır.

Energiekontor Grubu'nun iş modeli, rüzgar/güneş parklarının projelendirilmesi ve satışının yanı sıra rüzgar/güneş parkı işletmecileri için devam eden hizmetlerin tümünü kapsamaktadır; ana ticari işlemler Energiekontor AG tarafından kurulan proje şirketleri ile yürütölmektedir.

Rüzgar ve güneş enerjisi projelerinin satışı temel olarak, bu rüzgar ve güneş enerjisi parklarının her birinin Energiekontor AG tarafından GmbH & Co KG şeklinde kurulan özel amaçlı bir şirket tarafından "kapsanması" şeklinde gerçekleştirilmektedir, böylece rüzgar/güneş enerjisi parkının satışı resmi olarak bir "varlık anlaşması" değil, bu özel amaçlı şirketteki hisselerin satışı şeklinde bir "hisse anlaşması" olmaktadır. Bu bağlamda, bu özel amaçlı şirket aynı zamanda hem Energiekontor AG'nin hem de Energiekontor Grubunun gayrimenkul geliştirme şirketinin, temel ve inşaat aşamasında park inşaatıyla bağlantılı tüm sözleşmeler (inşaat sözleşmesinin yanı sıra ekonomik ve teknik planlama, finansman ve satışla bağlantılı hizmetler) için sözleşme ortağıdır.

Parklar inşa edildikten ve bu şirketlerdeki hisseler üçüncü taraflara satıldıktan sonra bile, bazı durumlarda Energiekontor AG'nin iştirakleri uzun vadeli sözleşmeler temelinde bu proje şirketleri için yönetim ve işletme görevlerini yerine getirmekte ve bu bağlamda bu şirketler üzerinde etki sahibi olmaya devam etmektedir.

Tam konsolide şirketler

Energiekontor AG'nin bağılı ortaklıkları ile rüzgar ve güneş parklarının inşası ve bu aşamadaki diğer hizmetlerle ilgili sözleşmelerin imzalanması, proje şirketinin UMS 24'te tanımlandığı üzere ilişkili taraf olduğu zamanlarda gerçekleştirilmektedir.

Energiekontor AG ile Energiekontor AG'nin çoğunluk hissesine sahip olduğu ve bu nedenle konsolide finansal tablolarda konsolide edilen bağılı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler, konsolide finansal tablolarda konsolidasyon yoluyla tamamen elimine edilmiştir.

İlişkili şirketler

İlişkili şirketlerle olan ilişkiler sadece bu şirketlerin Energiekontor Grubu tarafından işletilen rüzgar parklarının altyapı şirketlerini yönetmesi şeklinde mevcuttur.

Yönetim fonksiyonları

Rüzgar ve güneş enerjisi parkının inşası ve şirket hisselerinin üçüncü taraflara satışından sonra, Energiekontor AG'nin bağılı ortaklıklarının uzun vadeli sözleşmeler temelinde bu şirketler için yönetim ve işletme görevlerini yerine getirdiği durumlarda, bu şirketler UFRS (UMS 24) anlamında Energiekontor AG ile ilişkili taraflar olarak kalmaktadır, çünkü Grup'un bu şirketler üzerinde varlıkla ilgili bir menfaati olmasa bile önemli bir etkiye sahip olabileceği varsayılmaktadır.

Bu etki, kurumsal bir organ olarak konumun yanı sıra, yönetimi uygulayan gruba ait genel ortak şirketler tarafından girişimci karar alma sürecine katılım yoluyla da üstlenilmektedir. Bu nedenle, UMS 24 anlamında "ilişkili taraf", oy haklarının çoğunluğu olmasa ve yönetim tedbirlerinin uygulanmasındaki takdir yetkisi düzenli olarak sözleşmeler ve şirket sahiplerine verilen talimatlarla önemli ölçüde kısıtlansa bile, önemli bir etkiye sahip olarak kabul edilir.

UFRS'nin bu yorumuna dayanarak, açıklanan işlemler ve dolayısıyla, tipik ticari terimlerle, grubun neredeyse tüm ticari faaliyetleri (grubun kendi rüzgar/güneş parklarında elektrik üretimi segmenti hariç), proje şirketleriyle ve dolayısıyla UMS 24 anlamında ilişkili kişi ve şirketlerle yapılan işlemlerden oluşmaktadır.

İlişkili taraflarla yapılan işlemlere ilişkin rakamsal açıklamaların gerekliliğine ilişkin olarak, bu analiz kapsamında ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin tutarlarına ilişkin tüm açıklamaların türetildiği gelir tablosu ve bölüm raporlamasına atıfta bulunulmaktadır.

Bu işlemler kapsamındaki tüm hizmetler, üçüncü taraflar arasında da alışlageldiği üzere, her zaman emsallerine uygun koşullarda sağlanmaktadır.

5 Haziran 2003 tarihinden bu yana Energiekontor AG ile Denetim Kurulu üyeleri Dr. Wilkens ve Lammers arasında mali yıl içinde her biri 60 Avro (önceki yıl 60 Avro) tutarında olan danışmanlık sözleşmeleri bulunmaktadır.

Yönetim Kurulu, Üst Yönetim ve Denetim Kurulu

Energiekontor Grubu ile Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu arasındaki tüm ücretli işlemler listelenmiş ve Notlarda tam olarak açıklanmıştır. Denetim Kurulu ve Yönetim Kurulu üyelerinin ücretleri ve hissedarlıkları Not 5'te açıklanmıştır.

Üst düzey yöneticiler ile mevcut ve mutaat iş sözleşmelerine ek olarak herhangi bir ücretli işlem ya da bu grupların üyeleri ile herhangi bir işlem yapılmamıştır.

5. Yönetim organlarının üyeleri ve ücretleri, yönetim organlarının hisse senetleri, vb.

5.1 Yönetim Kurulu

Mali yıl boyunca Yönetim Kurulu üyeleri şunlar olmuştur:

- Dipl.-Kaufm. Peter Szabo, Dipl.-Kaufmann, Oldenburg
- Dipl.-Ing. Günter Eschen, Mühendis, Saterland
- Dipl.-Ing. Torben Möller, Mühendis, Achim (Haziran 2020 sonuna kadar)
- Dipl.-Ing. Carsten Schwarz, Mühendis, Schwanewede (Haziran 2020'den itibaren)

Yönetim Kurulunun her bir üyesi, Şirketi başka bir Yönetim Kurulu üyesi veya yetkili bir imza yetkilisi ile birlikte temsil eder. Alman Medeni Kanunu'nun (BGB) 181. maddesindeki kısıtlamalardan muafiyet tanınmıştır.

Yönetim Kurulu üyeleri mali yıldaki çalışmalarını için toplam 1.010 Avro (önceki yıl 1.437 Avro) ücret almışlardır. Bunun değişken kısmı 249 Avro (önceki yıl 680 Avro) tutarındadır. Raporlama yılında Denetim Kurulu, bir hisse opsiyonu programı çerçevesinde Yönetim Kurulu üyelerine abonelik hakları verme yetkisini kısmen kullanmış ve Yönetim Kurulu üyesi Peter Szabo'ya şirketin 100.000 hissesini almak için abonelik hakları vermiştir. Kullanım fiyatı hisse başına 22.032 Avro olup, bekleme süresi 2024 yılında sona ermektedir. Abonelik haklarının verildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri 814 Avro'dur.

Lütfen yönetim raporundaki ücretlendirme raporuna da bakınız. Yıllık Genel Kurul

Toplantısı'nda 26 Mayıs 2016 tarihinde

§§ 286 paragraf 5'te öngörülen vazgeçme seçeneğini kullanabilir. 5, 314 para. Alman Ticaret Kanunu'nun (HGB) 3. maddesi. Bu karar temelinde, Yönetim Kurulu'nun her bir üyesinin ücretinin yıllık mali tablolarda açıklanması ve

HGB'nin 285. maddesinin 1. fıkrasının 9. paragrafının a) bendinin 5 ila 8. cümlelerinde ve HGB'nin 314. maddesinin 1. fıkrasının 6. paragrafının a) bendinin 5 ila 8. cümlelerinde öngörüldüğü üzere, 2020 yılına kadar ve 2020 yılı dahil olmak üzere şirketin konsolide finansal tablolarının hazırlanmasından vazgeçilebilir.

5.2 Denetim Kurulu

Denetim Kurulu üyeleri şunlardır:

- Dipl.-Wirtsch. Ing. Dr. Bodo Wilkens, Mühendis, Darmstadt, Başkan
Dr. Wilkens ayrıca aşağıdaki borsada işlem görmeyen şirkette denetim kurulu üyeliği yapmaktadır:
 - Energiekontor Ocean Wind AG, Bremen (Başkan)
- Günter Lammers, Yönetim Danışmanı, Geestland, Başkan Yardımcısı Bay Lammers ayrıca aşağıdaki borsaya kote olmayan şirkette Denetim Kurulu görevine sahiptir:
 - Energiekontor Ocean Wind AG, Bremen
- Dipl.-Volkswirt Darius Oliver Kianzad, yönetim danışmanı, Essen
Bay Kianzad ayrıca aşağıdaki borsada işlem görmeyen şirkette denetim kurulu üyeliği yapmaktadır:
 - Energiekontor Ocean Wind AG, Bremen

Denetleme Kurulu üyeleri raporlama yılında 135 Avro (önceki yıl 90 Avro) Denetleme Kurulu ücreti almıştır.

5.3 Yönetim organları üyelerinin hisse payları Yönetim organları üyeleri 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla AG'de aşağıdaki paylara sahiptir:

İsim, işlev	Sayı Hisseler
Dr. Bodo Wilkens, Denetim Kurulu Başkanı	3.759.835
Günter Lammers, Denetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3.752.474

6. Denetçilerin ücretlerine ilişkin bilgiler

Energiekontor- tor AG'nin muhasebe ve yönetim raporu da dahil olmak üzere yıllık mali tablolarının ve Alman Anonim Şirketler Kanunu'nun (AktG) 91 (2) maddesi uyarınca 1 Ocak - 31 Aralık 2020 mali yılı için kurulacak izleme sisteminin denetimi ile UFRS ilkelerine uygun olarak konsolide mali tabloların ve yönetim raporunun denetimi için 115 Avro (önceki yıl 124 Avro) ve diğer belgelendirme hizmetleri için 6 Avro (önceki yıl 3 Avro) ve diğer hizmetler için 3 Avro (önceki yıl 4 Avro) tutarında ücret ödenmiştir.

7. Ek rapor

13 Ocak 2021'de Energiekontor, bir dizi mevcut rüzgar santrali için elektrik satın alma anlaşmaları (PPA) imzalandığını duyurdu. Energiekontor, nominal gücü 1 GW'ın üzerinde olan rüzgar santralleri ve güneş parkları için işletme yönetimi hizmetleri sunmaktadır; bunlardan yaklaşık 270 MW'lık rüzgar santralleri şirketin kendi portföyünde işletilmektedir. Toplam 123 rüzgâr türbinine ve yaklaşık 120 MW toplam güce sahip (55 MW'ı şirkete ait) 22 mevcut rüzgâr çiftliği için, Yenilenebilir Enerji Kaynakları Yasası (EEG) kapsamındaki 20 yıllık sabit ücretlendirme süresi 31 Aralık 2020'de sona ermiştir.

10 Şubat 2021 tarihinde EnBW Energie Baden-Württemberg AG ve Energiekontor, Energiekontor tarafından planlanan bir güneş parkı için uzun vadeli bir enerji alım anlaşması imzaladı. Energiekontor'un Rostock'un doğusundaki Mecklenburg-Batı Pomeranya'da Dettmannsdorf belediyesinde inşa etmeyi planladığı güneş parkı, yaklaşık 52,3 MW'lık kurulu kapasitesiyle yılda yaklaşık 55,5 GW elektrik üretecek. Bu da yaklaşık 18.500 hanenin yıllık elektrik ihtiyacını karşılamaya yetecek. İnşaatin 2021 sonbaharında başlaması planlanmaktadır. Devreye alma ise 2021'in ikinci

2022'nin çeyreği.

2 Mart 2021 tarihinde Energiekontor ve bağımsız bir küresel özel varlık yönetim şirketi olan Capital Dynamics, Energiekontor AG'den Longhill kara rüzgâr projesinin yüzde 100 hissesini satın aldıklarını duyurdu. Longhill rüzgâr çiftliği projesi, her biri 6.25 MW kapasiteli sekiz adet en yeni Siemens-Gamesa rüzgâr türbininden oluşacak ve toplam 50 MW'lık bir kapasiteye sahip olacak. İskoçya'nın West Lothian bölgesinde yer alan projenin, faaliyete geçtiğinde Birleşik Krallık'taki en büyük alt havalandırmasız kara rüzgâr projelerinden biri olması bekleniyor. Kullanım ömrü boyunca sera gazı emisyonlarını 2,6 milyon tondan fazla azaltacağı tahmin edilmektedir - bu da bir yıl boyunca kullanılan 550.000'den fazla otomobilden kaynaklanan emisyonlara veya bir yıl boyunca 440.000'den fazla eve güç sağlamak için kullanılan elektrige eşdeğerdir.

8. AktG § 161 uyarınca beyan

Mart 2021'de Energiekontor AG'nin Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu, Alman Anonim Şirketler Kanunu'nun (AktG) 161. Maddesi uyarınca Alman Kurumsal Yönetim Kanunu'na ilişkin bir bildiri yayınlamış ve bunu şirketin internetteki ana sayfasında (www.energie-kontor.de) yayınlarak hissedarların erişimine sunmuştur.

9. Açıklama

Energiekontor AG'nin yıllık mali tablolarının tamamı ve konsolide mali tabloları, denetçiler PKF Deutschland GmbH, Stuttgart şubesi tarafından olumlu denetim sertifikası ile birlikte Federal Gazete'de yayınlanacaktır. Energiekontor AG'den basılı olarak talep edilebilir. İnternette www.energiekontor.de adresinden indirilebilir.

Yıllık mali tablolar ve bir önceki yıla ait konsolide mali durum tabloları 29 Nisan 2020 tarihinde Federal Gazete'ye gönderilmiştir.

10. § 264 paragrafına göre muafiyet. 3 ve § 264b HGB uyarınca muafiyet

Energiekontor AG'nin konsolide mali tablolarına dahil olan ve bunun için gerekli yasal şartları karşılayan tüm bağlı ortaklıklar, Alman Ticaret Kanunu'nun (HGB) 264 (3) maddesi ve Alman Ticaret Kanunu'nun (HGB) 264b maddesi uyarınca yıllık mali tabloların ve mali yıla ilişkin yönetim raporunun hazırlanması, denetlenmesi ve açıklanması yükümlülüğünden muafiyet hükümlerinden yararlanmıştır. Ana şirket olarak Energiekontor AG, istisnasız olarak muafiyetleri onaylamıştır. Bağlı ortaklıkların HGB Madde 264 (3) uyarınca aldıkları kararlar HGB Madde 325 uyarınca açıklanmıştır. Muafiyetten yararlanan şirketler, Alman Ticaret Kanunu'nun (HGB) 313 (2) ve (4). maddeleri uyarınca konsolide mali tablolara ilişkin notların IX. maddesinde yer alan hissedarlık listesinde görülebilir.

11. Temettüller

Aşağıdaki temettüller Energie- kontor AG tarafından beyan edilmiş ve ödenmiştir veya teklif edilmiştir.

TEUR	2020	2019
Beyan edilen ve ödenen temettüller		
Temettü hakkı olan adi hisse başına 0,40 Avro temettü (2019: 0,40 Avro) 14.301.016		
(2019: 14.460.211) temettü getiren hisse	5,720	5,784

	Genel toplantı	
TEUR	2021	2020
Önerilen temettüller		
Taahhüt edilen adi hisse başına 0,80 Avro temettü (2020: 0,40 Avro) 14.328.160		
(önceki yıl 14.678.160) hisse	11,463	5,871

IX. Hissedarlıkların listesi

Energiekontor AG'nin doğrudan ve dolaylı ortaklık payları

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020 TEUR cinsinden ²	Öz sermaye 31 Aralık 2020 TEUR cinsinden ¹
Construtora da nova Energiekontor - Parquet Eólicos, Unipessoal Lda,			
Lizbon, Portekiz	100,00 %	-3	52
EER GbR, Worswede ⁷⁾	28,60 %	0	0
EK HDN Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁵⁾	100,00 %	1	1
Energiekontor - WSB - GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	611	1.012
Energiekontor Alftedt BGWP ALF GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	1
Energiekontor Aufwind GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-5	-8
Energiekontor Aufwind 4 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Aufwind 8 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Aufwind 9 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Bau I GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-5	4
Energiekontor Bau II GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-5	4
Energiekontor Bau III GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-5	17
Energiekontor Bau IV GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-5	4
Energiekontor Bau V GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-5	4
Energiekontor Bau VI GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-5	4
Energiekontor Bau VII GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-5	4
Energiekontor Bau VIII GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-5	3
Energiekontor Bau IX GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	4
Energiekontor Bau X GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-5	4
Energiekontor Bau XI GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	7
Energiekontor Bau XII GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	7
Energiekontor Bau XIII GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	7

- 1) Ticaret hukuku kapsamında hakkaniyet
- 2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç
- 3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar devri anlaşması imzalamıştır
- 4) Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH yasal yapısındaki bağlı ortaklık
- 5) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf olan
- 6) Ortak girişim (müşterek operasyon)
- 7) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020 TEUR cinsinden ²	Öz sermaye 31 Aralık 2020 TEUR cinsinden ¹
Energiekontor Bau XIV GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	8
Energiekontor Bau XV GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	8
Energiekontor Bau XVI GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	8
Energiekontor Bau XVII GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	7
Energiekontor Bau XVIII GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	8
Energiekontor Bau XIX GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	7
Energiekontor Bau XX GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	8
Energiekontor Direktvermarktung GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	4
Energiekontor Finance GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	0	9
Energiekontor Finanzanlagen II GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	20	268
Energiekontor Finanzanlagen III GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-7	282
Energiekontor Finanzanlagen IV GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-6	348
Energiekontor Finanzanlagen V GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	96	446
Energiekontor Finanzanlagen VI GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	109	226
Energiekontor Finanzanlagen VII GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	199	231
Energiekontor Finanzanlagen VIII GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-4	96
Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-15	543
Energiekontor Finanzierungsdienste III GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-6
Energiekontor Finanzierungsdienste IV GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-5
Energiekontor Finanzierungsdienste V GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-2
Energiekontor Finanzierungsdienste VI GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-2
Energiekontor Finanzierungsdienste VII GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	4
Energiekontor Finanzierungsdienste VIII GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-1	11
Energiekontor Finanzierungsdienste IX GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-1	11
Energiekontor Finanzierungsdienste-Verwaltungs GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-10
Energiekontor France SAS, Toulouse, Fransa	100,00 %	-1.021	-1.795

- 1) Ticaret hukuku kapsamında hakkaniyet
- 2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç
- 3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar devri anlaşması imzalamıştır
- 4) Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH yasal yapısındaki bağlı ortaklık
- 5) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf olan
- 6) Ortak girişim (müşterek operasyon)
- 7) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020 TEUR cinsinden ²	Öz sermaye 31 Aralık 2020 TEUR cinsinden ¹
Energiekontor Green Real Estate GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-12
Energiekontor Guardao GmbH, Bremerhafen ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-16
Energiekontor III Energias Alternativas, Unipessoal Lda., Lizbon, Portekiz	100,00 %	12	-15
Energiekontor Infrastruktur und Anlagen GmbH, Bremerhaven ^(3,4)	100,00 %	0	123
Energiekontor Infrastruktur I GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	18	45
Energiekontor Infrastruktur II GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	11	259
Energiekontor Infrastruktur IV GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur V GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	71	71
Energiekontor Infrastruktur VI GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur VIII GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur IX GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	320	320
Energiekontor Infrastruktur X GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur XI GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-3	-3
Energiekontor Infrastruktur XII GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur XIII GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	200	200
Energiekontor Infrastruktur XIV GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	121	121
Energiekontor Infrastruktur XV GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-2	-2
Energiekontor Infrastruktur XVI GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	48	48
Energiekontor Infrastruktur XVII GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur XVIII GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur XIX GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur XX GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur Solar GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	3	67
Energiekontor Infrastruktur Solar I GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	120	121
Energiekontor Infrastruktur Solar II GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	235	235
Energiekontor Infrastruktur Solar III GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	173	173
Energiekontor Infrastruktur Solar IV GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	1.568	1.568

- 1) Ticaret hukuku kapsamında hakkaniyet
- 2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç
- 3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar transfer anlaşması imzalamıştır Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH yasal biçimindeki bağlı ortaklık
- 4) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf Ortak girişim (müşterek faaliyet)
- 5) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak
- 6)
- 7)

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020 TEUR cinsinden ²	Öz sermaye 31 Aralık 2020 TEUR cinsinden ¹
Energiekontor Infrastruktur Solar V GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur Solar VI GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur Solar VII GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur Solar VIII GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Innovations GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	19	207
Energiekontor Mafomedes GmbH, Bremerhafen ⁽⁴⁾	100,00 %	-1	-3
Energiekontor Mafomedes GmbH & Co. WP MF KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	97,90 %	-100	1.368
Energiekontor Mafomedes ÜWP MF GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-389	1.128
Energiekontor Management GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	189	-9
Energiekontor Management Hagen GmbH, Hagen ⁽⁴⁾	100,00 %	36	118
Energiekontor Montemuro GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	0	34
Energiekontor Montemuro GmbH & Co. WP MONT KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-521	-4.345
Energiekontor Neue Energie GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	4
Energiekontor Neue Energie 1 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Neue Energie 2 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Neue Energie 3 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Neue Energie 4 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Neue Energie 5 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Neue Energie 6 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Neue Energie 7 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Neue Energie 8 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Neue Energie 9 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Neue Energie 10 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Neue Energie 11 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Neue Energie 12 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Ocean Wind AG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-2	36
Energiekontor Offshore GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	0	15

- 1) Ticaret hukuku kapsamında hakkaniyet
- 2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç
- 3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar transfer anlaşması imzalamıştır Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH yasal biçimindeki bağlı ortaklık
- 4) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf Ortak girişim (müşterek faaliyet)
- 5) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak
- 6)
- 7)

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020	Öz sermaye 31 Aralık 2020
		TEUR cinsinden ²	TEUR cinsinden ¹
Energiekontor Ökofonds GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	0	27
Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. Tandem I KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-4	4.462
Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. Tandem II KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-3	2.150
Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP 4 KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	7	2.151
Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP BD KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	126	-1.031
Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP Elni KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP GEL KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	76	-1.697
Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP MA KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	88,52 %	407	-1.556
Energiekontor Ökowind GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-4
Energiekontor Ökowind 8 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Ökowind 9 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Penedo Ruivo GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	1	45
Energiekontor Penedo Ruivo GmbH & Co. WP PR KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-55	-4.031
Energiekontor Portugal - Energia Edíca Lda., Lissabon, Portekiz	99,00 %	-265	74C
Energiekontor Portugal Marao GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	0	38
Energiekontor Portugal Marao GmbH & Co. WP MA KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-196	-5.768
Energiekontor Portugal Trandeiras GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	1	48
Energiekontor Schönberg GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-11
Energiekontor Seewind GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	0	1
Energiekontor Sobrado GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	0	25
Energiekontor Solar GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-11
Energiekontor Solar 5 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Solar 6 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Solar 7 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Solar 9 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Solar 10 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Solar 16 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0

1) Ticaret hukuku kapsamında hakkaniyet
2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç
3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar transfer anlaşması imzalamıştır Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH yasal biçimindeki bağlı ortaklık
4) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf Ortak girişim (müşterek faaliyet)
5) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak
6)
7)

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020	Öz sermaye 31 Aralık 2020
		TEUR cinsinden ²	TEUR cinsinden ¹
Energiekontor Solar 17 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Solar 18 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Solar Bau GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-1
Energiekontor Solar Bau I GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	8
Energiekontor Solar Bau II GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	8
Energiekontor Solar Bau III GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	8
Energiekontor Solar Bau IV GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	8
Energiekontor Solar Bau V GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	8
Energiekontor Solar Bau VI GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	5
Energiekontor Solar Bau VII GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	17
Energiekontor Solar Bau VIII GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	4
Energiekontor Stromvermarktung GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor UK GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	1	47
Energiekontor UK BU GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-5
Energiekontor UK Construction Ltd, Leeds, Großbritannien	100,00 %	-250	4.886
Energiekontor UK FM GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	3	63
Energiekontor UK Hold Limited, Leeds, Großbritannien	100,00 %	0	0
Energiekontor UK HY GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-14
Energiekontor UK HY 2 GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-5
Energiekontor UK HY GmbH & Co. WP Hyndburn KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	1.951	5.406
Energiekontor UK LI GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-9
Energiekontor UK LO GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	4
Energiekontor UK Ltd, Leeds, Großbritannien	100,00 %	-482	15.127
Energiekontor UK Man Limited, Leeds, Großbritannien	100,00 %	-295	-424
Energiekontor UK NR GmbH, Hagen ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-3
Energiekontor UK PE GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	0
Energiekontor UK PI GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	4

1) Ticaret hukuku kapsamında hakkaniyet
2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç
3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar transfer anlaşması imzalamıştır Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH yasal biçimindeki bağlı ortaklık
4) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf Ortak girişim (müşterek faaliyet)
5) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak
6)
7)

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020	Öz sermaye 31 Aralık 2020
		TEUR cinsinden ²	TEUR cinsinden ¹
Energiekontor UK WI GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-14
Energiekontor UK WI EXT GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	2
Energiekontor UK WI GmbH & Co. Witherwick KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	1.879	2.766
Energiekontor Umwelt GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	16
Energiekontor Umwelt GmbH & Co. WP BRI KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	745	188
Energiekontor Umwelt GmbH & Co. WP DE KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-225	-1.367
Energiekontor Umwelt GmbH & Co. WP GRE II KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	96,19 %	-11	532
Energiekontor Umwelt GmbH & Co. WP SCHLO KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-4	-625
Energiekontor Umwelt GmbH & Co. WP SIE X KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-4	-706
Energiekontor US Dakota WP 2 LLC, Dakota, ABD	100,00 %	1	0
Energiekontor US Dakota WP 3 LLC, Dakota, ABD	100,00 %	1	0
Energiekontor US Dakota WP 4 LLC, Dakota, ABD	100,00 %	-5	-21
Energiekontor US Dakota WP 5 LLC, Dakota, ABD	100,00 %	1	0
Energiekontor US Dakota WP 6 LLC, Dakota, ABD	100,00 %	1	0
Energiekontor ABD Holding A.Ş., Chicago, ABD	100,00 %	53	-2
Energiekontor ABD A.Ş., Chicago, ABD	100,00 %	-665	-1.040
Energiekontor US Texas SP 1 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	-8	-173
Energiekontor US Texas SP 3 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	-3	-194
Energiekontor US Texas SP 4 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	-3	-195
Energiekontor US Texas SP 5 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	-3	-215
Energiekontor US Texas SP 6 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	-2	-191
Energiekontor US Texas SP 7 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	-2	-16
Energiekontor US Texas SP 8 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	-2	-191
Energiekontor US Texas SP 9 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	0	0
Energiekontor US Texas SP 10 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	0	-356
Energiekontor US Texas SP 11 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	0	-212
Energiekontor US Texas SP.12 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	1	0

1) Ticaret hukuku kapsamında hakkaniyet

2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç

3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar transfer anlaşması imzalamıştır Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH

4) yasal biçimindeki bağlı ortaklık

5) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf Ortak girişim (müşterek faaliyet)

6) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak

7)

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020	Öz sermaye 31 Aralık 2020
		TEUR cinsinden ²	TEUR cinsinden ¹
Energiekontor US Texas SP 13 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	1	-171
Energiekontor US Texas SP 14 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	1	0
Energiekontor US Texas SP 15 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	1	0
Energiekontor Windfarm GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-8
Energiekontor Windfarm GmbH & Co. WP 1 KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Windfarm GmbH & Co. WP 2 KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Rüzgar Santrali ÜWP ALU GmbH & Co. KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-285	-1.841
Energiekontor Rüzgar Santrali ÜWP SCHLUE GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Windfarm ZWP THÜ GmbH & Co. KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	149	-5.936
Energiekontor Windinvest GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-11
Energiekontor Windinvest GmbH & Co. ÜWP KRE KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	671	1.143
Energiekontor Windinvest GmbH & Co. ÜWP LE KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-189	-1.712
Energiekontor Windinvest GmbH & Co. ZWP BE KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-2	195
Energiekontor Windkraft GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	1	220
Energiekontor Windkraft GmbH & Co. WP NL KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	51,32 %	326	487
Energiekontor Windpark GmbH & Co. Giersleben KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	14	-5.447
Energiekontor Windpower GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-17
Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP 5 KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	88	766
Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP B KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	12
Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP ENG KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	233	675
Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP GRE II KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-1	-147
Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP HN II KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	83	-565
Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP HN KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	264	-1.345
Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP OE-Osterende KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	119	-410
Energiekontor Windpower GmbH & Co. WP 20 KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Windpower GmbH & Co. WP 5 KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	8
Energiekontor Windpower GmbH & Co. WP BRIEST II KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	33	-661

1) Ticaret hukuku kapsamında hakkaniyet

2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç

3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar transfer anlaşması imzalamıştır Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH

4) yasal biçimindeki bağlı ortaklık

5) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf Ortak girişim (müşterek faaliyet)

6) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak

7)

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020 TEUR cinsinden ²	Öz sermaye 31 Aralık 2020 TEUR cinsinden ¹
Energiekontor Windpower GmbH & Co. WP KJ KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-165	-345
Energiekontor Windpower Improvement GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-257	540
Energiekontor Windregion GmbH, Hagen ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-5
Energiekontor Windstrom GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-7
Energiekontor Windstrom GmbH & Co. UW Uthlede-Süd KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-45	-183
Energiekontor Windstrom GmbH & Co. ÜWP HW KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-584	-6.760
Energiekontor Windstrom GmbH & Co. ÜWP KRE II KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-267	-2.229
Energiekontor Windstrom GmbH & Co. WP 15 KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Windstrom GmbH & Co. WP 5 KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-31	-170
Energiekontor Windstrom GmbH & Co. ZWP HÖ KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-445	-2.595
Energiekontor Windstrom ÜWP SCHWA GmbH & Co. KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-18	-170
Energiekontor Windstrom ZWP PR GmbH & Co. KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-2	-786
Energiekontor WP Booßen GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	4
Energiekontor WPI GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-4
Energiekontor WSB 1 GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	4
Energiepark Alftedt WP ALF GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Alftedt WP IG ALF GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Beerfelde GmbH & Co. WP BF II KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Beiersdorf-Freudenberg WP BF GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Boddin WP KW GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-124	-123
Energiepark Bramstedt GmbH & Co. WP BRA KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Bullensee WP BULT GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-117	-265
Energiepark Eggersdorf GmbH & Co. WP EGG KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Elstorf NDS WP ELS GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-148	-148
Energiepark Erfstadt-Erp I GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Erfstadt-Erp II GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Flögelin Stüh GmbH & Co. WP FLÖ KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	403	1.140

- 1) Ticaret hukuku kapsamında hakkaniyet
- 2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç
- 3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar transfer anlaşması imzalamıştır Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH
- 4) yasal biçimindeki bağlı ortaklık
- 5) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf Ortak girişim (müşterek faaliyet)
- 6) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak
- 7)

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020 TEUR cinsinden ²	Öz sermaye 31 Aralık 2020 TEUR cinsinden ¹
Energiepark Frechen WP GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Garzau-Garzin SP GG GmbH & Co. KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-17	1.308
Energiepark Hanstedt WP UW GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Hanstedt-Erweiterung WP HEW GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-418	-418
Energiepark Heringen-Philippsthal WP HP GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Höttingen Göppersdorf 2 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Jacobsdorf WP Jaco GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-498	-508
Energiepark Jülich-Barmen-Merzenhausen WP JBM GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-745	-745
Energiepark Jülich-Ost WP JO GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-192	-192
Energiepark Jülich-Ost WP JO II GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-186	-186
Energiepark Krempel GmbH & Co. RE WP KRE KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Kreuzau WP ST GmbH & Co. KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-94	1.571
Energiepark Letschin SP L GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Nartum BGWP NART GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Nartum WP NART GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Naumburg WP Naumburg-Priesnitz GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Niederzier WP ST I GmbH & Co. KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-267	1.764
Energiepark Nienwohde WP NIEN GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Oerel BGWP OER GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-214	-214
Energiepark Oerel WP OER GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-422	-422
Energiepark Oerel WP OER II GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Oerel WP UW GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Solar GmbH & Co. SP Berlin KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Solar GmbH & Co. SP Worms KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark SP Bergen GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark SP Thelenhofen GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-5	-5

- 1) Ticaret hukuku kapsamında hakkaniyet
- 2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç
- 3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar transfer anlaşması imzalamıştır Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH
- 4) yasal biçimindeki bağlı ortaklık
- 5) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf Ortak girişim (müşterek faaliyet)
- 6) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak
- 7)

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020 TEUR cinsinden ²	Öz sermaye 31 Aralık 2020 TEUR cinsinden ¹
Energiepark Stinstedt WP STIN GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Stopfenheim GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark UK GA GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-8
Energiepark UK NR GmbH & Co. KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-177	2.898
Energiepark UK OV GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Winterberg-Altenfeld WP WA GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark WP Bützflath GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark WP Völkersen GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Züllich WP FÜ GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energyfarm UK BA I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK BA II Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Baldoon LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK CO I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK CO II Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Cornharrow LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK DU Ltd., Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK DU I Ltd., Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK FE I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK FE II Ltd., Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Fell LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK GA I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK GA II Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Garbet LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK GL I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK GL II Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Glensimmeroch LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK HA I Ltd., Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0

- 1) Ticaret hukuku kapsamında eşitlik
- 2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç
- 3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar devri anlaşması imzalamıştır
- 4) Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH yasal yapısındaki bağlı ortaklık
- 5) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf olan
- 6) Ortak girişim (müşterek operasyon)
- 7) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020 TEUR cinsinden ²	Öz sermaye 31 Aralık 2020 TEUR cinsinden ¹
Energyfarm UK HA II Ltd., Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Hare Craig LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK LA I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK LA II Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Lairg LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK LI I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK LI II Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Little Hartfell LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK LO I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	-23	-23
Energyfarm UK LO II Ltd., Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	-23	-23
Energyfarm UK Longhill Burn LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	-45	-45
Energyfarm UK NA I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK NA II Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Narachan LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK OV I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK OV II Ltd., Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Overhill LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK PE I Ltd., Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK PE II Ltd., Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Pencarreg LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK PI I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK PJ II Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Pines Burn LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK SO I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	-23	-23
Energyfarm UK SO II Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	-23	-23
Energyfarm UK Sorbie LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	-45	-45
Energyfarm UK WE I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0

- 1) Ticaret hukuku kapsamında eşitlik
- 2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç
- 3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar devri anlaşması imzalamıştır
- 4) Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH yasal yapısındaki bağlı ortaklık
- 5) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf olan
- 6) Ortak girişim (müşterek operasyon)
- 7) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020 TEUR cinsinden ²	Öz sermaye 31 Aralık 2020 TEUR cinsinden ¹
Energyfarm UK WE II Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Windy Edge LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK WU I Ltd., Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK WU II Ltd., Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Wull Muir LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Dunbeath LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Hafen Wind Hamburg GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Infrastrukturgesellschaft Flögelh GbR, Bremerhaven ⁽⁶⁾	50,00 %	0	-34
Netzanschluss Badingen GbR, Bremerhaven ⁽⁶⁾	37,29 %	-27	-27
Netzanschluss Mürow Oberdorf GbR, Bremerhaven ⁽⁶⁾	30,19 %	-5	-5
Netzanschluss Stadorf GbR, Hagen ⁽⁶⁾	100,00 %	0	19
Nordergründe Treuhand GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-1	2
Windpark Booßen GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁶⁾	37,50 %	-6	-6
WPS-Windkraft GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-1	-3

- 1) Ticaret hukuku kapsamında hakkaniyet
- 2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç
- 3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar devri anlaşması imzalamıştır
- 4) Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH yasal yapısındaki bağlı ortaklık
- 5) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf olan
- 6) Ortak girişim (müşterek operasyon)
- 7) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak

Bremen, 25 Mart 2021



Peter Szabo Yönetim Kurulu Başkanı



Günter Eschen
Yönetim Kurulu Üyesi



Carsten Schwarz
Yönetim Kurulu Üyesi

Aşağıda yer alan denetçi raporu ayrıca "Konsolide finansal tabloların elektronik kopyalarının ve kamuya açıklanmak üzere hazırlanan birleşik yönetim raporunun denetlenmesine ilişkin rapor

HGB Bölüm 317 (3b) uyarınca amaçlar" ("ESEF Raporu"). ESEF notunun altında yatan konu (denetlenen ESEF belgeleri) ekte yer almamaktadır. Denetlenen ESEF belgeleri, yayımlandıktan sonra Federal Gazete'de görülebilir veya Federal Gazete'den alınabilir.

Denetçi görüşünün sadece Almanca versiyonda bağlayıcı olduğunu lütfen unutmayın

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Energiekontor AG, Bremen'e

Konsolide finansal tabloların ve birleşik yönetim raporunun denetimine ilişkin rapor

Denetim Görüşleri

Energiekon- tor AG, Bremen ve bağlı ortaklıklarının (Grup) 31 Aralık 2020 tarihli konsolide bilançosu, 1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait konsolide gelir tablosu, konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Ayrıca Energiekontor AG'nin 1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 mali yılına ilişkin grup yönetim raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

Yasal gereklilikler uyarınca, denetim görüşümüzün "Diğer bilgiler" bölümünde yapılan açıklamaların içeriğini denetlemedik. Görüşümüze göre, denetimimiz sonucunda elde ettiğimiz bulgulara dayanarak, ilişikteki konsolide

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- İlişteki konsolide finansal tablolar, tüm önemli yönleriyle, Avrupa Birliği (AB) tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve ek

§ 315e Abs. 1 HGB uyarınca Alman hukukunun gereklilikleri 1 HGB uyarınca Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 mali yılına ilişkin finansal performansını bu gerekliliklere uygun olarak doğru ve dürüst bir şekilde yansıtmakta ve

- İlişteki birleşik yönetim raporu bir bütün olarak Grup'un durumu hakkında uygun bir görüş sunmaktadır. Tüm önemli yönleriyle, bu birleşik yönetim raporu konsolide finansal tablolara tutarlıdır, Alman yasal gerekliliklerine uygundur ve gelecekteki gelişimin fırsat ve risklerini uygun bir şekilde sunmaktadır. Kombine yönetim raporuna ilişkin denetim görüşümüz, "Diğer bilgiler" bölümünde belirtilen kombine yönetim raporu bileşenlerinin içeriğini kapsamamaktadır.

HGB Madde 322 (3) Cümle 1 uyarınca, denetimimizin konsolide finansal tabloların ve birleşik yönetim raporunun uygunluğuna ilişkin herhangi bir çekinceye yol açmadığını beyan ederiz.

Denetim kararlarının dayanakları

Konsolide finansal tablolar ve birleşik yönetim raporunun denetimini Alman Ticaret Kanunu'nun (HGB) 317. maddesi ve Finansal Tabloların Denetimine İlişkin AB Yönetmeliği (No. 537/2014; bundan böyle "EU-APrVO" olarak anılacaktır) ile Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) tarafından yayımlanan finansal tabloların denetimine ilişkin genel kabul görmüş Alman standartlarına uygun olarak gerçekleştirdik. Bu düzenlemeler ve standartlar kapsamındaki sorumluluğumuz, denetçi raporumuzun "Denetçinin konsolide finansal tabloların ve birleşik yönetim raporunun denetimine ilişkin sorumluluğu" bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmıştır. Avrupa hukuku ve Alman ticari ve mesleki düzenlemeleri uyarınca grup şirketlerinden bağımsız olduğumuzu ve diğer Alman mesleki yükümlülüklerimizi bu gerekliliklere uygun olarak yerine getirdiğimizi beyan ederiz. Ayrıca, EU-APrVO Madde 10 (2) (f) uyarınca, Madde 5 uyarınca yasaklanmış herhangi bir denetim dışı hizmet gerçekleştirmedimizi beyan ederiz.

(1) AB-APrVO. Elde ettiğimiz denetim kanıtlarının

konsolide finansal tablolar ve birleşik yönetim raporu hakkında denetim görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturmaktadır.

Konsolide finansal tabloların denetiminde özellikle önemli denetim konuları

Kilit denetim konuları, mesleki kanaatimize göre 1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Bu konular, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi kapsamında değerlendirilmiş ve görüşümüzün oluşturulmasında bu konulara ilişkin ayrı bir görüş bildirilmemiştir.

1. Satış gerçekleştirme ve tahakkuk muhasebesi

Konsolide gelir tablosu, 89,6 milyon Avro (önceki yıl 5,6 milyon Avro) tutarında proje planlamasından elde edilen satış gelirlerini göstermektedir. Bu, işletmeciler için rüzgar ve güneş parklarının inşası ile ilgilidir. Dolayısıyla bu alan iş faaliyetlerinin önemli bir bölümünü oluşturmaktadır.

İşletmeciler için rüzgar ve güneş parklarının inşasından elde edilen satış gelirlerinin gerçekleşmesi, risk ve fırsatların tamamlanması ve dış alıcıya devredilmesi ile gerçekleştiğinden, bu durum denetimimiz bağlamında önem arz eden bir konudur.

Konsolide finansal tablolar için risk

Görüşümüze göre, hasılatın muhasebeleştirilmesi ve tahakkuk muhasebesi, yönetimin kontrolleri atlatma riski de dahil olmak üzere önemli yanlışlık riski taşıyan bir alandır ve bu nedenle, proje şirketleri (park tamamlanma aşamasındaki rüzgar veya güneş parkı işletmeciler) ve dekonsolidasyon tarihi açısından oluşturma tarihi ve hasılatın muhasebeleştirilmesi için çeşitli koşulların kümülatif olarak karşılanması gerektiğinden, özellikle önemli bir denetim konusudur. Projelerin büyüklüğü nedeniyle, satılan bir parkın bile yanlış dönem tahsisi, satış geliri, stokların açıklanması ve sonuç üzerinde önemli etkilere sahip olacaktır.

Denetime yaklaşımımız

Denetimimizin bir parçası olarak, bir önceki yılın denetimlerinden elde ettiğimiz bulgulara ve şirketin ekonomik ve yasal ortamına dayanarak, uzun vadeli sözleşmeli üretimin tekli ve uygulama aşamalarında proje yönetiminin dahili olarak tanımlanmış yöntemlerini, prosedürlerini ve kontrol mekanizmalarını inceledik.

Odak noktası, tüm önemli işlemler için UFRS 15'e göre hasılatın muhasebeleştirilmesi kriterlerinin yerine getirilmesinin arka planına karşı sözleşme temelini yanı sıra sözleşme koşullarının analizi. Büyük projeler için, hasılatın muhasebeleştirilmesi için gerekli şartların yerine getirilip getirilmediği, yani rüzgar ve güneş parkının tamamlanıp faaliyete geçip geçmediği ve satılan parklar söz konusu olduğunda (kümülatif olarak) şirketteki hisselerin satılıp satılmadığı incelenmiştir. Hisse devrinin son tarihinin ve dolayısıyla gelirin doğru şekilde muhasebeleştirilmesinin sağlanması için çeşitli hisse alım sözleşmelerinin ve devreye alma ve kabul protokollerinin analizine odaklanılmıştır.

Daha fazla bilgi için referans

Yasal temsilciler tarafından muhasebe ve değerlendirme konularında sağlanan bilgilerle ilgili olarak, konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlara, madde IV. 3. "Satış gelirleri ve diğer gelirlerin gerçekleşmesi".

2. Portföydeki rüzgar ve güneş parklarının değerlemesi

Proje sonunda satılmamasına karar verilen rüzgâr ve güneş parkları, elektrik üretimi için Grup'un kendi portföyüne aktarılmaktadır. Portföydeki rüzgar ve güneş parkları ile ilgili olarak, her park nakit üreten bir birimi temsil etmektedir. Cari amortisman ek olarak, değer düşüklüğünden kaynaklanan planlanmamış amortisman, değişen koşullar sonucunda kalıcı bir değer düşüklüğü bekleniyorsa, gerekirse maddi duran varlıkların defter değeri üzerinden gerçekleştirilir.

Konsolide finansal tablolar için risk

Değer düşüklüğü, ilgili varlıkların defter değeri ile geri kazanılabilir tutarının karşılaştırılmasıyla belirlenir. Bu geri kazanılabilir tutar, daha sonraki kullanımlar da dahil olmak üzere kira sözleşmelerinin süresi, elektrik fiyatlarındaki ve rüzgar veya güneş radyasyonundaki değişiklikler de dahil olmak üzere gelir/gider hesaplamaları gibi çeşitli değer belirleyici faktörlere dayanmaktadır.

Bu değer belirleyici faktörlerin tespiti yüksek derecede ihtiyari kararlar ve belirsizlikler içermektedir. Konsolide finansal tablolar açısından, gelecekteki nakit akışlarının veya diğer parametrelerin doğru tahmin edilmemesi veya değer tespitinin hatalı olması ve dolayısıyla değer düzeltmelerinin dikkate alınmaması veya yeterli ölçüde dikkate alınmaması riski bulunmaktadır. Her bir rüzgar ve güneş enerjisi parkının benzersizliği nedeniyle, gerçeğe uygun değer piyasa değerlerinden türetilmez.

Denetim yaklaşımımız

Sunulan planlardaki satış hacimlerinin inandırıcılığını geçmişteki ampirik değerlere dayanarak kontrol ettik. Planlanan giderleri analitik olarak ve örneklem bazında temel verilerle test ettik. Ayrıca, plan verilerini örneklem bazında hedef/gerçek karşılaştırmasına tabi tuttuk ve matematiksel olarak doğruladık. Şirkete özgü ağırlıklı özkaynak ve borç finansmanı karma oranı (AOSM) olan iskonto oranını emsal grubu dikkate alarak detaylı bir şekilde doğruladık. Matematiksel modeli kontrol ettik ve örneklem bazında yeniden hesapladık. Bunu yaparken, diğer hususların yanı sıra, genel ve sektöre özgü mar- ket beklentileriyle yapılan bir karşılaştırmaya ve beklenen nakit akışlarının altında yatan temel değer faktörleri hakkında yasal temsilciler tarafından sağlanan açıklamalara dayandık. Sorgularımızı ticari yönetim ile görüştük.

Daha fazla bilgi için referans

Muhasebe ve değerlendirme konularıyla ilgili olarak, konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlara, madde IV. 9 "Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü".

3. UFRS 16 uyarınca kiralamalar için sonraki muhasebeleştirme

Konsolide finansal tablolarda, bilanço tarihi itibarıyla 21,6 milyon Avro tutarındaki kullanım hakları duran varlıklar altında, 44,1 milyon Avro tutarındaki kullanım hakları ve 67,0 milyon Avro tutarındaki kira yükümlülükleri ise dönen varlıklar altında raporlanmıştır. Muhasebe ve değerlendirme konuları için lütfen konsolide finansal tablolara ilişkin notlara, madde IV. 4 "Finansal Kiralama".

Konsolide finansal tablolar için risk

UFRS 16'nın kiralamalara ilk kez uygulanması, önceki yıl bilanço değerleri üzerinde önemli etkilere yol açmış ve şimdi de mali yıl içinde bu değerlerin yuvarlanmasına neden olmuştur. UFRS 16'nın uygulanması, yasal temsilciler tarafından, uygunluğu denetçiler olarak tarafımızca değerlendirilecek olan tahminler ve takdire bağlı kararlar alınmasını gerektirmektedir. Bunların yanı sıra, dayanak belgelerin karmaşıklığı ve hacmi, kiralamaların muhasebeleştirilmesinin denetimimiz kapsamında özel bir öneme sahip olmasına yol açmıştır. Aynı şekilde, dipnotlarda da kapsamlı açıklamalar yapılacaktır ve bunlar da bu bağlamda denetim için bizim için önem arz etmektedir.

Denetim yaklaşımımız

Denetimimizin bir parçası olarak, tüm şirketlerin tam kayıtlarının yanı sıra, örneklem bazında, rüzgar ve güneş parkı başına kiralama sözleşmelerinin tam kayıtlarını inceledik. Ayrıca, performans bileşenlerinin eksiksiz ve doğru bir şekilde kaydedilip kaydedilmediğini değerlendirmek amacıyla sözleşmeleri örneklem bazında inceledik. İrtibat kişileri ve diğer belgelerle görüşerek uzatma seçeneklerinin dikkate alındığını doğruladık. Mevcut finansman yapıları temelinde bugünkü değere indirmek için kullanılan faiz oranını yeniden hesapladık. Ayrıca, yasal temsilciler tarafından yapılan varsayım ve tahminlerin, kiralamaların UFRS 16 kapsamında uygun şekilde muhasebeleştirilmesini sağlamak için yeterince belgelendirildiğini ve gerekçelendirildiğini doğrulayabildik. Ayrıca, yapım ve planlama aşamasındaki parklar için kullanım haklarının tanınması konusunu yasal temsilcilerle görüştük. Kısa vadelerini dikkate almak için

doğası gereği, bu tür kullanım hakları stoklar altında raporlanır. Buna karşılık gelen yükümlülükler ise cari kiralama yükümlülükleri altında raporlanmaktadır. Bu yaklaşımın uygunluğu konusunda kendimizi tatmin edebildik.

Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlarda yer alan bilgilerin tamlığı ve doğruluğu tarafımızca kontrol edilmiştir.

Daha fazla bilgi için referans

UFRS 16'nın muhasebe ve değerlendirme konuları için konsolide finansal tablo dipnotlarına, madde IV. 4 "Finansal Kiralama".

Diğer bilgiler

Diğer bilgilerden yasal temsilciler sorumludur. Diğer bilgiler şunlardan oluşmaktadır:

- birleşik yönetim raporunda yer alan kurumsal yönetim beyanı ve yasal temsilcilerin bilanço yemini; ve

- Bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar, birleştirilmiş yönetim raporu ve bağımsız denetim görüşümüz dışında faaliyet raporunun diğer kısımlarını kabul etmediğimizi beyan ederiz.

Denetimimizle bağlantılı olarak, diğer bilgileri okuma ve bunu yaparken diğer bilgilerin aşağıdaki hususlara uygun olup olmadığını değerlendirme sorumluluğumuz bulunmaktadır

- konsolide finansal tablolar, birleşik yönetim raporu veya elde ettiğimiz bilgiler ile önemli ölçüde tutarsızdır. veya başka bir şekilde önemli ölçüde yanlış beyan edildiği anlaşılmaktadır.

- aksi takdirde maddi olarak yanlış ifade edilmiş gibi görünmektedir.

Konsolide mali tablolar ve birleşik yönetim raporu için yasal temsilcilerin ve denetim kurulunun sorumluluğu

Yönetim, konsolide finansal tabloların AB tarafından kabul edilen UFRS'lere ve HGB § 315e Abs. 1 uyarınca Alman hukukunun ek gerekliliklerine uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve bunun için konsolide finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrolden sorumludur. 1 HGB uyarınca ve yönetimin konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur. Ayrıca, yönetim, konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden de sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden sorumludur. Ayrıca, uygulanabilir olduğu durumlarda işletmenin sürekliliği ile ilgili hususları açıklamaktan da sorumludur. Ayrıca, Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasına göre muhasebeleştirme yapmakla sorumludur.

Ayrıca yönetim, bir bütün olarak Grubun durumu hakkında uygun bir görüş sağlayan ve konsolide finansal tablolarla tüm önemli açılardan tutarlı olan, Alman yasal gerekliliklerine uygun olan ve gelecekteki gelişimin fırsat ve risklerini uygun bir şekilde sunan birleşik yönetim raporunun hazırlanmasından sorumludur. Ayrıca, yönetim, birleşik yönetim raporunun yürürlükteki Alman yasal gerekliliklerine uygun olarak hazırlanmasını sağlamak için gerekli olduğunu belirlediği düzenlemeler ve önlemlerden (sistemlerden) ve birleşik yönetim raporundaki beyanları desteklemek için yeterli ve uygun kanıt sağlamaktan sorumludur.

Denetim kurulu, konsolide mali tabloların ve birleşik yönetim raporunun hazırlanması için grubun mali raporlama sürecini denetlemekten sorumludur.

Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların ve Birleşik Yönetim Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ve birleştirilmiş yönetim raporunun Grup'un durumu hakkında uygun bir görüş verip vermediğine ve tüm önemli yönleriyle konsolide finansal tablolar ve denetim bulgularıyla tutarlı olup olmadığına ve Alman yasal gerekliliklerine uygun olup olmadığına ve gelecekteki gelişmelere ilişkin fırsat ve riskleri uygun bir şekilde yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek ve konsolide finansal tablolar ve birleştirilmiş yönetim raporu hakkında denetim görüşümüzü içeren bir denetçi raporu düzenlemektir.

Makul güvence yüksek bir güvence seviyesidir, ancak § 317 HGB ve EU-APrVO ve Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) tarafından yayımlanan finansal tabloların denetimine ilişkin genel kabul görmüş Alman standartlarına uygun olarak yürütülen bir denetimin her zaman önemli bir yanlışlığı tespit edeceğine dair bir garanti değildir. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir ve tek başına veya toplu olarak, kullanıcıların bu konsolide finansal tablolara ve birleşik yönetim raporuna dayanarak alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa önemli olarak kabul edilir.

Denetim sırasında mesleki muhakememizi kullanır ve eleştirel bir tutum sergileriz. Ayrıca, biz

- Ayrıca, konsolide finansal tablolardaki ve birleşik yönetim raporundaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve denetim görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Önemli bir yanlışlığın tespit edilememesi riski; hile, sahtecilik, kasıtlı ihmaller, yanıltıcı beyanlar veya iç kontrollerin geçersiz kılınması gibi durumlar söz konusu olabileceğinden, önemli bir yanlışlığın tespit edilememesi riskinden daha yüksektir.

- Bu sistemlerin etkinliği hakkında görüş vermek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla konsolide finansal tabloların denetimi ile ilgili iç kontrolü ve konsolide yönetim raporunun denetimi ile ilgili düzenlemeleri ve faaliyetleri anlamak,
- kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunu ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makullüğünü değerlendirmek,
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetim tarafından kullanılan işletmenin sürekliliği esasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ve birleşik yönetim raporundaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda ilgili denetim görüşümüzü değiştirmemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, denetim görüşümüzün oluşturulduğu tarihe kadar elde ettiğimiz denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Ancak, gelecekteki olay veya şartlar, görüşümüzün Grup'un süreklilik arz eden bir işletme olarak devam etmesinin sona ermesi.
- Açıklamalar da dahil olmak üzere konsolide finansal tabloların genel sunumunu, yapısını ve içeriğini ve konsolide finansal tabloların, AB tarafından benimsenen UFRS'lere ve § 315e Abs. uyarınca Alman yasalarının ek gerekliliklerine uygun olarak Grubun net varlıkları, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını doğru ve adil bir şekilde gösterecek şekilde temel işlem ve olayları temsil edip etmediğini değerlendirir. 1 HGB.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmek amacıyla, grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin sayısal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde etmek

ve birleşik yönetim raporu. Konsolide finansal tabloların denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Denetim görüşümüzden yalnızca biz sorumluyuz.

- birleşik yönetim raporunun konsolide finansal tablolara tutarlılığını, yasalara ve düzenlemelere uygunluğunu ve birleşik yönetim raporunda ifade edildiği şekliyle grubun durumu hakkındaki anlayışı değerlendirir.
- birleşik yönetim raporunda yönetim tarafından yapılan ileriye dönük beyanlar üzerinde denetim prosedürleri uygulamaktayız. Özellikle, yeterli ve uygun denetim kanıtlarına dayanarak, yönetim tarafından yapılan ileriye dönük açıklamaların altında yatan önemli varsayımları doğruluyor ve bu varsayımlardan türetilen bilgilerin uygunluğunu değerlendiriyoruz. İleriye dönük beyanlar veya bunların altında yatan varsayımlar hakkında bağımsız bir görüş bildirmiyoruz. Gelecekte meydana gelebilecek olayların ileriye dönük beyanlardan önemli ölçüde farklılık göstermesi kaçınılmaz bir risktir.

Diğer hususların yanı sıra, denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile denetimimiz sırasında tespit ettiğimiz iç kontrol eksiklikleri de dâhil olmak üzere önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlarla görüşürüz.

Yönetimden sorumlu olanlara ilgili bağımsızlık gerekliliklerine uyduğumuza dair bir beyan sunarız ve bağımsızlığımızı etkileyebileceği düşünülebilecek tüm ilişkileri ve diğer hususları ve uygulamaya koyduğumuz güvenceleri onlarla tartışırız.

Üst yönetimden sorumlu olanlarla görüşülen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları ve dolayısıyla kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuattan kaynaklanan bir engel bulunmadığı sürece bu hususları denetçi raporunda açıklamaktayız.

Diğer kanuni ve diğer yasal gereklilikler

HGB § 317 (3b) uyarınca açıklama amacıyla hazırlanan birleştirilmiş finansal tabloların ve birleştirilmiş yönetim raporunun elektronik kopyalarının denetimine ilişkin rapor

Denetim görüşü

HGB § 317 (3b) uyarınca, ekteki energiekontor_188272 dosyasında yer alan konsolide mali tabloların ve birleşik yönetim raporunun (bundan böyle "ESEF belgeleri" olarak da anılacaktır) kopyalarının (SHA256-Hashert.zip (SHA256-Hashwert: fbbd9b-91cde7cd02ab7955b6c5291ee2cbdd8ae75b56573491600289ec-2c6aa8) dosyasında yer alan ve bilgilendirme amacıyla hazırlanan mali tablolar ve birleşik yönetim raporu (bundan böyle "ESEF belgeleri" olarak anılacaktır), tüm önemli yönleriyle § 328 (1) HGB'nin elektronik raporlama formatı ("ESEF formatı") gerekliliklerine uygundur. Alman yasal gereklilikleri uyarınca, bu denetim sadece konsolide finansal tablolardaki ve birleşik yönetim raporundaki bilgilerin ESEF formatına dönüştürülmesini kapsamaktadır ve bu nedenle ne bu çoğaltmalarda yer alan bilgileri ne de yukarıda belirtilen dosyada bulunan diğer bilgileri kapsamaktadır. Görüşümüze göre, yukarıda atıfta bulunulan ekli dosyada yer alan ve bilgilendirme amacıyla hazırlanan konsolide finansal tabloların ve birleşik yönetim raporunun reproduksiyonları, HGB § 328 (1)'in elektronik raporlama formatına ilişkin gerekliliklerine tüm önemli açılardan uygundur. Bu çoğaltmalarda yer alan bilgiler veya yukarıda belirtilen dosyada yer alan diğer bilgiler hakkında, bu görüşün ve 1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 mali yılına ait ilişikteki konsolide finansal tablolar ve birleşik yönetim raporu hakkındaki görüşlerimizin ötesinde, bir önceki "Konsolide finansal tabloların ve birleşik yönetim raporunun denetimine ilişkin rapor" da yer alan herhangi bir görüş bildirmiyoruz.

Denetim görüşünün dayanakları

Yukarıda belirtilen ekli dosyada yer alan konsolide mali tabloların ve birleşik yönetim raporunun reproduksiyonları üzerindeki denetimimizi Alman Ticaret Kanunu (HGB) § 317 (3b) uyarınca ve taslak IDW Denetim Standardına uygun olarak yürüttük: HGB § 317 (3b) (IDW EPS 410) uyarınca Bilgilendirme Amacıyla Hazırlanan Finansal Tabloların ve Yönetim Raporlarının Elektronik Çoğaltımlarının Denetimi. Bu konudaki sorumluluğumuz "ESEF belgelerinin denetiminde grup denetçisinin sorumluluğu" bölümünde daha ayrıntılı olarak açıklanmaktadır. Denetim uygulamamız IDW Kalite Güvence Standardının kalite güvence sistemi gerekliliklerine uygundur: Anforderung- gen an die Qualitätssicherung in der Wirtschaftsprüferpraxis (IDW QS 1).

ESEF belgeleri için yasal temsilcilerin ve denetim kurulunun sorumluluğu

Şirket yönetimi, konsolide mali tabloların ve birleşik yönetim raporunun elektronik kopyaları da dahil olmak üzere ESEF belgelerinin HGB § 328 (1) cümle 4 no. 1 uyarınca hazırlanmasından ve konsolide mali tabloların § 328 (1) cümle 4 no. 2 HGB.

Ayrıca şirket yönetimi, HGB § 328 (1)'de yer alan elektronik raporlama formatı gereklilikleri ile ister hile ister hata nedeniyle olsun, önemli bir uyumsuzluk içermeyen ESEF belgelerinin hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrollerden sorumludur.

Şirketin yasal temsilcileri ayrıca ESEF belgelerini, denetçi raporu ve ekindeki denetlenmiş konsolide mali tablolar ve denetlenmiş birleşik yönetim raporu ve açıklanacak diğer belgelerle birlikte Federal Gazete operatörüne sunmakla sorumludur. Denetleme Kurulu, finansal raporlama sürecinin bir parçası olarak ESEF belgelerinin hazırlanmasını denetlemekten sorumludur.

ESEF Belgelerinin Denetiminde Denetçinin Sorumluluğu

Amacımız, ESEF belgelerinin HGB § 328 (1) gerekliliklerine, hile veya hatadan kaynaklanan önemli bir uyumsuzluk içermediğine dair makul güvence elde etmektir. Denetim sırasında mesleki muhakememizi kullanmakta ve eleştirel bir bakış açısına sahip olmaktayız. Ayrıca, biz

- HGB § 328 (1)'in gerekliliklerine önemli ölçüde uyumsuzluk risklerini, hata veya hile kaynaklı olup olmadığını belirlemek ve değerlendirmek, bu risklere karşılık veren denetim prosedürlerini tasarlamak ve uygulamak ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde etmek.
- Koşullara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla ESEF belgelerinin denetimiyle ilgili iç kontrol hakkında anlayış elde etmek, ancak bu amaç için değil
Bu kontrollerin etkinliği hakkında görüş bildirmek.
- ESEF dokümantasyonunun teknik geçerliliğini, yani ESEF dokümantasyonunu içeren dosyanın, raporlama tarihinde geçerli olan 2019/815 sayılı Yetkilendirilmiş Tüzükte (AB) belirtildiği üzere söz konusu dosya için teknik şartnameye uygun olup olmadığını değerlendirin.
- ESEF dokümantasyonunun denetlenmiş konsolide mali tabloların ve denetlenmiş birleşik yönetim raporunun tutarlı bir XHTML temsilini sağlayıp sağlamadığını değerlendiriyoruz.
- ESEF dokümantasyonunun satır içi XBRL (iXBRL) işaretlemesinin XHTML reproduksiyonunun makine tarafından okunabilir yeterli ve eksiksiz bir XBRL kopyasını sağlayıp sağlamadığını değerlendiriyoruz.

AB-APrVO Madde 10 uyarınca diğer bilgiler

Yıllık Genel Kurul tarafından 20 Mayıs 2020 tarihinde konsolide finansal tabloların denetçisi olarak seçildik. Denetim Kurulu tarafından 22 Ekim 2020 tarihinde atandık. Energiekontor AG'nin konsolide finansal tablolarının denetçisi olarak 2014 mali yılından bu yana kesintisiz olarak görev yapmaktayız.

Bu denetçi raporunda yer alan denetim görüşlerinin, EU-APrVO Madde 11 (denetim raporu) uyarınca denetim komitesine sunulan ek raporla tutarlı olduğunu beyan ederiz.

Sorumlu Denetçi

Denetimden sorumlu denetçi Julian Wenninger'dir. Stuttgart, 25 Mart 2021

PKF Deutschland GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Christoph Kalmbach
Wirtschaftsprüfer (Denetçi)

Julian Wenninger
Wirtschaftsprüfer (Denetçi)



2020 AYRI FİNANSAL TABLOLAR AG'NİN (ALMANCA GA AP: HGB)

- 140 Bilanço
- 141 Kâr ve Zarar Tablosu
- 141 Annex
- 159 Bağımsız denetçi raporu

BA L A N C E S H E E T (HGB)

31 Aralık 2020 itibarıyla

VARLIKLAR	Notlarda yer alan kalemler AG, Bölüm III.	31 Aralık 2020 AVRO	31 Aralık 2019 TEUR	ÖZKAYNAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	İçindeki Öge için Notlar AG, Bölüm III.	31 Aralık 2020 AVRO	31 Aralık 2019 TEUR
A. Duran varlıklar	(1.)			A. Eşitlik	(3.)		
I. Maddi olmayan duran varlıklar				I. Çıkarılmış sermaye			
Patentler, lisanslar, ticari markalar ve benzer haklar ve varlıklar	(1.1)	605	1	1. Taahhüt edilen sermaye	(3.1)	14,328,160	14,678
II. Maddi varlıklar				2. için nominal tutarlar / aritmetik değer satın alınan hisselerin emekliliği	(3.2)	-130,823	-312
Demirbaşlar ve bağlantı parçaları	(1.2)	116,327	121			14,197,337	14,366
III. Finansal varlıklar	(1.3)			II. Sermaye rezervleri	(3.5)	42,239,717	42,240
1. Bağlı şirketlerdeki hisseler	(1.3.1)	72,051,350	66,988	III. Geçmiş yıl karları	(3.6)		
2. Bağlı şirketlere verilen krediler	(1.3.2)	36,434,923	33,296	1. Yasal rezerv		15,000	15
3. Yatırımlar	(1.3.3)	54,672	56	2. Diğer geçmiş yıl karları		31,273,291	34,960
		108,540,945	100,338			31,288,291	34,975
				IV. Net gelir	(3.7)	21,716,456	6,750
B. Dönen varlıklar	(2.)			Toplam özkaynak		109,441,802	98,331
I. Envanterler	(2.1)						
Bitmemiş mallar ve yapılmakta olan işler		19,517,050	19,471	B. Hükümler	(4.)		
II. Alacaklar ve diğer varlıklar	(2.2)			1. Vergi karşılıkları		10,423,292	940
1. Ticari alacaklar		1,212,682	334	2. Diğer hükümler		5,790,717	3,247
2. Bağlı şirketlerden alacaklar		43,750,935	28,712			16,214,009	4,188
3. Diğer varlıklar		445,400	713				
		45,409,016	29,756	C. Yükümlülükler	(5., 6., 7.)		
III. Diğer menkul kıymetler		3,371	3	1. Tahviller		24,000,000	15,000
IV. Eldeki nakit ve banka bakiyeleri	(2.3)	43,955,320	31,747	2. Bankalara olan yükümlülükler		250,185	0
				3. Ticari borçlar		756,423	1,192
C. Peşin ödenmiş giderler	(2.4)	56,032	26	4. Bağlı şirketlere borçlar		49,457,765	45,630
				5. Diğer yükümlülükler		2,387,439	620
						76,851,812	62,443
				D. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(8.)	15,091,044	16,505
Toplam varlıklar		217,598,667	181,467	Toplam yükümlülükler		217,598,667	181,467

KAR VE ZARAR TABLOSU (HGB)

1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020

	İçindeki Öge AG için Notlar, Bölüm IV.	2020 AVR	2019 TEUR
1. Gelir	(1.)	35,787,898	20,050
2. Mamul ve yarı mamul stoklarındaki artış		45,845	2,525
3. Toplam çıktı		35,833,743	22,575
4. Diğer faaliyet gelirleri	(2.)	6,584,353	756
5. Malzeme maliyeti	(3.)		
Satın alınan hizmetler için giderler		10,862,851	5,190
6. Brüt sonuç		31,555,245	18,141
7. Personel giderleri			
a) Ücretler ve maaşlar		12,595,578	10,133
b) Sosyal güvenlik, emeklilik ve diğer yardımlar Bunun 103.052 Avro'luk (önceki yıl bin Avro) kısmı emekli maaşlarıyla ilgilidir		1,704,305	1,614
8. Amortisman ve itfa payları		14,299,883	11,747
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve itfa payları		38,370	34
9. Diğer işletme giderleri	(4.)	5,357,127	4,432
10. Yatırımlardan elde edilen gelir 0 bin Avro'luk kısmı (önceki yıl 7.000 bin Avro) bağlı şirketlerden		0	7,000
11. Bağlı ortaklıklarla yapılan kar ve zarar transfer anlaşmalarından elde edilen gelirler	(5.)		1,641
12. Faiz ve benzeri giderler	(6.)	2,582,875	2,247
13. Bağımsız şirketlerden elde edilen gelir 150.423 Avro (önceki yıl 153 bin Avro) bağlı şirketlerden	(7.)	31,064,032	1,486
14. Net işletme geliri	(8.)	9,498,434	2,369
15. Faiz ve benzeri gelirler 150.423 Avro (önceki yıl 153 bin Avro)	(9.)	21,565,598	6,703
16. Kurulardan alınan vergi	(10.)		938
17. Devreden kâr			
a) Tahsisat öncesi devreden kâr		6,750,029	6,627
b) Temettü ödemeleri		-5,720,406	-5,784
c) Genel Kurul tarafından geçmiş yıl karlarına yapılan tahsisler		-878,764	-796
20. Net gelir		150,859	47
		21,716,456	6,750

ANNEX

Energiekontor AG'nin 2020 mali yılı için HGB ilkelerine göre yıllık finansal tablolarına0

I. Finansal tablolara ilişkin temel ilkeler

Energiekontor AG, Bremen'in (Bremen Yerel Mahkemesi, HRB 20449 HB) yıllık mali tabloları, Alman Muhasebe Direktifi Uygulama Yasası (BilRUG) tarafından değiştirilen Alman ticaret hukuku muhasebe düzenlemelerine ve Alman anonim şirketler yasasına uygun olarak hazırlanmıştır.

Uygulanabilir olduğu durumlarda, bilanço tarihinde geçerli olan Alman Hesap Standartları Komitesi e. V.'nin muhasebe standartları da uygulanmıştır. (DRSC). Energiekon- tor AG'nin yıllık mali tabloları Avro cinsinden hazırlanmıştır. Yıllık mali tablolarda ve dipnotlarda yer alan rakamlar Euro (EUR) ve bin Euro (TEUR) cinsinden verilmiştir. Tablo şeklindeki rakamlar, toplamarda yuvarlama farklılıklarına neden olabilecek şekilde, fiilen hesaplanmakta ve toplanmaktadır.

Finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından bilanço ve kar veya zarar tablosunda yer alan her bir kaleme ilişkin gerekli ek açıklamalar dipnotlarda yer almaktadır. Gelir tablosu, giderlerin niteliği yöntemi kullanılarak hazırlanmıştır.

II. Muhasebe ve değerlendirme ilkeleri, kur çevrimi

Aşağıdaki muhasebe, değerlendirme ve para birimi çevirisi ilkeleri bir önceki yıla göre değiştirilmeden uygulanmıştır.

1. Sınıflandırma ilkeleri

Bilanço kalemleri bir önceki yıl ile karşılaştırılabilir. Münferit durumlarda önceki yıl tutarlarında yapılan yeniden sınıflandırmalar ilgili kalemin altında belirtilmiştir.

2. Muhasebe yöntemleri

Yıllık mali tablolar, kanunda aksi belirtilmedikçe, tüm varlıkları, yükümlülükleri, tahakkuk ve ertelemeleri, giderleri ve gelirleri içerir. Varlık tarafındaki kalemler, yükümlülük tarafındaki kalemlerle mahsup edilmemiş veya sadece yasaların izin verdiği ölçüde mahsup edilmiş, giderler gelirlerle mahsup edilmemiş ve arazi hakları arazi ücretleriyle mahsup edilmemiştir.

Duran ve dönen varlıklar, öz sermaye, borçlar ve tahakkuk ve ertelemeler bilançoda ayrı ayrı gösterilmiş ve yeterince ayrıştırılmıştır.

Duran varlıklar yalnızca ticari faaliyetlere kalıcı olarak hizmet etmesi amaçlanan kalemleri içermektedir. Şirketin kuruluşu ve öz sermaye tedariki için yapılan harcamalar ile ödeme karşılığında edinilmeyen maddi olmayan duran varlıklar bilanço'ya dahil edilmemiştir. Karşılıklar sadece § 249 HGB kapsamında ayrılmış ve tahakkuk ve ertelemeler § 250 HGB hükümlerine uygun olarak yapılmıştır. HGB § 251 kapsamındaki yükümlülük ilişkileri, finansal durumun değerlendirilmesi için gerekli olduğu ölçüde, bilanço'ya dahil edilmeyen işlemlerden kaynaklanan risk ve faydaların yanı sıra, niteliği ve amacı da aşağıda ayrıca belirtilmiştir.

3. Değerleme yöntemleri

İş yılının açılış bilançosunun değerlemeleri, bir önceki iş yılının kapanış bilançosunun değerlemelerine karşılık gelmektedir. Değerleme, şirketin sürekliliğini devam ettireceği varsayımına dayanmaktadır. Varlıklar ve yükümlülükler ayrı ayrı değerlendirilmiştir. Bilanço tarihine kadar ortaya çıkan tüm öngörülebilir riskler ve zararlar, sadece bilanço tarihi ile yıllık finansal tabloların hazırlanması arasında biliniyor olsalar bile, dikkate alınmıştır. Kârlar, yalnızca bilanço tarihi itibarıyla gerçekleşmiş olmaları durumunda dikkate alınmıştır. Mali yıla ilişkin giderler ve gelirler, ödeme zamanına bakılmaksızın dikkate alınmıştır.

Bedel karşılığı iktisap edilen maddi olmayan duran varlıklar, iktisap maliyeti üzerinden aktifleştirilir ve doğrusal amortisman metoduyla en fazla beş yıl veya sözleşmeye bağlı faydalı ömürden uzun olanı üzerinden itfa edilir.

Maddi duran varlıklar, elde etme veya üretim maliyetlerinden, amortismanına tabi olan varlıklar için programlanmış amortisman düşüldükten sonraki tutar üzerinden değerlendirilir ve gerekli olması halinde programlanmamış amortisman ayrılır. Planlanan amortisman, varlığın beklenen faydalı ömrüne dayanmaktadır. Faydalı ömürler üç ila 13 yıl arasında değişmektedir. Ödünç alınan sermaye üzerindeki faiz aktifleştirilmez.

Kullanılan faydalı ömürler ve amortisman yöntemleri her dönem gözden geçirilir. Mali yıl içinde varlıkların eklenmesi durumunda, amortisman, ekleme ayından itibaren orantılı olarak geçici olarak muhasebeleştirilir. Bireysel edinim maliyeti 800 Avro'ya kadar olan varlıklar, edinildikleri yıl tamamen amortismanına tabi tutulur.

İştirakler ve bağlı ortaklıklardaki paylar finansal varlıklar altında sabit kıymetler içerisinde raporlanmaktadır. Finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün kalıcı olacağına kanaat getirilirse bilanço tarihinde daha düşük bir değere indirilir.

Bağlı şirketlere verilen krediler, finansal ve sermaye alacakları ile ilgilidir. Bunlar nominal tutardan veya gerçeğe uygun değerden düşük olanı üzerinden muhasebeleştirilir. Eğer krediler faizsiz veya düşük faizli ise, bugünkü değerleri üzerinden muhasebeleştirilirler. Temerrüt riski, geri ödeme planlarının gerçekleşmesi ile ölçülür.

Maddi duran varlıklar ve finansal varlıklardaki değer düşüklüklerinin iptali, önceki değer düşüklüklerinin değer azaltıcı nedenlerinin artık geçerli olmadığı durumlarda, orijinal elde etme maliyetlerinin azami tutarına kadar artan kar yazımı yoluyla gerçekleştirilir.

Stoklar, elde etme veya üretim maliyeti ile doğrudan ilişkilendirilebilen yan maliyetlerin toplamından oluşan maliyetin piyasa fiyatından düşük olanı ile değerlendirilir. Yapılmakta olan işler üretim maliyeti üzerinden muhasebeleştirilir. Genel yönetim giderleri aktifleştirilmez ve borçlanma maliyetleri

üretim maliyetine dahil edilmez. Stoklar üçüncü taraf haklarından muafittir.

Alacaklar ve diğer varlıklar nominal değerleriyle, faiz getirmeyen veya düşük faizli alacaklar ise peşin değerleriyle kayıtlara alınır. Bir yıldan daha uzun bir süre sonra ödenmesi beklenen alacaklar iskonto edilir. Temerrüt riskleri, bireysel değer düzeltmeleri yoluyla dikkate alınır.

Menkul kıymetler ile nakit ve nakit benzerleri, maliyetin veya piyasa değerinin düşük olanı üzerinden muhasebeleştirilir.

Geri alınmış hisseler, elde etme maliyeti artı arızı maliyetler üzerinden özkaynaklarda muhasebeleştirilir. Geri alınmış hisseler için satın alma maliyetleri, henüz iptal edilmedikleri sürece, nominal sermaye tutarı kadar taahhüt edilmiş sermayeden açıkça düşülür. Hazine hisseleri zaten iptal edilmişse, nominal sermayeyi mahsup yoluyla azaltmışlardır. Hazine hisselerinin elde etme maliyetlerinin nominal sermaye tutarını aşan kısmı diğer gelir yedeklerinden mahsup edilir.

Vergi ve diğer karşılıklar, tüm tanımlanabilir riskler ve belirsiz yükümlülükler göz önünde bulundurularak, ihtiyatlı ticari muhakemeye göre ölçülür ve yükümlülüğün yerine getirildiği tarihte gelecekte beklenen fiyat ve maliyet koşulları dikkate alınarak, ihtiyatlı ticari muhakemeye göre yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Bilançonun hazırlandığı tarihe kadar bilinen tüm bilgiler dikkate alınır.

İskontonun gerekli olduğu durumlarda, iskonto aşağıdakilere uygun olarak gerçekleştirilir § 253 (2) cümle 4 ve 5 HGB, Rückstel- lungsbabzinsungsverordnung (RückAbzinsV) ile bağlantılı olarak, Deutsche Bundesbank tarafından yayınlanan inter- est oranları temelinde.

Yükümlülükler, ödeme tutarları üzerinden muhasebeleştirilir.

Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri bilanço tarihindeki döviz kurundan çevrilmiştir.

Yabancı para cinsinden alacaklar ve borçlar genellikle bilanço tarihindeki ortalama spot kur üzerinden muhasebeleştirilir. Kalan vadesi bir yıldan uzun olan yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin müteakip ölçümünde, yabancı para çevriminden kaynaklanan değer değişiklikleri de gerçekleşme ilkesi ve elde etme maliyeti ilkesine uygun olarak ele alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, bilanço odaklı "geçici konsept" göre ya da ticari bilanço ile vergi bilançosu arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır ve ayrı bir bilanço kaleminde gösterilir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, ertelenmiş vergi varlıkları ile netleştirilmekte olup, devreden mali zararlar, ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin ortaya çıkmasına neden oldukları ölçüde ertelenmiş vergi hesaplamaına dahil edilmektedir. Aksi takdirde, devreden mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları, sadece önümüzdeki beş mali yıl içerisinde mahsuplaşmanın beklenabilir olduğu ölçüde muhasebeleştirilir. Değerleme amacıyla, farkların azaltıldığı tarihte geçerli olan bireysel şirket vergi oranları kullanılır. Tutarlar iskonto edilmemiştir.

III. Bilanço dipnotları

Aşağıdaki rakamlar bilançoda ilgili kalemler altında gösterilmiştir. Aksi belirtilmedikçe, tüm bilgiler TEUR cinsinden verilmiştir.

1. Duran varlıklar

Duran varlıkların bileşimi ve gelişimi aşağıdaki duran varlık hareket tablosunda gösterilmektedir (tüm rakamlar TEUR cinsindendir).

Sabit Varlıklar 2020

TEUR	Satın alma / Üretim maliyetleri				Amortisman				Defter değeri	
	1 Ocak 2020	İlaveler	Elden Çıkarmalar	31 Aralık 2020	1 Ocak 2020	İlaveler	Transferler	Elden Çıkarmalar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
I. Maddi olmayan duran varlıklar										
Fikri mülkiyet hakları ve benzeri haklar ve varlıklar	257	0	0	257	256	1	0	0	257	1
II. Maddi duran varlıklar										
İşletme ve ofis ekipmanları	285	33	3	315	163	38	0	3	198	121
III. Finansal varlıklar										
1. Bağlı şirketlerdeki hisseler	78,772	5,112	5,428	78,456	11,784	544	5,924	0	6,404	72,051
2. Bağlı şirketlere verilen krediler	33,603	8,485	5,346	36,742	307	0	0	0	307	36,435
3. Katılımcı ilgi alanları	55	0	0	55	0	0	0	0	0	55
	112,429	13,597	10,775	115,252	12,091	544	5,924	0	6,711	108,541
	112,971	13,630	10,777	115,824	12,511	582	5,924	3	7,167	108,658

1.1 Maddi olmayan duran varlıklar

Değer, yazılım modülleriyle ilgilidir.

1.2 Maddi duran varlıklar ve ekipmanlar

Bunlar çoğunlukla ofis ve iş ekipmanlarıdır.

1.3 Finansal varlıklar

1.3.1 Bağlı şirketlerdeki hisseler

Finansal varlıklar genellikle elde etme maliyeti üzerinden muhasebeleştirilir ve gerekli olması durumunda gerçeğe uygun değerın altına indirilir.

Bağlı ortaklıklardaki hisselerin amortisman tutarı 544 Avro'dur (önceki yıl 938 Avro). Raporlama yılındaki zarar yazmalar (değer düşüklüğü zararlarının iptali) 5.924 Avro (önceki yıl 0 Avro) olarak gerçekleşmiştir.

Hissedarlıkların listesi Not VI'da verilmiştir.

1.3.2 Bağlı şirketlere verilen krediler

Bağlı şirketlere olan krediler, yerli rüzgar/güneş parki işletme şirketlerinden, yabancı planlama ve inşaat şirketlerinden ve Alman rüzgar parki yatırım şirketlerinden olan finansal ve sermaye alacakları ile ilgilidir.

Önceki yılda olduğu gibi, mali yıl içinde de krediler üzerinde herhangi bir değer düşüklüğü veya zarar yazımı yapılmamıştır. Krediler faiz getirilidir.

1.3.3 Katılımlar

Hisseler bir önceki yıla göre değişmeyerek 55 Avro olarak kalmıştır.

2. Dönen varlıklar

2.1 Envanterler

Toplam 19.517 Avro (önceki yıl 19.471 Avro) tutarındaki yapılmakta olan iş stokları, özellikle kara sektöründe gerçekleştirilecek rüzgar ve güneş parki projeleri için aktifleştirilen planlama hizmetleriyle ilgilidir. Planlama hizmetlerinin sağlanması ve planlama ücretlerinin gerçekleşmesi ile birlikte, ilgili stoklar kârda bir azalma ile serbest bırakılır.

Stokların geri kazanılabilirliği genellikle bu projelerin gelecekte gerçekleşmesine bağlıdır. Aktifleştirilen projelerin gerçekleşme olasılığı azalırsa, bu projelere tahsis edilen planlama hizmetleri gerekirse silinir.

2.2 Alacaklar ve diğer varlıklar

Alacaklar ve diğer varlıklar, vadeleri beş yılı aşmamak kaydıyla, aşağıdaki şekilde vadelerine göre ayrılmıştır.

TEUR	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	kalan bir terim ile			bunlardan kalan bir terim ile		
	Toplam	1 yıla kadar	1 ila 5 yıl	Toplam	1 yıla kadar	1 ila 5 yıl
Ticari alacaklar ve hizmetler	1.213	1.213	0	334	334	0
Bağlı şirketlerden alacaklar	43.751	36.255	7.496	28.712	23.381	5.331
bunların teslimat ve hizmetlerden gelen kısmı	27.721	27.721	0	17.645	17.645	0
Diğer Varlıklar	445	441	5	713	710	3
	45.409	37.909	7.501	29.759	24.425	5.334

Bu kalem, planlama ve satış hizmetleri için üçüncü taraflardan olan 1.213 Avro (önceki yıl 334 Avro) tutarındaki alacakların yanı sıra planlama faaliyetleri, personel temini, idari gelirler, kar transferleri ve krediler için bağlı ortaklıklardan olan 43.751 Avro (önceki yıl 28.712 Avro) tutarındaki alacakları içermektedir.

Diğer varlıklar ağırlıklı olarak kısa vadeli kredi alacaklarından oluşmaktadır.

2.3 Eldeki nakit ve banka bakiyeleri

Önceki yıl olduğu gibi bu yıl da kredi kuruluşlarındaki kredi bakiyeleri kısa vadeli banka yükümlülükleri ile netleştirilmemiştir.

Banka bakiyelerinin 1.244 Avro tutarındaki kısmı (önceki yıl 1.244 Avro) üçüncü taraf yükümlülükleri için teminat olarak gösterilmiştir.

2.4 Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş masraflar

Peşin ödenmiş giderlerin 56 Avro (önceki yıl 25 Avro) tutarındaki kısmı, bilanço tarihinden önce ödenmiş olan ancak ekonomik olarak bir sonraki yıla atfedilebilen tahakkuk etmiş faiz, kira ve lisans ödemeleri ile ilgilidir.

3. Eşitlik

3.1 Taahhüt edilen sermaye

Energiekontor AG'nin bilanço tarihindeki sermayesi (nominal sermaye) 14.328 bin Avro tutarındaki taahhüt edilmiş sermayeye tekabül etmekte olup, söz konusu yılda 350.000 adet hissenin geri çekilmesi nedeniyle bir önceki yıla kıyasla 350 bin Avro azalmıştır.

İncelenen yıl içinde 168.454 hisse daha (önceki yıl 282.449 hisse) geri satın alınmıştır. Energiekontor AG'nin sermayesi şu anda 14.328.160,00 Avro (önceki yıl 14.678.160,00 Avro) tutarındadır ve 14.328.160 (önceki yıl 14.678.160) adi hisseye bölünmüştür.

nominal değeri olmayan hamiline yazılı hisseler (her biri 1,00 Avro aritmetik nominal değere sahip nominal değeri olmayan hisseler). Geri satın alınan ve henüz iptal edilmemiş olan hisseler de dikkate alındığında, bilanço tarihi itibarıyla çıkarılmış sermaye 14.197.337,00 Avro (önceki yıl 14.365.791,00 Avro) tutarındadır ve 14.197.337 nominal değeri olmayan nama yazılı hisseye (her biri 1,00 Avro nominal değere sahip nominal değeri olmayan hisseler) bölünmüştür.

3.2. İptal edilmek üzere iktisap edilen hisselerin nominal tutarı (kendi hisseleri)

Alman Menkul Kıymetler Borsası Kanunu'nun (AktG) 71 (1) no. 8 maddesi uyarınca, 21 Mayıs 2015 tarihli Yıllık Hissedarlar Genel Kurulu'na mevcut sermayenin toplam yüzde onuna kadar hazine hissesi satın alma yetkisi verilmiştir. Süresi 20 Mayıs 2020 tarihinde dolan bu yetki, 20 Mayıs 2020 tarihli Yıllık Genel Kurul kararıyla iptal edilmiş ve revize edilmiştir. Buna göre Şirket, AktG madde 71 (1) no. 8 uyarınca mevcut sermayenin toplam yüzde onuna kadar hazine hissesi satın alma konusunda yeniden yetkilendirilmiştir.

Bu karara (aşağıda ayrıntılı olarak açıklanmıştır) ve bir önceki karara dayanarak, mali yıl içinde sermaye azaltımı için iptal amacıyla toplam 168.454 hisse (önceki yıl 282.449 hisse) geri satın alınmıştır. Mali yıl içerisinde, 350.000 hisse (önceki yıl 0 hisse) karşılık gelen sermaye azaltımı ile iptal edilmiştir. Henüz geri alınmamış hazine hisselerine atfedilebilecek sermaye tutarı bilanço tarihi itibarıyla 130.823 Avro'dur (önceki yıl 312.369 Avro) ve bu hisseler de geri alma ve sermaye azaltımı amacıyla satın alındığı için taahhüt edilen sermayeden açıkça düşülmüştür. Satın alma maliyetlerinin hisse başına nominal sermayeyi aşan kısmı diğer gelir yedeklerinden düşülmüştür.

AktG'nin 71 (1) no.lu maddesinin 8. fıkrası uyarınca 21 Mayıs 2015 tarihinde Yıllık Genel Kurul tarafından kararlaştırılan geri alınmış hisselerin satın alınması yetkisi 20 Mayıs 2020 tarihli Yıllık Genel Kurul tarafından iptal edilmiş ve yerine aşağıdaki yetki verilmiştir:

Şirket, Şirket'in geri alınmış hisselerini iktisap etme yetkisine sahiptir. Bu yetki, hazine hisselerinin satın alınmasıyla sınırlıdır

sermayede yüzde 10'a kadar nominal paya sahip hisseler. Bu kapsamda edinilen hisseler, Şirket tarafından halihazırda tutulan veya §§ 71 aff. uyarınca kendisine atfedilebilen hazine hisseleriyle birlikte AktG uyarınca atfedilebilir hisselerle birlikte, herhangi bir zamanda sermayenin yüzde 10'undan fazlasını oluşturamaz. Yetki, Şirket veya onun hesabına hareket eden üçüncü şahıslar tarafından kısmen veya tamamen, bir veya birkaç kez kullanılabilir. Yetki 19 Mayıs 2025 tarihine kadar geçerlidir ve grup şirketleri veya Şirket ya da bir grup şirketi hesabına hareket eden üçüncü şahıslar tarafından da kullanılabilir.

Satın alma işlemi borsada veya Şirket'in tüm hissedarlarına yönelik bir halka arz yoluyla gerçekleştirilecektir.

Hisselerin borsadan satın alınması halinde, Şirket tarafından hisse başına ödenen bedel (arızı satın alma maliyetleri hariç), hisselerin satın alınmasından önceki son üç işlem gününde Frank- furt Menkul Kıymetler Borsasında aynı sınıftaki hisseler için belirlenen ortalama kapanış fiyatından (Xetra ticareti veya benzer bir emsal sistem) yüzde 10 daha yüksek veya yüzde 10 daha düşük olamaz. Hisselerin Şirketin tüm hissedarlarına açık bir satın alma teklifi yoluyla satın alınması halinde, hisse başına teklif edilen satın alma fiyatı (arızı satın alma maliyetleri hariç), teklifin yayınlandığı tarihten önceki son üç işlem gününde Frankfurt Menkul Kıymetler Borsasında aynı sınıftaki hisseler için belirlenen ortalama kapanış fiyatından (Xetra ticareti veya karşılaştırılabilir bir halef sistem) yüzde 10 daha yüksek veya yüzde 10 daha düşük olamaz. Satın alma teklifi başka koşullar da öngörülebilir. Teklifin hacmi sınırlı olabilir. Hissedarlar tarafından satın alınması teklif edilen toplam hisse sayısının bu hacmi aşması halinde, kabul, satın alınması teklif edilen hisselerle orantılı olacaktır. Hissedar başına satın alınması teklif edilen 50 hisseye kadar daha az sayıda hissenin tercihen kabul edilmesi ve hisselerin aritmetik kesirlerini önlemek için ticari ilkelere göre yuvarlama yapılması öngörülebilir. Hissedarların hisse teklif etme hakkı bu bağlamda hariç tutulmuştur.

Yönetim Kurulu, Süper Yönetim Kurulu'nun onayıyla, bu yetkiye dayanarak edinilen veya daha önceki yetkilere dayanarak edinilen Şirket hisselerini elden çıkarmaya yetkilidir.

tüm hisse sahiplerine teklif ederek veya borsada satarak satmanın yanı sıra yetkilendirmeler.

- İşletme birleşmeleri, şirketlerin devralınması, şirketlere veya şirketlerin bir kısmına iştirak edilmesi ve ayrıca şirkete karşı alacakların bedel olarak devralınması bağlamında üçüncü taraflara;
- üçüncü şahıslara satabilir. Şirket hisselerinin üçüncü şahıslara satış fiyatı, hisselerin satış anındaki borsa fiyatını geçemez. hisselerin satış anındaki fiyatı. Bu yetki kullanılırken, Alman Anonim Şirketler Kanunu'nun (AktG) 186. maddesinin 3. fıkrasının 4. cümlesi uyarınca diğer yetkilere dayanarak abonelik hakkının hariç tutulması
- itfa veya bunun uygulanması için ayrıca bir Yıllık Genel Kurul kararı gerekmeksizin hisselerin itfa edilmesi. İtfa, bir sermaye azaltımı ile sonuçlanacaktır. Hisseler, Şirket sermayesinde kalan hisselerin orantılı aritmetik tutarının orantılı olarak ayarlanması yoluyla sermaye azaltımı olmaksızın işlem görebilir. İtfa, talep edilen hisselerin bir kısmı ile sınırlı olabilir.

Satın alınan hazine hisselerinin kullanımına ilişkin yukarıdaki yetkiler bir veya birkaç kez, tamamen veya kısmen, münferiden veya müştereken kullanılabilir. Hissedarların satın alınan hazine hisselerine ilişkin rüçhan hakları, bu hisselerin yukarıda a) ve b) bentlerinde belirtilen yetkilere uygun olarak kullanıldığı ölçüde hariç tutulacaktır. Yönetim Kurulu, hazine hisselerinin iktisabının nedenleri ve amacı, iktisap edilen hisselerin sayısı ve bunlara atfedilebilecek sermaye tutarı ile hisseler için ödenen bedel hakkında Yıllık Genel Kurul'u bilgilendirir.

Denetim Kurulu, abone olma yetkisinin ilgili kullanımına uygun olarak Ana Sözleşme'nin ifadesini değiştirme yetkisine sahiptir.

3.3 Kayıtlı sermaye

Energiekontor AG'nin 26 Mayıs 2016 tarihli Yıllık Genel Kurul Toplantısı, daha önce yetkilendirilmiş sermayeyi iptal ederek yeni yetkilendirilmiş sermaye oluşturmuştur. Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu'nun onayıyla, 23 Mayıs 2021 tarihine kadar bir veya birden fazla seferde nakit ve/veya gayri nakit katkılar karşılığında 7.326.580 adede kadar yeni adi ve/veya imtiyazlı oy hakkı olan veya olmayan hamiline yazılı hisse ihraç ederek sermayeyi 7.326.580,00 Avro'ya kadar artırma yetkisine sahip olmuştur (2016 Kayıtlı Sermaye). Bu yetki, karların veya şirket varlıklarının dağıtımında daha önce çıkarılan imtiyazlı hisselerle eşit veya daha öncelikli olan imtiyazlı hisselerin tekrar tekrar çıkarılması durumunda daha fazla imtiyazlı hisse (oy hakkı olan veya olmayan) çıkarma yetkisini de içermektedir.

Prencip olarak, hissedarlara rüçhan hakkı tanınacaktır. Yeni hisseler, hissedarlara rıza göstermeleri için teklif etme yükümlülüğü ile bir veya daha fazla banka tarafından da satın alınabilir.

Ancak Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu'nun onayı ile hissedarların yasal abonelik hakkını hariç tutmaya yetkilidir,

- küsuratlı miktarları telafi etmek için gerekli olduğu ölçüde;
- Hisseler, şirket veya şirketlerde ya da şirketlerin bir kısmında pay edinmek ya da Şirketten alacak edinmek amacıyla aynı katkılar karşılığında ihraç edilmişse;
- Nakit katkı payı karşılığı sermaye artırımı sermayenin yüzde 10'unu aşmıyorsa ve yeni hisselerin ihraç fiyatı borsa fiyatından önemli ölçüde düşük değilse (§ 186 (3) Cümle 4 AktG); bu yetki § 186 (3) Cümle 4 AktG uyarınca rüçhan haklarının hariç tutulması kapsamında kullanılırken, § 186 (3) Cümle 4 AktG uyarınca diğer yetkiler temelinde rüçhan haklarının hariç tutulması dikkate alınmalıdır.

Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu'nun onayı ile sermaye artırımının diğer ayrıntılarını belirlemek üzere yetkilendirilmiştir

ve uygulanması. Denetim Kurulu, kayıtlı sermayenin kullanımına uygun olarak Ana Sözleşme'nin lafzını değiştirme yetkisine sahip olmuştur.

Bir önceki yılda olduğu gibi, incelenen mali yılda da bu yetkiler kullanılmamıştır.

3.4 Şarta bağlı sermaye ve hisse senedi opsiyon programı

Energiekontor AG'nin 23 Mayıs 2018 tarihli Genel Kurul Toplantısı, her biri 1,00 Avro nominal sermaye payına sahip 500.000 adede kadar yeni nominal değersiz hamiline yazılı hisse senedi ihraç ederek Şirket sermayesini 500.000,00 Avro'ya kadar şartlı olarak artırma kararını kabul etmiştir. Şartlı sermaye artırımı, sadece bir hisse senedi opsiyon planı çerçevesinde Şirket Yönetim Kurulu üyelerine rüçhan hakkı verilmesi amacıyla hizmet etmek üzere tasarlanmıştır (Madde 192 (2) No. 3 AktG). Konjonktürel sermaye artırımı sadece verilen rüçhan haklarının ilgili hak sahibi tarafından kullanılması halinde uygulanacaktır. Yeni hisseler, rüçhan haklarının kullanılmasıyla oluşturuldukları mali yılın başından itibaren Şirket'in karına katılacaktır.

2018 Hisse Senedi Opsiyon Programı kapsamında, Şirket Yönetim Kurulu üyelerine 30 Nisan 2023 tarihine kadar 500.000 adede kadar Şirket hissesi için rüçhan hakkı verilebilir. Her bir rüçhan hakkı, sahibine Denetim Kurulu tarafından belirlenecek rüçhan hakkı koşullarına uygun olarak Energiekontor AG'nin bir adet nominal değersiz hamiline yazılı hissesine abone olma hakkı verir. Rüçhan haklarının süresi, söz konusu ihraç döneminin bitiminden itibaren beş yıldır. Hisse senedi opsiyonları sadece ilgili ihraç döneminden dört yıl sonra kullanılabilir ve devredilemez. Şirket, rüçhan haklarını ya bu amaçla oluşturulan koşullu sermayeden hisse ihraç ederek ya da hazine hisselerini satarak karşılama hakkına sahiptir.

Raporlama yılında, Denetim Kurulu bu yetkiyi kısmen kullanmış ve Yönetim Kurulu üyesi Peter Szabo'ya şirkette 100.000 hisse edinmesi için abonelik hakkı vermiştir. Kullanım fiyatı hisse başına 22,032 Avro olup, hak ediş süresi 2024 yılında sona ermektedir. Hisselerin verildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri 815 Avro'dur.

3.5 Sermaye rezervi

Sermaye yedeği 42.240 Avro (önceki yıl 42.240 Avro) olup, Energiekontor AG'nin 2000 ve 2001 yıllarındaki halka arz ve sermaye artırımlarından elde edilen primler ile 2019 mali yılında hisse opsiyon programı kapsamında ihraç edilen hisselerin primlerinden oluşmaktadır.

3.6 Geçmiş yıl karları

Energiekontor AG'nin yasal geçmiş yıl karları 15 Avro olarak değişmeden kalmıştır. Energiekontor AG'nin diğer geçmiş yıl karları aşağıdaki gibi gelişmiştir:

TEUR	2020	2019
1 Ocak itibarıyla.	34,960	38,847
Nominal sermayeyi aşan geri satın alınan kendi hissele ri için satın alma maliyetlerinden mahsup	-4,566	-4,683
Kazançların kısmi tahsisi	879	796
3 Aralık itibarıyla	31,273	34,960

Cari yıl kârının 879 Avro tutarındaki kısmi ödeneği, 20 Mayıs 2020 tarihli Yıllık Genel Kurul tarafından geçmiş yıl kârlarına aktarılmasıyla ilgilidir.

3.7 Bilanço kârı

Geçmiş yıl karları 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

TEUR	2020	2019
1 Ocak itibarıyla.	6,750	6,627
Temettü ödemesi	-5,720	-5,784
Yıllık Genel Kurul tarafından geçmiş yıl karlarına tahsis	-879	-796
Net dönem kârı	21,566	6,703
3 Aralık itibarıyla	21,716	6,750

4. Hükümler

Hükümlerin bileşimi ve gelişimi aşağıdaki genel bakışta gösterilmektedir.

TEUR	1 Ocak 2020	Tüketim 2020	Çözünürlük 2020	Besleme 2020	31 Aralık 2020
Vergi karşılıkları (ertelenmiş vergiler hariç)	940	292	0	9,774	10,423
Diğer tahakkuk eden yükümlülükler				1,111	1,452
Proje ile ilgili maliyetler	646	304	1	0	135
Süreç maliyetleri	135	0	0	257	341
Yıllık mali tablo, yasal ve danışmanlık ücretleri	279	195	0	80	80
Yıllık Rapor	80	80	0	135	135
Denetim Kurulunun Ücretlendirilmesi	70	70	0	3,374	3,594
Personel maliyetleri (tatil, fazla mesai, işveren sorumluluk sigortası, kar paylaşımı)	2,007	1,787	0	54	54
Diğer	30	30	0	5,011	5,791
Diğer tahakkuk eden yükümlülükler	3,247	2,466	1		

Önceki yılda olduğu gibi, karşılıklar cari olmayan kısımları içermemektedir.

5. Yükümlülükler

Bilanço tarihleri itibarıyla yükümlülüklerin vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

TEUR	31 Aralık 2020				31 Aralık 2019			
	bunların kalan süresi				bunların kalan süresi			
	Toplam	Ta ki 1 yıl	1 ila 5 yıl	daha fazla 5 yıl	Toplam	Ta ki 1 yıl	1 ila 5 yıl	daha fazla 5 yıldan fazla
Tahviller	24,000	0	9,000	15,000	15,000	0	15,000	0
Bankalara borçlar	250	0	250	0	0	0	0	0
Ticari borçlardan kaynaklanan yükümlülükler	756	756	0	0	1,192	1,192	0	0
Bağlı şirketlere borçlar								
bunların teslimatlarından ve hizmetlerinden	49,458	12,284	12,351	24,822	45,630	8,073	13,194	24,363
alınan avanslar	1,220	1,220	0	0	805	805	0	0
Diğer yükümlülükler	654	654	0	0	1,633	1,633	0	0
hangi vergilerin	2,387	2,387	0	0	620	620	0	0
sosyal güvenlik kapsamında olan	1,870	1,870	0	0	251	251	0	0
	36	36	0	0	36	36	0	0
	76,852	15,428	21,602	39,822	62,442	9,885	28,194	24,363

Önceki yılda olduğu gibi, gözden geçirilen mali yılda da cari hesap bakiyeleri ile teminat altına alınan banka kredileri ilgili kredi hesaplarına mahsup edilmemiştir.

Tahviller

Tahviller 2015 yılında Energiekontor AG, A1611S menkul kıymet kimlik numarası (WKN) altında her biri 1 Euro nominal değerli 6.000 adet hamiline yazılı tahvile bölünmüş 6.000 Euro tutarında bir tahvil ihraç etmiştir. Yatırımcılar, taahhüt edilen sermayenin nominal değerinin yüzde 5,25'i oranında bir getiri elde etmektedir. Tahvilin vadesi 1 Ocak 2021'de nominal değer üzerinden geri ödenmek üzere dolmaktadır. Önceki yıl olduğu gibi, bilanço tarihinde tahvilin değeri 6.000 TEUR'dur.

Energiekontor AG, 2018 yılında A2E4HA menkul kıymet kimlik numarası (WKN) altında her biri 1 Euro nominal değerde 9.000 adet hamiline yazılı tahvile bölünmüş 9.000 Euro tutarında bir tahvil daha ihraç etmiştir. Yatırımcılar, taahhüt edilen sermayenin nominal değerinin yüzde 4'ü oranında faiz alırlar. Tahvilin geri ödemesi şu tarihte yapılacaktır

31 Ocak 2023. Önceki yılda olduğu gibi, tahvil bilanço tarihinde 9.000 Avro değerindeydi.

Energiekontor AG, 2020 yılında, A289KT menkul kıymet kimlik numarası (WKN) altında, her biri 1 Euro'luk 15.000 hamiline yazılı tahvile bölünmüş 15.000 Euro tutarında bir dönüştürülebilir tahvil daha ihraç etmiştir. Yatırımcılar, taahhüt edilen sermayenin nominal değerinin yüzde 4'ü oranında faiz alırlar. Tahvilin geri ödemesi 30 Eylül 2028 tarihinde yapılacaktır. Tahvilin bilanço tarihi itibarıyla değeri 15.000 TEUR'dur (önceki yıl 0 TEUR).

Tahvillerin toplam hacmi bilanço tarihi itibarıyla 24.000 Avro'dur (önceki yıl 15.000 Avro). Yukarıda belirtilen tahviller ve faiz alacakları, söz konusu tahvillerin tüm vadesi boyunca Clearstream Bank AG, Frankfurt'a yatırılan hamiline yazılı bir tahvilde menkul kıymetleştirilmiştir. Tahviller herhangi bir dönüştürme hakkı veya diğer öz sermaye unsurları içermez ve serbestçe alınıp satılabilir. Vadeden önce fesih, ihraççı tarafından üç aylık dönemin sonuna kadar sekiz hafta önceden bildirimde bulunmak suretiyle mümkündür, ancak tahvil sahipleri tarafından fesih yalnızca ödemelerin durdurulması, ihraççının aczi veya iflası durumunda mümkündür.

6. Şarta bağlı yükümlülükler

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Energiekontor AG'nin 1.267 Avro (önceki yıl 1.746 Avro) tutarında geçici ve sınırlı olmayan teminatı bulunmaktadır. Bu tutarın 267 Avro'luk kısmı (önceki yıl 454 Avro) Grup'a ait şirketler lehine verilen teminatlardan oluşmaktadır.

Geçmişte olduğu gibi, teminatların talep edilme riskinin düşük olduğu düşünülmektedir

İlgili şirketlerin varlık, mali ve kazanç durumlarının iyi olması nedeniyle.

Altı vakada Energiekontor AG, beş yerli rüzgar santrali işletme şirketinin hisselerini yüzde 20'ye kadar ve bir yabancı rüzgar santrali işletme şirketinin hisselerini de sabit fiyatın yüzde 20'sine kadar opsiyonel olarak geri satın almayı taahhüt etmiştir.

orijinal inşaat sözleşmelerini 2022 ila 2029 yılları arasında imzalamıştır. Rüzgar santrali işletme şirketlerinin gelecekte opsiyonu kullanması durumunda, Şirket 2022 yılı sonunda 581 bin Avro ve 2025 ila 2029 yılları arasında 4.840 bin Avro tutarında vadesi gelebilecek ödeme yükümlülükleri altına girebilir. Her bir durumda, vadesi gelen azami nominal değerler belirtilmiş olup, bunların bugünkü değeri şartlara uygun olarak önemli ölçüde daha düşüktür.

Ancak opsiyonun kullanılması durumunda Şirket, ödemeler karşılığında bu rüzgar santrali işletme şirketlerindeki sınırlı ortak hisselerini devralacaktır. Şirket, hisselerin teklif edilen koşullarda tamamen geri kazanılabilir olacağını varsaydığından, bu tür geri alımlardan kaynaklanan riskler beklenmemektedir.

Limited ortakların menfaatleri HGB §§ 171 (1) ve varsa 172 (4) anlamında şarta bağlı yükümlülüklerle yol açar. HGB § 171 (1) uyarınca yükümlülük tutarları, bir yandan ticaret siciline kaydedilen yükümlülük katkı payı ile diğer yandan fiilen ödenen katkı payı arasındaki ilgili farktan kaynaklanmaktadır. Aşağıdaki genel bakış, sınırlı ortaklık paylarından kaynaklanan şarta bağlı yükümlülükleri göstermektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla bağlı ortaklıklara henüz yapılmamış katkılardan kaynaklanan 777 Avro tutarında ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

Sınırlı ortakların katkıları				
Sorumluluk				
TEUR	göre ortaklık	içine ticari makaleler kayıt olun	kayıtlı bunun üzerine	içinde anlam \$ 171 HGB'nin
Toplam tutarlar	104,983	104,983	50,423	54,559

Şirketlerin varlık, finansal ve kazanç durumlarının planlanan gelişimi nedeniyle, bir yükümlülük talebi beklenmemektedir.

31 Aralık 2020 itibarıyla, bir önceki yılda olduğu gibi, bağlı şirketlerdeki 15 hissenin teminat olarak verilmesinden kaynaklanan üçüncü taraf yükümlülükleri için teminat bulunmaktadır. Raporlama tarihi itibarıyla, bunlar toplam 12.593 Avro (önceki yıl 12.110 Avro) defter değeriyle finansal varlıklarda muhasebeleştirilmiştir.

7. Diğer mali yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, Bremen, Bremerhaven ve diğer yurt içi ve yurt dışı şubelerdeki iş yerleri için yapılan kira sözleşmeleri ile araçlar, mobilyalar ve BT donanım ve yazılımları için yapılan kiralama sözleşmelerinden oluşmaktadır.

TEUR	2021	2022 - 2025
Kira sözleşmelerinden	480	174
Bakım ve servis sözleşmelerinden	117	311
Finansal kiralama sözleşmelerinden	409	696
Diğer mali yükümlülükler	1,006	1,181

8. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri

Bilanço odaklı "geçici konsept" göre, ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, ticari bilanço ve vergi bilançosundaki bilanço kalemleri arasındaki geçici farklar için de muhasebeleştirilmeli ve ayrı bir bilanço kaleminde raporlanmalıdır. Bu, özellikle bağlı ortaklıklardaki yatırımların ticari ve vergi bilançosundaki farklı değerlemelerini içerir.

sayfalar. Taşınan zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları da nedenleri olayla nedensel olarak bağlantılı ise dikkate alınır.

ertelenmiş vergi yükümlülüğünün oluşması. Aksi takdirde, devreden mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları, sadece önümüzdeki beş mali yıl içerisinde mahsup edilebileceği ölçüde kayıtlara alınır.

Bilanço tarihi itibarıyla aşağıdaki ertelenmiş vergiler muhasebeleştirilmiştir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	De-ferred vergi varlıklar	De-ferred vergi liabiliti-bağlar	Ertelenmiş vergi varlıklar	Ertelenmiş vergi yükümlülükler
TEUR				
Yatırımlar, krediler, bağlı ortaklıklardan alacaklar değerlendirme farkları	135	16,941		
Devreden zararlar	1,715	0	112	18,831
Netleştime öncesi ara toplam	1,850	16,941	2,214	0
Netleştimeye uygun tutarlar	-1,850	-1,850	2,326	18,831
Ertelenmiş vergiler (netleştime sonrası)	0	15,091	-2,326	-2,326
			0	16,505

Bu amaçla, kurumlar vergisi için yüzde 15,8 (önceki yıl yüzde 15,8) ve ticaret vergisi için yüzde 16,1 (önceki yıl yüzde 16,1) oranları, tasfiye sırasında beklenen vergi oranları olarak uygulanmıştır.

Bilanço tarihi itibarıyla, önümüzdeki beş mali yıl içerisinde kullanılması beklenen devreden mali zararlar için ertelenmiş vergi varlıkları, 10.836 Avro tutarında kurumlar vergisi için bağlı ortaklıklardan mahsup edilen mali zararları içermektedir.

IV. Kâr ve zarar hesabı dipnotları

Aşağıdaki rakamlar, gelir tablosundaki ilgili kalemler için verilmiştir. Aksi belirtilmedikçe, tüm rakamlar TEUR cinsinden verilmiştir.

Gelir tablosu, giderin niteliği yöntemi kullanılarak hazırlanmıştır.

1. Satış gelirleri

Satışlar ağırlıklı olarak Almanya'da gerçekleşmektedir. Satış gelirleri, rüzgar santrallerindeki şirket hisselerinin satışından elde edilen gelirlerden, inşaat, ekonomik planlama ve sözleşme ve yasal işlemlerle ilgili hizmetlerden, proje yönetiminden, başlangıç aşamasındaki yönetimden, satış ve reklam faaliyetlerinden ve rüzgar santrali işleten şirketler için öz sermaye ve borç temininden, rüzgar santrali projeleri için inşaat izinlerinin alınmasına yönelik planlama hizmetlerinden ve ayrıca muhasebe gelirlerinden ve personel temini ve proje koordinasyonu için Grup içi gelirlerden oluşmaktadır.

TEUR	2020	2019
Elde edilen gelir		
İnşaat, planlama, dağıtım	30,575	14,273
İdare, personel temini	5,023	5,592
Defter Tutma	190	185
Gelir	35,788	20,050

2. Diğer faaliyet gelirleri

Diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki şekilde oluşmaktadır:

TEUR	2020	2019
Finansal varlıklardaki değer düşüklüğü zararlarının iptalinden elde edilen gelir (zarar yazmalar)	5,924	0
Para birimi dönüşümlerinden elde edilen gelir	467	390
Diğer faaliyet gelirleri	166	222
tahakkukların amortismanı	25	48
Sigorta tazminatı	1	96
Diğer faaliyet gelirleri	6,584	756

3. Malzeme maliyeti

Rüzgar ve güneş parkı proje planlamasıyla bağlantılı olarak satın alınan hizmetlerin maliyeti (uzman görüşleri, planlama maliyetleri, kamu ücretleri, vb.) mali yıl içinde 10.863 Avro'ya ulaşmıştır (önceki yıl 5.190 Avro).

4. Diğer işletme giderleri

Diğer faaliyet giderleri temel olarak genel yönetim, hukuk ve danışmanlık giderleri, proje ile ilgili giderler, reklam ve benzeri giderleri içermektedir.

TEUR	2020	2019
Yönetim ve diğer maliyetler	1,790	1,365
Yasal ve danışmanlık ücretleri	1,679	1,230
Oda masrafları	551	583
Kur farklarından kaynaklanan giderler	466	244
Dağıtım maliyetleri	346	573
Sigorta, ücretler, katkı payları	307	183
Proje ile ilgili giderler	199	118
Çalışanlar için seyahat masrafları	19	136
diğer işletme giderleri	5,357	4,432

5. Yatırımlardan elde edilen gelir

Gelir, bağlı ortaklık Energie-'nin kar transferinden kaynaklanmaktadır. kontor Infrastruktur und Anlagen GmbH, Bremerhaven ile bağlantılıdır. bir kar transferi ve kontrol anlaşması ile şirkete devredilmiştir.

6. Bağlı ortaklıkların kar ve zarar transfer anlaşmalarından kaynaklanan gelir ve giderler

Gelir, bir kar transferi ve kontrol anlaşması kapsamında Şirket'e bağlı olan Energie-kontor Infrastruktur und Anlagen GmbH, Bremerhaven'in kar transferinden kaynaklanmaktadır.

7. Finansal varlıklardan diğer menkul kıymetler ve kredilerden elde edilen gelirler

Bağlı ortaklıklardaki hisselerin amortisman tutarı raporlama yılında 544 Avro olarak gerçekleşmiştir (önceki yıl 938 Avro). Bir önceki yılda olduğu gibi, raporlama yılında da bağlı şirketlere verilen krediler üzerinde herhangi bir değer düşüklüğü yapılmamıştır.

8. Net faiz geliri

Faiz sonucu aşağıdaki şekilde gelişmiştir:

TEUR	2020	2019
Finansal varlıklardan diğer menkul kıymetler ve kredilerden elde edilen gelirler	1,406	1,486
bağlı şirketlerden gelenler	1,406	1,471
Diğer faiz ve benzeri gelirler	154	201
bağlı şirketlerden gelenler	150	153
Faiz ve benzeri giderler	-2,583	-2,247
bunların bağlı şirketlere	-1,473	-1,308
Net faiz geliri	-1,023	-559

9. Gelir ve kâr üzerinden alınan vergiler

Mali yılda, vergi grubu için 9.498 Avro (önceki yıl 2.369 Avro) tutarında toplam vergi yükü (kurumlar vergisi ve ticari vergi) ortaya çıkmıştır. Bu vergi giderinin 11.072 Avro (önceki yıl 948 Avro) tutarındaki kısmı olağan faaliyetlerden elde edilen sonuçlarla, -159 Avro (önceki yıl -48 Avro) kısmı ise önceki yıllara ait vergi ödemeleriyle ilgilidir. Toplam gider aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
Cari (fiili) vergiler	10,912	900
Ertelenmiş vergiler	-1,414	1,469
Toplam vergi gideri	9,498	2,369

V. Diğer bilgiler

1. Çalışanlar

Mali yıl boyunca Energiekontor AG, stajyerler hariç yıllık ortalama 138 (önceki yıl 130) çalışan istihdam etmiştir.

2. Yönetim Kurulu üyeleri ve ücretleri, hissedarlar

2.1 Yönetim Kurulu

Mali yıl boyunca Yönetim Kurulu üyeleri şunlar olmuştur:

- Dipl.-Kaufm. Peter Szabo, Dipl.-Kaufmann, Oldenburg
- Dipl.-Ing. Günter Eschen, Mühendis, Saterland
- Dipl.-Ing. Torben Möller, Mühendis, Achim (Haziran 2020 sonuna kadar)
- Dipl.-Ing. Carsten Schwarz, Mühendis, Schwanewede (Haziran 2020'den itibaren)

Yönetim Kurulu'nun her bir üyesi, Şirketi başka bir Yönetim Kurulu üyesi veya yetkili bir imza yetkilisi ile birlikte temsil edecektir. Alman Medeni Kanunu'nun (BGB) 181. maddesindeki kısıtlamalardan muafiyet tanınmıştır.

Yönetim Kurulu üyeleri mali yıldaki çalışmalarını için toplam 1.010 Avro (önceki yıl 1.437 Avro) ücret almışlardır. Bunun değişken kısmı 249 Avro (önceki yıl 680 Avro) tutarındadır. İcra Kurulu'na verilen hisse senedi opsiyonlarının gerçeğe uygun değeri, verildiği tarihte 814 Avro tutarındadır ve yukarıdaki ücrete dahil edilmemiştir. Lütfen yönetim raporundaki ücretlendirme raporuna bakınız.

Yıllık Genel Kurul'un 26 Mayıs 2016 tarihli toplantısında, §§ 286 paragraf 5'te öngörülen vazgeçme seçeneğinin kullanılmasına karar verilmiştir. 5. 314 para. Alman Ticaret Kanunu'nun (HGB) 3. maddesi. Bu karara dayanarak, her bir üyenin ücretinin açıklanması

Yönetim Kurulu'nun yıllık mali tablolarda ve şirket'in konsolide finansal tabloları

HGB'nin 285. maddesinin 1. fıkrasının 9. bendinin a) alt bendinin 5 ila 8. cümlelerinde ve HGB'nin 314. maddesinin 1. fıkrasının 6. bendinin a) alt bendinin 5 ila 8. cümlelerinde öngörüldüğü üzere 2020 yılına kadar ve 2020 yılı dahil olmak üzere vazgeçilebilir.

2.2 Denetim Kurulu

Denetim Kurulu üyeleri şunlardır:

- Dipl.-Wirtsch. Ing. Dr. Bodo Wilkens, Mühendis, Darmstadt, Başkan
Dr. Wilkens ayrıca aşağıdaki borsada işlem görmeyen şirkette denetim kurulu üyeliği yapmaktadır:
 - Energiekontor Ocean Wind AG, Bremen (Başkan)
- Günter Lammers, Yönetim Danışmanı, Geestland, Başkan Yardımcısı Bay Lammers aynı zamanda Denetim Kurulunda da görev yapmaktadır aşağıdaki listelenmemiş şirkette:
 - Energiekontor Ocean Wind AG, Bremen
- Dipl.-Volkswirt Darius Oliver Kianzad, Yönetim danışmanı, Essen
Bay Kianzad ayrıca aşağıdaki borsada işlem görmeyen şirkette denetim kurulu üyeliği yapmaktadır:
 - Energiekontor Ocean Wind AG, Bremen

Denetleme Kurulu üyeleri raporlama yılında 135 Avro (önceki yıl 90 Avro) Denetleme Kurulu ücreti almıştır. Denetim Kurulu üyeleri Dr. Wilkens ve Lammers ayrıca şirkette, bir önceki yılda olduğu gibi, her biri yıllık 60 Avro ücret öngören danışmanlık sözleşmeleri imzalamışlardır.

2.3 Yönetim organları üyelerinin hisse oranları Yönetim organları üyeleri 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla AG'de aşağıdaki hisse oranlarına sahiptir:

Fonksiyon	İsim	Sayı Hisseler
Denetim Kurulu Başkanı	Dr. Bodo Wilkens	3,759,835
Başkan Yardımcısı Denetim Kurulu'nun	Günter Lammers	3,752,474

24 Çeşitli

Energiekontor AG'nin Yönetim organlarının üyeleri ve yurtiçi ve yurtdışındaki bağlı şirketlerin tüm Yönetim organları, Energiekontor AG veya bağlı şirketler tarafından üçüncü tarafların taleplerine karşı yasaların izin verdiği ölçüde tazmin edilir. Bu amaçla Şirket, Energiekontor Grubunun Yönetim organlarının üyeleri ve genel müdürleri için bir maddi kayıp sorumluluk Grup sigortası yaptırmaktadır. Bu sigorta yıllık olarak akdedilir veya uzatılır. Bu sigorta, kişilerin görevlerini yerine getirirken uğradıkları mali kayıplar için Grup aleyhine bir talepte bulunulması durumunda kişisel sorumluluk riskini kapsar.

İncelenen mali yıl içerisinde ilişkili taraflarla piyasada alışılabilirlik dışında koşullarda herhangi bir işlem gerçekleştirilmemiştir.

Yönetim organlarının üyelerine veya yakınlarına herhangi bir avans veya kredi verilmemiştir.

3. Bağlı ortaklıklar hakkında bilgi

Notların VI. maddesi, Energie- kontor AG'nin doğrudan veya dolaylı olarak çoğunluk hissesine sahip olduğu şirketlerin bir listesini içermektedir (HGB § 285 No. 11b anlamında bağlı ortaklıklar veya HGB § 271 (2) uyarınca bağlı şirketler).

4. Yıllık ve konsolide finansal tabloların denetimi için ödenen ücretler

Energiekon- tor AG'nin muhasebe ve yönetim raporu da dahil olmak üzere yıllık mali tablolarının ve 1 Ocak - 31 Aralık 2020 mali yılı için AktG Madde 91 paragraf 2 uyarınca kurulacak izleme sisteminin denetimi ile konsolide mali tabloların ve yönetim raporunun UFRS ilkelerine uygun olarak denetimi için 115 Avro (önceki yıl 124 Avro), diğer belgelendirme hizmetleri için 6 Avro (önceki yıl 3 Avro) ve diğer hizmetler için 3 Avro (önceki yıl 4 Avro) tutarında ücret ödenmiştir.

5. AktG § 161 uyarınca beyan

Mart 2021'de Energiekontor AG Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu, Alman Anonim Şirketler Yasası'nın (AktG) 161. maddesi uyarınca Alman Kurumsal Yönetim Kodu'na ilişkin bir bildiri yayınlamış ve bunu şirketin internetteki ana sayfasında (www.energiekontor.de) yayınlarak hissedarların erişimine sunmuştur.

6. Açıklama

Bir önceki yıla ait yıllık mali tablolar Federal Gazete'de açıklanmıştır.

7. HGB §§ 264 (3) veya 264b uyarınca muafiyet seçenekleri

Alman Ticaret Kanunu (HGB) §§ 264 (3) ve 264b uyarınca, tam konsolidasyon yoluyla konsolide mali tablolara dahil edilen ve diğer yasal gereklilikleri karşılayan bağlı ortaklıklar yıllık mali tablo belgelerini açıklamazlar.

Energiekontor AG muafiyeti kabul etmiştir. Muaf tutulan bağlı ortaklıklar konsolide finansal tablolarda listelenmiştir.

8. Ek rapor

13 Ocak 2021'de Energiekontor, bir dizi mevcut rüzgar santrali için elektrik satın alma anlaşmaları (PPA) imzalandığını duyurdu. Energiekontor, nominal gücü 1 GW'ın üzerinde olan rüzgar santralleri ve güneş parkları için işletme yönetimi hizmetleri sunmaktadır; bunlardan yaklaşık 270 MW'lık rüzgar santralleri şirketin kendi portföyünde işletilmektedir. Toplam 123 rüzgar türbinine ve yaklaşık 120 MW toplam güce (55 MW'ı sahip olunan) sahip 22 mevcut rüzgar çiftliği için, Yenilenebilir Enerji Kaynakları Yasası (EEG) kapsamındaki 20 yıllık sabit ücretlendirme süresi 31 Aralık 2020'de sona ermiştir.

10 Şubat 2021 tarihinde EnBW Energie Baden-Württemberg AG ve Energiekontor, Energiekontor tarafından planlanan bir güneş parkı için yeniden uzun vadeli bir enerji satın alma anlaşması imzaladı. Mecklenburg-Batı Almanya'daki Dettmannsdorf belediyesinde planlanan güneş enerjisi

Energiekontor'un inşa edeceği Rostock'un doğusundaki Pomeranya, yaklaşık 52,3 MW'lık kurulu kapasitesiyle yılda yaklaşık 55,5 GW elektrik üretecek. Bu da yaklaşık 18.500 hanenin yıllık elektrik ihtiyacını karşılamaya yetecek. İnşaatın 2021 sonbaharında başlaması planlanmaktadır. Devreye alma işleminin ise 2022 yılının ikinci çeyreğinde gerçekleşmesi planlanıyor.

2 Mart 2021 tarihinde Energiekontor ve bağımsız bir küresel özel varlık yönetim şirketi olan Capital Dynamics, Energiekontor AG'den Longhill kara rüzgâr projesinin yüzde 100 hissesini satın aldıklarını duyurdu. Longhill rüzgâr çiftliği projesi, her biri 6,25 MW kapasiteli sekiz adet en yeni Siemens-Gamesa rüzgâr türbininden oluşacak ve toplam 50 MW'lık bir kapasiteye sahip olacak. İskoçya'nın West Lothian bölgesinde yer alan projenin, faaliyete geçtiğinde Birleşik Krallık'taki en büyük alt havalandırmasız kara rüzgâr projelerinden biri olması bekleniyor. Kullanım ömrü boyunca sera gazı emisyonlarını 2,6 milyon tondan fazla azaltacağı tahmin edilmektedir - bu da bir yıl boyunca kullanılan 550.000'den fazla otomobilden kaynaklanan emisyonlara veya bir yıl boyunca 440.000'den fazla eve güç sağlamak için kullanılan elektrige eşdeğerdir.

9. Kârın tahsisi için teklif

2020'ye ait 21.565.597,67 Avro tutarındaki net gelir ve 150.858,50 Avro tutarındaki devreden kâr, Energiekontor AG'nin 21.716.456,17 Avro tutarındaki bilanço kârıyla sonuçlanmaktadır. Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu, 2020 mali yılı için 21.716.456,17 Avro tutarındaki bilanço kârının aşağıdaki amaçlar için kullanılmasını önermektedir

- temettüye hak kazanan nominal değersiz hisse başına 0,80 Avro temettü ödemesi için 11.462.528,00 Avro tutarında bir meblağın kullanılmasına karar vermiştir,
- gelir rezervlerine 10.253.928,17 Avro tutarında bir meblağın aktarılmasına; ve
- a) bendi uyarınca temettü dağıtımından aritmetik olarak hazine hisselerine atfedilebilecek tutarın yeni hesaba aktarılması.

Bu dağıtım, 14.328.160,00 Avro tutarındaki taahhüt edilmiş sermayenin 14.328.160 adet nominal değersiz hisseye bölünmesi suretiyle nominal değersiz hisse başına 0,80 Avro tutarında bir temettüye tekabül etmektedir.

VI. Katılımların listesi

Energiekontor AG'nin doğrudan ve dolaylı ortaklık payları

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020 TEUR cinsinden ²	Öz sermaye 31 Aralık 2020 TEUR cinsinden ¹
Construtora da nova Energiekontor - Parquet Eólicos, Unipessoal Lda,			
Lizbon, Portekiz	100,00 %	-3	52
EER GbR, Worpswede ⁽⁷⁾	28,60 %	0	0
EK HDN Projektentwicklung GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	1	1
Energiekontor - WSB - GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	611	1.012
Energiekontor Alftstedt BGWP ALF GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	1
Energiekontor Aufwind GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-5	-8
Energiekontor Aufwind 4 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Aufwind 8 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Aufwind 9 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Bau I GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-5	4
Energiekontor Bau II GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-5	4
Energiekontor Bau III GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-5	17
Energiekontor Bau IV GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-5	4
Energiekontor Bau V GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-5	4
Energiekontor Bau VI GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-5	4
Energiekontor Bau VII GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-5	4
Energiekontor Bau VIII GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-5	3
Energiekontor Bau IX GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	4
Energiekontor Bau X GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-5	4
Energiekontor Bau XI GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	7
Energiekontor Bau XII GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	7
Energiekontor Bau XIII GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	7
Energiekontor Bau XIV GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	8

- 1) Ticaret hukuku kapsamında hakkaniyet
- 2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç
- 3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar devri anlaşması imzalamıştır
- 4) Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH yasal yapısındaki bağlı ortaklık
- 5) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf olan
- 6) Ortak girişim (müşterek operasyon)
- 7) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020 TEUR cinsinden ²	Öz sermaye 31 Aralık 2020 TEUR cinsinden ¹
Energiekontor Bau XV GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	8
Energiekontor Bau XVI GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	8
Energiekontor Bau XVII GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	7
Energiekontor Bau XVIII GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	8
Energiekontor Bau XIX GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	7
Energiekontor Bau XX GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	8
Energiekontor Direktvermarktung GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	4
Energiekontor Finance GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	0	9
Energiekontor Finanzanlagen II GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	20	268
Energiekontor Finanzanlagen III GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-7	282
Energiekontor Finanzanlagen IV GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-6	348
Energiekontor Finanzanlagen V GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	96	446
Energiekontor Finanzanlagen VI GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	109	226
Energiekontor Finanzanlagen VII GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	199	231
Energiekontor Finanzanlagen VIII GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-4	96
Energiekontor Finanzierungsdienste GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-15	543
Energiekontor Finanzierungsdienste III GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-6
Energiekontor Finanzierungsdienste IV GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-5
Energiekontor Finanzierungsdienste V GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-2
Energiekontor Finanzierungsdienste VI GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-2
Energiekontor Finanzierungsdienste VII GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	4
Energiekontor Finanzierungsdienste VIII GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-1	11
Energiekontor Finanzierungsdienste IX GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-1	11
Energiekontor Finanzierungsdienste-Verwaltungs GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-10
Energiekontor France SAS, Toulouse, Fransa	100,00 %	-1.021	-1.795
Energiekontor Green Real Estate GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-12
Energiekontor Guardao GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-16

- 1) Ticaret hukuku kapsamında hakkaniyet
- 2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç
- 3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar devri anlaşması imzalamıştır
- 4) Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH yasal yapısındaki bağlı ortaklık
- 5) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf olan
- 6) Ortak girişim (müşterek operasyon)
- 7) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020	Öz sermaye 31 Aralık 2020	Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020	Öz sermaye 31 Aralık 2020
		TEUR cinsinden ²	TEUR cinsinden ¹			TEUR cinsinden ²	TEUR cinsinden ¹
Energiekontor III Energias Alternativas, Unipessoal Lda., Lizbon, Portekiz	100,00 %	12	-15	Energiekontor Infrastruktur Solar VII GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur und Anlagen GmbH, Bremerhaven ^(3,4)	100,00 %	0	123	Energiekontor Infrastruktur Solar VIII GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur I GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	18	45	Energiekontor Innovations GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	19	207
Energiekontor Infrastruktur II GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	11	259	Energiekontor Mafomedes GmbH, Bremerhafen ⁽⁴⁾	100,00 %	-1	-3
Energiekontor Infrastruktur IV GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0	Energiekontor Mafomedes GmbH & Co. WP MF KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	97,90 %	-100	1.368
Energiekontor Infrastruktur V GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	71	71	Energiekontor Mafomedes ÜWP MF GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-389	1.128
Energiekontor Infrastruktur VI GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0	Energiekontor Management GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	189	-9
Energiekontor Infrastruktur VIII GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0	Energiekontor Management Hagen GmbH, Hagen ⁽⁴⁾	100,00 %	36	118
Energiekontor Infrastruktur IX GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	320	320	Energiekontor Montemuro GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	0	34
Energiekontor Infrastruktur X GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0	Energiekontor Montemuro GmbH & Co. WP MONT KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-521	-4.345
Energiekontor Infrastruktur XI GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-3	-3	Energiekontor Neue Energie GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	4
Energiekontor Infrastruktur XII GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0	Energiekontor Neue Energie 1 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur XIII GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	200	200	Energiekontor Neue Energie 2 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur XIV GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	121	121	Energiekontor Neue Energie 3 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur XV GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-2	-2	Energiekontor Neue Energie 4 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur XVI GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	48	48	Energiekontor Neue Energie 5 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur XVII GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0	Energiekontor Neue Energie 6 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur XVIII GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0	Energiekontor Neue Energie 7 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur XIX GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0	Energiekontor Neue Energie 8 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur XX GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0	Energiekontor Neue Energie 9 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur Solar GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	3	67	Energiekontor Neue Energie 10 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur Solar I GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	120	121	Energiekontor Neue Energie 11 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur Solar II GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	235	235	Energiekontor Neue Energie 12 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Infrastruktur Solar III GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	173	173	Energiekontor Ocean Wind AG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-2	36
Energiekontor Infrastruktur Solar IV GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	1.568	1.568	Energiekontor Offshore GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	0	15
Energiekontor Infrastruktur Solar V GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0	Energiekontor Ökofonds GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	0	27
Energiekontor Infrastruktur Solar VI GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0	Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. Tandem I KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-4	4.462

1) Ticaret hukuku kapsamında eşitlik

2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç

3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar devri anlaşması imzalamıştır

4) Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH yasal yapısındaki bağlı ortaklık

5) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf olan

6) Ortak girişim (müşterek operasyon)

7) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak

1) Ticaret hukuku kapsamında hakkaniyet

2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç

3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar devri anlaşması imzalamıştır

4) Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH yasal yapısındaki bağlı ortaklık

5) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf olan

6) Ortak girişim (müşterek operasyon)

7) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020	Öz sermaye 31 Aralık 2020	Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020	Öz sermaye 31 Aralık 2020
		TEUR cinsinden ²	TEUR cinsinden ¹			TEUR cinsinden ²	TEUR cinsinden ¹
Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. Tandem II KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-3	2.150	Energiekontor Solar Bau GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-1
Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP 4 KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	7	2.151	Energiekontor Solar Bau I GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	8
Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP BD KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	126	-1.031	Energiekontor Solar Bau II GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	8
Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP Elni KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0	Energiekontor Solar Bau III GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	8
Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP GEL KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	76	-1.697	Energiekontor Solar Bau IV GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	8
Energiekontor Ökofonds GmbH & Co. WP MA KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	88,52 %	407	-1.556	Energiekontor Solar Bau V GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	8
Energiekontor Ökowind GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-4	Energiekontor Solar Bau VI GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	5
Energiekontor Ökowind 8 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0	Energiekontor Solar Bau VII GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	17
Energiekontor Ökowind 9 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0	Energiekontor Solar Bau VIII GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	4
Energiekontor Penedo Ruivo GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	1	45	Energiekontor Stromvermarktung GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Penedo Ruivo GmbH & Co. WP PR KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-55	-4.031	Energiekontor UK GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	1	47
Energiekontor Portugal - Energia Edíca Lda., Lissabon, Portekiz	99,00 %	-265	740	Energiekontor UK BU GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-5
Energiekontor Portugal Marao GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	0	38	Energiekontor UK Construction Ltd, Leeds, Großbritannien	100,00 %	-250	4.886
Energiekontor Portugal Marao GmbH & Co. WP MA KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-196	-5.768	Energiekontor UK FM GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	3	63
Energiekontor Portugal Trandeiras GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	1	48	Energiekontor UK Hold Limited, Leeds, Großbritannien	100,00 %	0	0
Energiekontor Schönberg GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-11	Energiekontor UK HY GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-14
Energiekontor Seewind GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	0	1	Energiekontor UK HY 2 GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-5
Energiekontor Sobrado GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	0	25	Energiekontor UK HY GmbH & Co. WP Hyndburn KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	1.951	5.406
Energiekontor Solar GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-11	Energiekontor UK LI GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-9
Energiekontor Solar 5 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0	Energiekontor UK LO GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	4
Energiekontor Solar 6 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0	Energiekontor UK Ltd, Leeds, Großbritannien	100,00 %	-482	15.127
Energiekontor Solar 7 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0	Energiekontor UK Man Limited, Leeds, Großbritannien	100,00 %	-295	-424
Energiekontor Solar 9 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0	Energiekontor UK NR GmbH, Hagen ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-3
Energiekontor Solar 10 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0	Energiekontor UK PE GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	0
Energiekontor Solar 16 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0	Energiekontor UK PI GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	4
Energiekontor Solar 17 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0	Energiekontor UK WI GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-14
Energiekontor Solar 18 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0	Energiekontor UK WI EXT GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	2

1) Ticaret hukuku kapsamında eşitlik

2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç

3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar devri anlaşması imzalamıştır

4) Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH yasal yapısındaki bağlı ortaklık

5) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf olan

6) Ortak girişim (müşterek operasyon)

7) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak

1) Ticaret hukuku kapsamında eşitlik

2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç

3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar devri anlaşması imzalamıştır

4) Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH yasal yapısındaki bağlı ortaklık

5) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf olan

6) Ortak girişim (müşterek operasyon)

7) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020	Öz sermaye 31 Aralık 2020
		TEUR cinsinden ²	TEUR cinsinden ¹
Energiekontor UK WI GmbH & Co. Witherwick KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	1.879	2.766
Energiekontor Umwelt GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	16
Energiekontor Umwelt GmbH & Co. WP BRI KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	745	188
Energiekontor Umwelt GmbH & Co. WP DE KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-225	-1.367
Energiekontor Umwelt GmbH & Co. WP GRE II KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	96,19 %	-11	532
Energiekontor Umwelt GmbH & Co. WP SCHLO KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-4	-625
Energiekontor Umwelt GmbH & Co. WP SIE X KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-4	-706
Energiekontor US Dakota WP 2 LLC, Dakota, ABD	100,00 %	1	0
Energiekontor US Dakota WP 3 LLC, Dakota, ABD	100,00 %	1	0
Energiekontor US Dakota WP 4 LLC, Dakota, ABD	100,00 %	-5	-21
Energiekontor US Dakota WP 5 LLC, Dakota, ABD	100,00 %	1	0
Energiekontor US Dakota WP 6 LLC, Dakota, ABD	100,00 %	1	0
Energiekontor ABD Holding A.Ş., Chicago, ABD	100,00 %	53	-2
Energiekontor ABD A.Ş., Chicago, ABD	100,00 %	-665	-1.040
Energiekontor US Texas SP 1 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	-8	-173
Energiekontor US Texas SP 3 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	-3	-194
Energiekontor US Texas SP 4 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	-3	-195
Energiekontor US Texas SP 5 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	-3	-215
Energiekontor US Texas SP 6 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	-2	-191
Energiekontor US Texas SP 7 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	-2	-16
Energiekontor US Texas SP 8 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	-2	-191
Energiekontor US Texas SP 9 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	0	0
Energiekontor US Texas SP 10 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	0	-356
Energiekontor US Texas SP 11 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	0	-212
Energiekontor US Texas SP 12 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	1	0
Energiekontor US Texas SP 13 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	1	-171
Energiekontor US Texas SP 14 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	1	0

- 1) Ticaret hukuku kapsamında eşitlik
- 2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç
- 3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar devri anlaşması imzalamıştır
- 4) Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH yasal yapısındaki bağlı ortaklık
- 5) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf olan
- 6) Ortak girişim (müşterek operasyon)
- 7) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020	Öz sermaye 31 Aralık 2020
		TEUR cinsinden ²	TEUR cinsinden ¹
Energiekontor US Texas SP 15 LLC, Teksas, ABD	100,00 %	1	0
Energiekontor Windfarm GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-8
Energiekontor Windfarm GmbH & Co. WP 1 KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Windfarm GmbH & Co. WP 2 KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Rüzgar Santrali ÜWP ALU GmbH & Co. KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-285	-1.841
Energiekontor Rüzgar Santrali ÜWP SCHLUE GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Windfarm ZWP THÜ GmbH & Co. KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	149	-5.936
Energiekontor Windinvest GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-11
Energiekontor Windinvest GmbH & Co. ÜWP KRE KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	671	1.143
Energiekontor Windinvest GmbH & Co. ÜWP LE KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-189	-1.712
Energiekontor Windinvest GmbH & Co. ZWP BE KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-2	195
Energiekontor Windkraft GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	1	220
Energiekontor Windkraft GmbH & Co. WP NL KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	51,32 %	326	487
Energiekontor Windpark GmbH & Co. Giersleben KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	14	-5.447
Energiekontor Windpower GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-17
Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP 5 KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	88	766
Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP B KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	12
Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP ENG KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	233	675
Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP GRE II KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-1	-147
Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP HN II KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	83	-565
Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP HN KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	264	-1.345
Energiekontor Windpower GmbH & Co. ÜWP OE-Osterende KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	119	-410
Energiekontor Windpower GmbH & Co. WP 20 KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Windpower GmbH & Co. WP 5 KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	8
Energiekontor Windpower GmbH & Co. WP BRIEST II KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	33	-661
Energiekontor Windpower GmbH & Co. WP KJ KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-165	-345
Energiekontor Windpower Improvement GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-257	540

- 1) Ticaret hukuku kapsamında eşitlik
- 2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç
- 3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar devri anlaşması imzalamıştır
- 4) Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH yasal yapısındaki bağlı ortaklık
- 5) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf olan
- 6) Ortak girişim (müşterek operasyon)
- 7) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020 TEUR cinsinden ²	Öz sermaye 31 Aralık 2020 TEUR cinsinden ¹
Energiekontor Windregion GmbH, Hagen ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-5
Energiekontor Windstrom GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-7
Energiekontor Windstrom GmbH & Co. UW Uthlede-Süd KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-45	-183
Energiekontor Windstrom GmbH & Co. ÜWP HW KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-584	-6.760
Energiekontor Windstrom GmbH & Co. ÜWP KRE II KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-267	-2.229
Energiekontor Windstrom GmbH & Co. WP 15 KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiekontor Windstrom GmbH & Co. WP 5 KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-31	-170
Energiekontor Windstrom GmbH & Co. ZWP HÖ KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-449	-2.595
Energiekontor Windstrom ÜWP SCHWA GmbH & Co. KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-18	-170
Energiekontor Windstrom ZWP PR GmbH & Co. KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-2	-786
Energiekontor WP Booßen GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	4
Energiekontor WPI GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-4
Energiekontor WSB 1 GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-3	4
Energiepark Alfstedt WP ALF GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Alfstedt WP IG ALF GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Beerfelde GmbH & Co. WP BF II KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Beiersdorf-Freudenberg WP BF GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Boddin WP KW GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-124	-123
Energiepark Bramstedt GmbH & Co. WP BRA KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Bultensee WP BULT GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-117	-265
Energiepark Eggersdorf GmbH & Co. WP EGG KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Elstorf NDS WP ELS GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-148	-148
Energiepark Erfstadt-Erp I GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Erfstadt-Erp II GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Flögelin Stüh GmbH & Co. WP FLÖ KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	403	1.140
Energiepark Frechen WP GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Garzau-Garzin SP GG GmbH & Co. KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-17	1.308

- 1) Ticaret hukuku kapsamında eşitlik
- 2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç
- 3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar devri anlaşması imzalamıştır
- 4) Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH yasal yapısındaki bağlı ortaklık
- 5) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf olan
- 6) Ortak girişim (müşterek operasyon)
- 7) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020 TEUR cinsinden ²	Öz sermaye 31 Aralık 2020 TEUR cinsinden ¹
Energiepark Hanstedt WP UW GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Hanstedt-Erweiterung WP HEW GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-418	-418
Energiepark Heringen-Philippsthal WP HP GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Höttingen Göppersdorf 2 GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Jacobsdorf WP Jaco GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-498	-508
Energiepark Jülich-Barmen-Merzenhausen WP JBM GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-745	-745
Energiepark Jülich-Ost WP JO GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-192	-192
Energiepark Jülich-Ost WP JO II GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-186	-186
Energiepark Krempel GmbH & Co. RE WP KRE KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Kreuzau WP ST GmbH & Co. KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-94	1.571
Energiepark Letschin SP L GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Nartum BGWP NART GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Nartum WP NART GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Naumburg WP Naumburg-Prießnitz GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Niederzier WP ST I GmbH & Co. KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-267	1.764
Energiepark Nienwohde WP NIEN GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Oerel BGWP OER GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-214	-214
Energiepark Oerel WP OER GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-422	-422
Energiepark Oerel WP OER II GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Oerel WP UW GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Solar GmbH & Co. SP Berlin KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Solar GmbH & Co. SP Worms KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark SP Bergen GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark SP Theilenhofen GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	-5	-5
Energiepark Stinstedt WP STIN GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Stopfenheim GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0

- 1) Ticaret hukuku kapsamında eşitlik
- 2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç
- 3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar devri anlaşması imzalamıştır
- 4) Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH yasal yapısındaki bağlı ortaklık
- 5) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf olan
- 6) Ortak girişim (müşterek operasyon)
- 7) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020 TEUR cinsinden ²	Öz sermaye 31 Aralık 2020 TEUR cinsinden ¹
Energiepark UK GA GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-2	-8
Energiepark UK NR GmbH & Co. KG, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	-177	2.898
Energiepark UK OV GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Winterberg-Altenfeld WP WA GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark WP Bützflath GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark WP Völkersen GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energiepark Züllich WP FÜ GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Energyfarm UK BA I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK BA II Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Baldoon LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK CO I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK CO II Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Cornharrow LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK DU Ltd., Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK DU I Ltd., Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK FE I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK FE II Ltd., Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Fell LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK GA I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK GA II Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Garbet LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK GL I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK GL II Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Glenshimmeroch LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK HA I Ltd., Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK HA II Ltd., Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Hare Craig LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0

- 1) Ticaret hukuku kapsamında eşitlik
- 2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç
- 3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar devri anlaşması imzalamıştır
- 4) Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH yasal yapısındaki bağlı ortaklık
- 5) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf olan
- 6) Ortak girişim (müşterek operasyon)
- 7) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020 TEUR cinsinden ²	Öz sermaye 31 Aralık 2020 TEUR cinsinden ¹
Energyfarm UK LA I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK LA II Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Lairg LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK LI I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK LI II Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Little Hartfell LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK LO I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	-23	-23
Energyfarm UK LO II Ltd., Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	-23	-23
Energyfarm UK Longhill Burn LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	-45	-45
Energyfarm UK NA I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK NA II Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Narachan LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK OV I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK OV II Ltd., Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Overhill LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK PE I Ltd., Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK PE II Ltd., Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Pencarreg LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK PI I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK PI II Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Pines Burn LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK SO I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	-23	-23
Energyfarm UK SO II Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	-23	-23
Energyfarm UK Sorbie LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	-45	-45
Energyfarm UK WE I Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK WE II Ltd, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Windy Edge LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0

- 1) Ticaret hukuku kapsamında eşitlik
- 2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç
- 3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar devri anlaşması imzalamıştır
- 4) Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH yasal yapısındaki bağlı ortaklık
- 5) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf olan
- 6) Ortak girişim (müşterek operasyon)
- 7) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak

Şirket adı	Pay oranı %	Kazançlar 2020 TEUR cinsinden ²	Öz sermaye 31 Aralık 2020 TEUR cinsinden ¹
Energyfarm UK WU I Ltd., Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK WU II Ltd., Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Wull Muir LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Energyfarm UK Dunbeath LLP, Leeds, Büyük Britanya	100,00 %	0	0
Hafen Wind Hamburg GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁵⁾	100,00 %	0	0
Infrastrukturgesellschaft Flögelin GbR, Bremerhaven ⁽⁶⁾	50,00 %	0	-34
Netzanschluss Badingen GbR, Bremerhaven ⁽⁶⁾	37,29 %	-27	-27
Netzanschluss Mürow Oberdorf GbR, Bremerhaven ⁽⁶⁾	30,19 %	-5	-5
Netzanschluss Stadorf GbR, Hagen ⁽⁵⁾	100,00 %	0	19
Nordergründe Treuhand GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-1	2
Windpark Booßen GmbH & Co. KG, Bremerhaven ⁽⁶⁾	37,50 %	-6	-6
WPS-Windkraft GmbH, Bremerhaven ⁽⁴⁾	100,00 %	-1	-3

- 1) Ticaret hukuku kapsamında eşitlik
2) Energiekontor AG ile kar ve zarar transfer anlaşmasının (SAB) imzalanmasından sonra uygulanabilir olması halinde, ticaret hukuku kapsamında yıllık sonuç
3) Energiekontor AG, bu şirketlerle bir kontrol ve kar ve zarar devri anlaşması imzalamıştır
4) Yayın yükümlülüğünden muaf olan GmbH yasal yapısındaki bağlı ortaklık
5) GmbH & Co. yasal biçimindeki bağlı ortaklık. KG veya UG & Co. KG, yayın yükümlülüğünden muaf olan
6) Ortak girişim (müşterek operasyon)
7) Özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak

Aşağıda yer alan denetçi raporu ayrıca "Yıllık finansal tabloların elektronik kopyalarının ve HGB 317 (3b) maddesi uyarınca kamuya açıklanmak üzere hazırlanan birleşik yönetim raporunun denetimine ilişkin raporu" ("ESEF Raporu") da içermektedir. ESEF notunun altında yatan denetim konusu (denetlenecek ESEF belgeleri) ekli değildir. Denetlenen ESEF belgeleri yayımlandıktan sonra Federal Gazete'de görülebilir veya buradan indirilebilir.

Bremen, 25 Mart 2021


Peter Szabo
Vorstandsvorsitzender


Günter Eschen
Vorstand


Carsten Schwarz
Vorstand

Lütfen denetçi görüşünün sadece Almanca versiyonda bağlayıcı olduğunu unutmayın

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Energiekontor AG, Bremen'e

Yıllık Finansal Tabloların ve Yönetim Raporunun Denetimine İlişkin Not

Denetim Görüşleri

Energiekontor AG, Bremen'in 31 Aralık 2020 tarihli bilançosu ile 1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait gelir tablosu ve ilgili muhasebe politikalarının açıklaması da dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan yıllık finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Energiekontor AG'nin 1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 mali yılına ilişkin yönetim raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

Alman yasal gerekliliklerine uygun olarak, denetim görüşümüzün "Diğer bilgiler" bölümünde yapılan açıklamaların içeriğini denetlemedik. Görüşümüze göre, denetim bulgularımıza dayanarak, ilişkitedeki finansal tablolar

Görüşümüze göre, bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bulgulara dayanarak, konsolide finansal tabloların

- ilişkitedeki yıllık finansal tabloların, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait finansal performansını, Alman muhasebe ilkelerine uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunduğunu; ve

- Ekteki birleşik yönetim raporu bir bütün olarak Şirket'in durumu hakkında uygun bir görüş sunmaktadır. Tüm önemli yönleriyle, bu birleşik yönetim raporu yıllık finansal tablolarla tutarlıdır, Alman yasal gerekliliklerine uygundur ve gelecekteki gelişimin fırsat ve risklerini doğru bir şekilde sunmaktadır. Birleşik yönetim raporuna ilişkin denetim görüşümüz, birleşik yönetim raporunun "Diğer bilgiler" bölümünde belirtilen bileşenlerinin içeriğini kapsamamaktadır.

HGB 322 (3) cümle 1 uyarınca, denetimimizin yıllık finansal tabloların ve birleşik yönetim raporunun uygunluğuna ilişkin herhangi bir çekinceye yol açmadığını beyan ederiz.

Denetim görüşlerinin dayanakları

Yıllık finansal tablolar ve birleşik yönetim raporunun denetimini HGB'nin 317. maddesi ve AB Denetçiler Yönetmeliği (No. 537/2014; bundan böyle "EU-APr- VO" olarak anılacaktır) ile Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) tarafından yayımlanan finansal tabloların denetimine ilişkin genel kabul görmüş Alman standartlarına uygun olarak gerçekleştirdik. Bu düzenlemeler ve standartlar kapsamındaki sorumluluğumuz, denetçi raporumuzun "Denetçinin yıllık finansal tabloların ve birleşik yönetim raporunun denetimine ilişkin sorumluluğu" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. Avrupa hukuku, Alman ticaret hukuku ve mesleki düzenlemeler uyarınca Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz ve diğer Alman mesleki yükümlülüklerimizi de bu gerekliliklere uygun olarak yerine getirmiş bulunmaktayız. Ayrıca, EU-APrVO Madde 10 (2) (f) uyarınca, EU-APrVO Madde 5 (1) uyarınca yasaklanmış herhangi bir denetim dışı hizmet gerçekleştirmedimizi beyan ederiz. Elde ettiğimiz denetim kanıtlarının, yıllık finansal tablolar ve birleştirilmiş yönetim raporuna ilişkin denetim görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Finansal tabloların denetiminde kilit denetim konuları

Kilit denetim konuları, mesleki kanaatimize göre 1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Bu hususlar, bir bütün olarak finansal tabloların denetimi bağlamında ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında dikkate alınmıştır; bu hususlara ilişkin ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

1. Gelirin muhasebeleştirilmesi ve tahakkuk muhasebesi

Satış gelirleri 35,8 milyon Avro olarak gelir tablosunda raporlanmıştır. Bunlar temel olarak planlama hizmetleri için alınan ücretler, rüzgar ve güneş parkı işletme şirketlerindeki hisselerin satışından elde edilen gelirler ve idari faaliyetler ve personel temini için Grup içi gelirlerdir.

Yıllık mali tablolar için risk

Kuruluş, satış ve sermaye tedariki, ekonomik ve yasal planlama ve hisse satışından elde edilen gelirler için planlama hizmetleri alanında, yönetimin kontrolleri atlatma riski de dahil olmak üzere, önemli yanlışlık riski görüyoruz ve bu nedenle, proje şirketlerine (rüzgar veya güneş parkı işletme şirketleri) planlama ücretleri ancak belirli koşullar yerine getirildikten ve planlama hizmetleri sözleşmeye uygun olarak verildikten sonra faturalandırılabilirdiğinden, özellikle önemli bir denetim konusu olarak görüyoruz. Projelerin büyüklüğü nedeniyle, çok erken veya çok geç faturalandırılan bir hizmet paketinin bile yanlış dönem tahsisi, satış geliri ve sonuç üzerinde önemli etkilere sahip olacaktır.

Denetim yaklaşımımız

Denetimimizin bir parçası olarak, şirketin ekonomik ve yasal çevresi hakkındaki bilgilerimize dayanarak, proje yönetiminin çeşitli aşamalarında dahili olarak tanımlanmış yöntemleri, prosedürleri ve kontrol mekanizmalarını inceledik. Önemli projeler söz konusu olduğunda, özellikle bilanço tarihinden önceki son çeyrekte ve gerekirse sonraki ilk çeyrekte hasılatın muhasebeleştirilmesi için gerekli koşulların sağlanıp sağlanmadığını inceledik. Bunu yaparken, proje planlama ve finansman sözleşmelerini ve gerektiğinde diğer kanıtları, ifa tarihini ve dolayısıyla

hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin kriterler. Satışlar söz konusu olduğunda, ilgili satış belgelerini inceledik ve doğru tutar ve dönem tahsisi için ilgili gelirlerin gerçekleşmesini kontrol ettik.

Daha fazla bilgi için referans

Şirketin stoklara ilişkin bilgileri notlarda bölüm III. madde 2.1'de yer almaktadır. Ayrıca, projelerin gerçekleştirilmesiyle ilgili riskler birleşik yönetim raporunun "Fırsatlar ve Riskler Raporu"nda listelenmiştir.

2 Finansal varlıkların değerlemesi ve tamlığı

Energiekontor AG'nin yıllık mali tabloları 108,5 milyon Avro tutarında finansal varlık göstermektedir. "Finansal varlıklar" kalemi, 250'den fazla bağlı şirketteki 72,1 milyon Avro tutarındaki yatırımları ve bağlı şirketlere verilen 36,4 milyon Avro tutarındaki kredileri içermektedir. Yatırımların ana defter değerleri, ana varlıkları rüzgar enerjisi ve güneş enerjisi santralleri olan işletme şirketleriyle ilgilidir.

Yıllık finansal tablolar için risk

Alman Ticaret Kanunu'nun değerlendirme yönetmeliklerine uygun olarak, finansal varlıklar genellikle elde etme maliyeti üzerinden muhasebeleştirilir, gerekirse amortisman yoluyla daha düşük gerçeğe uygun değere indirilir. Bağlı şirketlerdeki hisselerin gerçeğe uygun değerleri, daha sonraki kullanımlar da dahil olmak üzere kira sözleşmelerinin süresi, elektrik fiyatlarındaki ve rüzgar veya güneş radyasyonundaki değişiklikler de dahil olmak üzere gelir/gider hesaplamaları ve finansman maliyetleri gibi çeşitli değer belirleyici faktörlere dayanan yıllık değer düşüklüğü testleri çerçevesinde gözden geçirilir. Dolayısıyla değerlemeler, bağlı şirketlere verilen kredilerin değer düşüklüğü testi üzerinde de etkili olmaktadır.

Bu değer belirleyici faktörlerin tespiti, yasal temsilcilerin gelecekteki nakit akışlarına ilişkin değerlendirmelerine ve kullanılan iskonto oranlarına büyük ölçüde bağlıdır. Bu nedenle değerlendirme yüksek derecede yargı ve belirsizlik içerir. Finansal durumlar için, gelecekteki nakit akışlarının veya diğer parametrelerin doğru tahmin edilmemesi veya değerlemenin yanlış yapılması ve dolayısıyla değer düzeltmelerinin dikkate alınmaması veya yeterli ölçüde dikkate alınmaması riski vardır.

Energiekontor AG'nin finansal varlıklarında çok sayıda yatırım bulunduğu ve iş modeli şirket hisselerinin satışını da içerdiğinden, gösterilen hisselerin eksiksiz olması da büyük önem taşımaktadır.

Bu çerçevede, özellikle değerlemenin yüksek karmaşıklığı, eksiksizliğinin önemi ve şirketin net varlıkları, finansal durumu ve faaliyet sonuçları açısından taşıdığı maddi önem nedeniyle, bu konu denetimimiz kapsamında özel bir öneme sahip olmuştur.

Denetim yaklaşımımız

Değerlemenin değerlendirilmesi için, sunulan planlardaki satış hacimlerini, geçmişteki ampirik değerlere dayanarak değer düşüklüğü testleri çerçevesinde makul olup olmadığını test ettik. Planlanan giderleri analitik olarak ve örneklem bazında temel finansmanla karşılaştırarak test ettik. Ayrıca, plan verilerini örneklem bazında hedef/gerçek karşılaştırmasına tabi tuttuk ve matematiksel olarak doğruladık. Emsal grubu dikkate alarak iskonto oranını, şirkete özgü ağırlıklı karma özkaynak ve borç finansmanı oranını (WACC) ayrıntılı olarak doğruladık. Matematiksel modeli kontrol ettik ve örneklem bazında yeniden hesapladık. Bunu yaparken, diğer hususların yanı sıra, genel ve sektöre özgü market beklentileriyle yapılan bir karşılaştırmaya ve beklenen nakit akışlarının altında yatan temel değer faktörleri hakkında yasal temsilciler tarafından sağlanan açıklamalara dayandık. Sorgularımızı ticari yönetim ile görüştük.

Bütünlüğü doğrulamak için, alım ve satım belgelerinin yanı sıra tasfiye ve dönüşüm yasası kapsamındaki işlemleri finansal varlıklar üzerindeki etkileri açısından inceledik. Ayrıca, ilişkili tarafların listelerini bilançoda raporlanan yatırım değerleri ile mutabık hale getirdik ve yönetim ile görüşmeler yaptık.

Daha fazla bilgi için referans

Lütfen Notlar, Bölüm III. madde 1.3 "Finansal yatırımlar"a bakınız.

3. Stokların değerlemesi

Bilançonun "Stoklar" kalemi 19,5 milyon Avro tutarında devam eden işleri içermektedir. Bunlar, gerçekleştirilecek rüzgar ve güneş parkı projeleri için aktifleştirilen planlama hizmetleridir. Planlama hizmetlerinin sağlanması ve planlama ücretlerinin gerçekleştirilmesiyle birlikte, ilgili stoklar tüketilir ve değerleri azalır.

Stokların geri kazanılabilirliği genellikle bu projelerin gelecekte gerçekleşmesine bağlıdır. Aktifleştirilen projelerin gerçekleşme olasılığı azalırsa, bu projelere tahsis edilen planlama hizmetleri silinir.

Yıllık mali tablolara ilişkin risk

İlgili projelere ilişkin maliyetlerin yetersiz veya aşırı muhasebeleştirilmesi nedeniyle stokların değerlemesinde önemli bir yanlışlık riski görmekteyiz. Ayrıca, bir projenin gerçekleştirilememesi ve gerekli iptallerin yapılmaması riski de bulunmaktadır. Sık sık yapılan mevzuat değişiklikleri karşısında, yeniden karşılanabilirliğin değerlendirilmesi takdire tabidir ve bu nedenle riskler içermektedir.

Yapılmakta olan işlerin tutar açısından önemi ve yasal temsilcilerin geri kazanılabilirlik konusundaki son derece takdire bağlı değerlendirmeleri göz önünde bulundurulduğunda, bu konu denetimimiz kapsamında bizim açımızdan özel bir öneme sahip olmuştur.

Denetim yaklaşımımız

Denetimimizin bir parçası olarak, önceki yıllardan edindiğimiz bilgiler ve denetim bulguları üzerine inşa ettik. Projelerdeki sürelerin kaydedilmesi ve bunların değerlendirilmesinin yanı sıra diğer iç ve dış maliyetlerin kaydedilmesi sürecini inceledik. Gerçekleşmenin planlı ve gerçekçi olup olmadığını ya da bu projelere tahsis edilen planlama hizmetlerinde iptaller yapıp yapılmadığını belirlemek için proje maliyet tablolarını, tutanakları ve diğer belgeleri inceleyerek münferit projeleri inceledik. Buna ek olarak, Energiekontor AG'nin ticari yönetimi ile münferit projeler için devam eden işlerin geri kazanılabilirliğini gördük.

Ayrıca, yasal temsilcilerin ve Denetim Kurulu'nun tüm toplantı tutanakları değer düşüklüğü ihtiyacına ilişkin olası göstergeler açısından incelenmiştir. Ayrıca, devam eden hukuki davalar nedeniyle değer düşüklüğüne ihtiyaç olup olmadığını belirlemek için avukatlardan teyitler talep edilmiş ve incelenmiştir.

Daha Fazla Bilgi için Referans

Şirket'in stoklara ilişkin bilgileri dipnotlarda bölüm III. madde 2.1'de yer almaktadır.

Diğer bilgiler

Diğer bilgilerden yasal temsilciler sorumludur. Diğer bilgiler şunlardan oluşmaktadır:

- birleşik yönetim raporunda yer alan kurumsal yönetim beyanı ve yasal temsilcilerin bilanço yemini; ve
- Faaliyet raporunun, denetlenen finansal tablolar, birleşik yönetim raporu ve bağımsız denetim görüşümüz dışında kalan diğer kısımlarını kabul etmediğimizi beyan ederiz.

Denetimimizle bağlantılı olarak, diğer bilgileri okuma ve bunu yaparken diğer bilgilerin aşağıdaki hususlara uygun olup olmadığını değerlendirme sorumluluğumuz bulunmaktadır

- finansal tablolar, birleştirilmiş yönetim raporu veya bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgiler ile önemli ölçüde tutarsız olması ya da
- aksi takdirde maddi olarak yanlış ifade edilmiş gibi görünmektedir.

Yasal temsilcilerin ve denetim kurulunun yıllık mali tablolar ve birleştirilmiş yönetim raporuna ilişkin sorumluluğu

Alman uygun muhasebe ilkeleri ve yönetimin, finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur. Ayrıca yönetim, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden de sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden sorumludur. Ayrıca, uygulanabilir olduğu durumlarda işletmenin sürekliliği ile ilgili hususları açıklamaktan da sorumludur. Ayrıca, fiili veya hukuki durumlar engellemediği sürece, finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamaktan sorumludurlar.

Ayrıca yönetim, bir bütün olarak Şirket'in durumu hakkında uygun bir görüş sağlayan ve yıllık mali tablolarla tüm önemli yönleriyle tutarlı olan, Alman yasal gerekliliklerine uygun olan ve gelecekteki gelişimin fırsat ve risklerini uygun bir şekilde sunan birleşik yönetim raporunun hazırlanmasından sorumludur.

Ayrıca, yönetim, birleşik yönetim raporunun yürürlükteki Alman yasal gerekliliklerine uygun olarak hazırlanmasını sağlamak için gerekli olduğunu belirlediği düzenlemeler ve önlemlerden (sistemlerden) ve birleşik yönetim raporundaki beyanları desteklemek için yeterli ve uygun kanıt sağlamaktan sorumludur.

Denetim Kurulu, yıllık mali tabloların ve birleşik yönetim raporunun hazırlanması için Şirket'in mali raporlama sürecini denetlemekten sorumludur.

Denetçinin Finansal Tabloların ve Birleşik Yönetim Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, bir bütün olarak yıllık finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ve bir bütün olarak birleşik yönetim raporunun Şirket'in durumu hakkında uygun bir görüş verip vermediğine ve tüm önemli yönleriyle yıllık finansal tablolar ve denetim bulgularıyla tutarlı olup olmadığına ve Alman yasal gerekliliklerine uygun olup olmadığına ve gelecekteki gelişmelere ilişkin fırsat ve riskleri uygun bir şekilde yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek ve yıllık finansal tablolar ve birleşik yönetim raporu hakkında denetim görüşümüzü içeren bir denetçi raporu düzenlemektir.

Makul güvence yüksek bir güvence seviyesidir, ancak § 317 HGB ve EU-APrVO ile Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) tarafından yayımlanan finansal tabloların denetimine ilişkin genel kabul görmüş Alman standartlarına uygun olarak yürütülen bir denetimin her zaman önemli bir yanlış beyanı tespit edeceğine dair bir garanti değildir. Yanlışlıklar hile veya hatadan kaynaklanabilir ve tek başına veya toplu olarak, kullanıcıların bu yıllık finansal tablolara ve birleşik yönetim raporuna dayanarak alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa önemli olarak kabul edilir.

Denetim sırasında mesleki muhakememizi kullanır ve eleştirel bir tutum sergileriz. Ayrıca, biz

- Yıllık finansal tablolardaki ve birleşik yönetim raporundaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve denetim görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Önemli bir yanlış beyanın tespit edilememe riski, uygunsuzluk durumunda yanlış beyandan daha yüksektir, çünkü uygunsuzluk hile, sahtecilik, kasıtlı ihmaller, yanıltıcı beyanlar veya iç kontrollerin geçersiz kılınmasını içerebilir. Fälschungen. beabsichtigtge Unvollständigkeiten. ir-reführende Darstellungen bzw, das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können,
- Bu sistemlerin etkinliği hakkında görüş vermek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, finansal tabloların denetimiyle ilgili iç kontrol sistemi ve birleşik yönetim raporunun denetimiyle ilgili düzenlemeler ve eylemler hakkında anlayış elde etmek.
- Kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunu ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makullüğünü değerlendirir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetim tarafından kullanılan işletmenin sürekliliği esasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ve birleşik yönetim raporundaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda ilgili denetim görüşümüzü değiştirmemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, denetim görüşümüzün oluşturulduğu tarihe kadar elde ettiğimiz denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Ancak, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir. işletmenin sürekliliği olarak devam edecektir.

- yıllık finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları, Şirket'in net varlıklarını, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını Alman muhasebe ilkelerine uygun olarak doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- birleşik yönetim raporunun yıllık finansal tablo tutarlılığını, yasalara uygunluğunu ve Şirket'in durumu hakkında verdiği bilgileri değerlendirmektedir.
- Birleşik yönetim raporunda yönetim tarafından yapılan ileriye dönük beyanlar üzerinde denetim prosedürleri uygulayınız. Yeterli ve uygun denetim kanıtlarına dayanarak, özellikle yasal temsilciler tarafından yapılan ileriye dönük beyanların altında yatan önemli varsayımları doğruluyor ve ileriye dönük beyanların bu varsayımlardan uygun bir şekilde türetilmesini değerlendiriyoruz. İleriye dönük beyanlar veya bunların altında yatan varsayımlar hakkında bağımsız bir görüş bildirmiyoruz. Gelecekte meydana gelebilecek olayların ileriye dönük beyanlardan önemli ölçüde farklılık göstermesi kaçınılmaz bir risktir.

Diğer hususların yanı sıra, denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile denetimimiz sırasında tespit ettiğimiz iç kontrol eksiklikleri de dâhil olmak üzere önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlarla görüşürüz.

Yönetimden sorumlu olanlara ilgili bağımsızlık gerekliliklerine uyduğumuza dair bir beyan sunarız ve bağımsızlığımızı etkileyebileceği düşünülebilecek tüm ilişkileri ve diğer hususları ve uygulamaya koyduğumuz güvenceleri onlarla tartışırız.

Üst yönetimden sorumlu olanlarla görüşülen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları ve dolayısıyla kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Yasa veya yönetmelikler konunun kamuya açıklanmasını engellemediği sürece, bu konuları denetçi raporunda açıklamaktayız.

Diğer kanuni ve diğer yasal gereklilikler

HGB'nin 317 (3b) maddesi uyarınca kamuya açıklanmak üzere hazırlanan yıllık mali tabloların ve birleşik yönetim raporunun elektronik kopyalarının denetimine ilişkin rapor

Denetim görüşü

HGB Bölüm 317 (3b) uyarınca, ekteki energie- kontor_188254 dosyasında yer alan yıllık finansal tabloların ve birleşik yönetim raporunun (bundan böyle "ESEF belgeleri" olarak da anılacaktır) kopyalarının (SHA256-Hashert: 78795d002ab2678df8b-2d047acb1b-2d047acb1b91b11acdf51d87a0536612e19e254) makul güvence sağlayıp sağlamadığı konusunda makul güvence elde etmek için bir güvence sözleşmesi gerçekleştirdik.zip (SHA256-Hashwert: 78795d002ab2678df8b-2d047acb1c0c91b11acdf51d87a0536612e619e4dbaba) ve bilgilendirme amacıyla hazırlanan bu rapor, HGB 328 (1) maddesinin elektronik raporlama formatına ("ESEF formatı") ilişkin gerekliliklerine tüm önemli yönleriyle uygundur. Alman yasal gerekliliklerine uygun olarak, bu denetim sadece yıllık mali tablolardaki ve birleşik yönetim raporundaki bilgilerin ESEF formatına dönüştürülmesini kapsamaktadır ve bu nedenle bu raporlarda yer alan bilgiler

çoğaltmalar veya yukarıda belirtilen dosyada yer alan diğer bilgiler.

Görüşümüze göre, yukarıda atıfta bulunulan ekli dosyada yer alan ve bilgilendirme amacıyla hazırlanan yıllık finansal tabloların ve birleşik yönetim raporunun reproduksiyonları, tüm önemli yönleriyle, HGB 328 (1) bölümünde yer alan elektronik raporlama formatı gerekliliklerine uygundur. Bu çoğaltmalarda yer alan bilgiler veya yukarıda belirtilen dosyada yer alan diğer bilgiler hakkında, bu görüş ve ekteki yıllık finansal tablolar ve 1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 mali yılına ilişkin birleşik yönetim raporu hakkındaki görüşlerimiz dışında, bir önceki "Yıllık finansal tabloların ve birleşik yönetim raporunun denetimine ilişkin rapor"da yer alan herhangi bir görüş bildirmiyoruz.

Denetim görüşünün dayanakları

Yukarıda belirtilen ekli dosyada yer alan yıllık mali tabloların ve birleşik yönetim raporunun çoğaltmaları üzerindeki denetimimizi HGB 317 (3b) maddesi uyarınca ve IDW Denetim Standardı taslağına uygun olarak yürüttük: HGB'nin 317 (3b) maddesi uyarınca hazırlanan Finansal Tabloların ve Yönetim Raporlarının Elektronik Çoğaltımlarının Denetimi (IDW EPS 410). Bu konudaki sorumluluğumuz "ESEF Belgelerinin Denetiminde Denetçinin Sorumluluğu" bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmaktadır. Denetim uygulamamız IDW Kalite Güvence Standardının kalite güvence sistemi gerekliliklerine uygun olmuştur: Anforderungen an die Qualitätssicherung in der Wirtschaft- prüferpraxis (IDW QS 1).

ESEF belgeleri için yasal temsilcilerin ve denetim kurulunun sorumluluğu

Şirket yönetimi, yıllık mali tabloların ve birleşik yönetim raporunun elektronik kopyaları da dahil olmak üzere ESEF belgelerinin HGB madde 328 (1) cümle 4 no. 1'e uygun olarak hazırlanmasından sorumludur.

Ayrıca, Şirket yönetimi, ESEF belgelerinin HGB'nin 328 (1) maddesinde yer alan elektronik raporlama formatı gerekliliklerine hile veya hata nedeniyle önemli ölçüde uyumsuzluk içermeyecek şekilde hazırlanmasını sağlamak için gerekli olduğunu belirlediği iç kontrollerden sorumludur.

Şirketin yasal temsilcileri ayrıca ESEF belgelerini, denetçi raporu ve ekindeki denetlenmiş yıllık mali tablolar ve denetlenmiş birleşik yönetim raporu ve kapatılacak diğer belgelerle birlikte Federal Gazete operatörüne sunmakla sorumludur.

Denetim Kurulu, finansal raporlama sürecinin bir parçası olarak ESEF belgelerinin hazırlanmasını denetlemekten sorumludur.

ESEF Belgelerinin Denetiminde Denetçinin Sorumluluğu

Amacımız, ESEF belgelerinin HGB 328 (1) maddesi gerekliliklerine, hata veya hile kaynaklı önemli bir uygunsuzluk içermediğine dair makul güvence elde etmektir. Denetim sırasında mesleki muhakememizi kullanır ve eleştirel bir tutum sergileriz. Ayrıca, biz

- HGB Bölüm 328 (1)'in gerekliliklerine ilişkin olarak hata veya hile kaynaklı önemli uyumsuzluk riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir.
- Bu kontrollerin etkinliği hakkında görüş vermek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla ESEF belgelerinin denetimiyle ilgili iç kontrol hakkında anlayış elde etmek.

- ESEF dokümantasyonunun teknik geçerliliğini, yani ESEF dokümantasyonunu içeren dosyanın, raporlama tarihinde değiştirildiği şekliyle 2019/815 sayılı Yetkilendirilmiş Tüzük (AB) gerekliliklerine uygun olup olmadığını, söz konusu dosyanın teknik özellikleri açısından değerlendiriyoruz.
- ESEF dokümantasyonunun denetlenmiş yıllık mali tabloların ve denetlenmiş birleşik yönetim raporunun tutarlı bir XHTML temsiliyi sağlayıp sağlamadığını değerlendiriyoruz.

AB-APrVO Madde 10 uyarınca diğer bilgiler

Yıllık Genel Kurul tarafından 20 Mayıs 2020 tarihinde denetçi olarak seçildik. Denetleme Kurulu tarafından 22 Ekim 2020 tarihinde atandık. Energiekontor AG'nin denetçileri olarak 2014 mali yılından bu yana kesintisiz olarak görev yapmaktayız.

Bu denetçi raporunda yer alan denetim görüşlerinin, EU-APrVO Madde 11 (denetim raporu) uyarınca denetim komitesine sunulan ek raporla tutarlı olduğunu beyan ederiz.

Sorumlu Denetçi

Denetimden sorumlu denetçi Julian Wenninger'dir. Stuttgart, 25

Mart 2021

PKF Germany GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Christoph Kalmbach
Wirtschaftsprüfer (Denetçi)

Julian Wenninger
Wirtschaftsprüfer (Denetçi)

BASKI

Yayıncı
Energiekontor AG
Mary-Somerville-Straße 5
28359 Bremen

Telefon numarası: +49 421 3304-0
Faks: +49 421 3304-444

info@energiekontor.de
www.energiekontor.de

Resim kredileri
Thomas Kleiner, Bremen
www.gfg-id.de

Metin
Peter Alex, Energiekontor

Konsept, mizanpaj ve dizgi
IR-ONE, Hamburg
www.ir-one.de

Proforma temel rakamlara ilişkin not (FVÖK, FAVÖK, nakit akışı)

Bu raporda kullanılan EBIT ve EBITDA kazanç rakamları ve nakit akışı rakamları proforma rakamlara örnektir. Proforma rakamlar ulusal muhasebe düzenlemelerinin, Alman Ticaret Kanunu'nun (HGB) veya Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (IFRS) göre uluslararası muhasebe düzenlemelerinin bir parçası değildir. Diğer şirketler, Energiekontor Grubu tarafından sunulan proforma rakamları, bu terimlerin yasal tanımlarının olmaması nedeniyle aynı şekilde hesaplayamayabileceğinden, Ener- giekontor Grubu'nun proforma açıklamaları sadece sınırlı ölçüde benzer isimlere sahip diğer şirketlerin açıklamaları ile karşılaştırılabilir. Bu nedenle, bu faaliyet raporunda belirtilen proforma rakamlar, Energiekontor Grubunun faaliyet sonuçlarına, net gelirine, konsolide net gelirine veya raporlanan diğer önemli rakamlara alternatif olarak tek başına değerlendirilmemelidir.

Sorumluluk Reddi

Bu rapor ileriye dönük ifadeler içermektedir. Bunlar, Energiekontor AG yönetiminin beklentileri ve görüşleri hakkındaki ifadeler de dahil olmak üzere, tarihi gerçekler olmayan ifadelerdir. Bu ifadeler, şirket yönetiminin mevcut planlarına, tahminlerine ve öngörülerine dayanmaktadır. Yatırımcılar bu beyanlara kayıtsız şartsız güvenmemelidir. İleriye dönük beyanlar, yapıldıkları zaman ve ortam bağlamında yapılmıştır. Şirket, yeni bilgiler veya gelecekteki olaylar sonucunda bu raporda yer alan ileriye dönük ifadeleri güncelleme yükümlülüğünü üstlenmemektedir. Bu durum, Şirket'in yasal bilgi ve raporlama yükümlülüklerine uyma zorunluluğunu etkilemez. İleriye dönük ifadeler her zaman risk ve belirsizlikler içerir. Çok sayıda faktör, gerçek ve gelecekteki olayların raporda yer alan ileriye dönük ifadelerden önemli ölçüde sapmasına yol açabilir.

Energiekontor AG - Yatırımcı İlişkileri

Energiekontor AG

Yatırımcı İlişkileri Mary-
Somerville-Straße 5
28359 Bremen, Almanya

Telefon numarası: +49 421 3304-126
Faks: +49 421 3304-444

ir@energiekontor.de www.energiekontor.de