

Calafat — Bugünkü Konulara Cevaplar

Eren için · 12.08.2026 · hazırlayan: Kerem + Claude (doğrulanmış kayıtlardan) · Rev. 3 — ③ doğrulama sonucu + ④ satış komisyonu eklendi

⚠ **DAHİLİ** — bu kâğıt masaya konmaz; içindeki eşik değerler pazarlık kartımızdır.

① Batarya: "sisteme 16 girilecek; 20/24 de isteyelim mi?"

- 16 MWh'in sisteme yazılması = tam istediğimiz.** Tek şart yazım şekli: "**bağlantı noktasında (POC) kullanılabilir 16 MWh (BOL — ömür başlangıcı)**" — konteyner etiketi (nameplate) değil. Garanti de EPC DIŞINDA ayrı kalem: yazılı SOH tablosu + **yılda ≥ 460 çevrim izni, BOL sayımlı.**
- 20 veya 24: bu fiyatta HAYIR.** Ölçtük: kapılar 2'şer MW iken batarya bugünkü 16'yı bile günde $\sim 1,1$ çevrimle dolduruyor; 20,32'ye $\text{€}150/\text{kWh}$ ile büyümek getiriyi **$\sim 0,8$ puan DÜŞÜRÜYOR.** Ek kapasite ancak **marjinal fiyatı $\sim \text{€}90/\text{kWh}$ altındaysa** değer katar — 2026 piyasası (hücre fiyatları yükselişte, Çin iadesi 01.01.2027'de sıfır) bunu zorlaştırıyor.
- 24 MWh ayrıca kayıt sorunu:** ATR'lerde kayıtlı depolama tavanı çift için **20,32 MWh** — 24, yeni ATR demek.

Masa cümlesi: "16'yı sisteme yazın, POC'ta kullanılabilir/BOL ifadesiyle. 20 üzeri için ek MWh'in ayrı birim fiyatını yazılı verin — ona göre karar verimiz." (Eşiği söylemeyin; teklif gelsin.)

② T(l) / güçlendirme geri alımı (iletilen metin)

- Mekanizmalar gerçek — bizim araştırmamız da aynı sonuca vardı.** AMA kapsam dar: bunlar yalnızca **güçlendirme (intärire) kalemleri** için geçerli. Bizde bu aile: d(i) $207.345,60 \text{ lei} \times 2 \text{ SPV}$ ($\sim \text{€}81\text{k}$) + SOLAR'daki $1.420.999,80 \text{ lei}$ ($\sim \text{€}279\text{k}$) kalemi.
- €427,9k'lık bağlantı tesisi (instalația de racordare) bu kapsamda DEĞİL** — ticari kullanıcılarda devreye almayla operatöre geçiyor (md. 46(2^a)); geri alım/mahsup yok. Tek istisna: ileride üçüncü bir kullanıcı bizim bağlantı tesisimizi paylaşırsa kısmi tazminat (md. 22(7)) — beklenen değeri $\sim$ sıfır.
- Calafat'a özgü kritik nokta:** ATR'lerde güçlendirme işlerinin **YAPILMAYACAĞI** yazıyor — satıcı operasyonel limitasyonu seçmiş. Yapılmayan işin geri alımı olmaz. İleride limitasyondan çıkılırsa Tİ ödenir; mekanizmalar o zaman anlam kazanır.
- Aksiyon:** hangi iade/mahsup hakkı varsa **contract de racordare'ye madde olarak yazdırılmalı** — sözle veya e-postayla olmaz. (Metindeki maddeler doğrulandı: md. 43(5¹)–(5^e) gerçek ve doğru aktarılmış — ama hepsi güçlendirme işlerine bağlı; Calafat'ta işler yapılmadığı için bugünkü tavan **€0.**)

③ "€437k'yı 4 yıl dağıtım bedelinden mahsup" — DOĞRULAMA TAMAMLANDI: mekanizma yok

- Üretim başına €10/MWh diye bir bedel yok.** 2026'da gerçek rakam (birincil kaynak, ANRE Order 75/2025 + 74/2025): DEO enjeksiyon tarifi **1,52 lei/MWh (€0,30)** + Transelectrica TG **€0,72** = azami **€1,02/MWh** — ve ikisi de yalnızca **5 MW üzeri santrallere** uygulanıyor. Bizim SPV'ler $\sim 3,65$ 'er MWp $\rightarrow$ büyük ihtimalle **€0.** Söylenen rakam yasal azaminin 10–33 katı.
- Mahsup mekanizması da yok:** yönetmeliğin tam birleştirilmiş metni tarandı — bağlantı bedelini kullanım bedellerinden mahsup eden TEK madde yok. Anlatılan mekanizma **Türk mevzuatı** (bağlantı yönetmeliğindeki "tarifeden mahsup" kuralı) — vergi konusundaki gibi yine Türkiye kuralının Romanya'ya taşınması.
- Sonuç: €437k'nın "geri gelmesi" diye bir hesap YOK — masada hiçbir matematiğe girmesin.**
- Ama iki GERÇEK fırsat çıktı (sorulmaya değer):** (i) 5 MW eşiği — santral başına kurulu güç tanımını yazılı teyit ettirin (DD D.4.13); (ii) **ANRE Order 56/2025:** depodan şebekeye geri verilen enerji, çekiş tarifelerinden MUAF olabiliyor — DEO'nun prosedürüne göre nitelendirme başvurusu (DD D.4.14). Bu muafiyet bizim hesapta ~ 2 puanlık bir bant demek — gerçek para burada, mahsup hikâyesinde değil.

Masa cümlesi: "Mahsup için dayanak ANRE karar numarası bulunamadıysa konuyu kapatalım; onun yerine iki somut şey rica ediyoruz: santral başına kurulu güç tanımının teyidi (D.4.13) ve Order 56/2025 depolama muafiyeti başvurusunun planı (D.4.14)."

④ Satış komisyonu (route-to-market) — Kerem'in sorusu üzerine, oradayken işe yarar

- " $\sim 5\%$ komisyon" tek başına değerlendirilemez — neyi kapsadığı her şeyi belirler.** İki ürün var: (a) sadece piyasa erişimi + dengeleme grubu üyeliği (dengesizlik maliyeti AYRICA yansıtılır) $\rightarrow 5\%$ **pahalı**; hedef bandımız **$2\text{--}3\%$** . (b) her-şey-dahil (trader güneşin tahmin/dengesizlik riskini üstlenir, üretildiği-gibi alım) $\rightarrow 5\%$ **makul, hatta ucuz** — Romanya'da güneşin dengeleme maliyeti tek başına gelirin $6\text{--}15\%$ 'i koşabiliyor. (*Bant bizim kartımız — telaffuz etmeyin, teklif isteyin.*)
- Tek anahtar soru:** " **5% tam olarak neleri kapsıyor?**" — dengesizlik riski? Transelectrica/OPCOM işlem bedelleri? yeşil sertifika (GO) işlemleri? profileme?
- Batarya kuralı (pazarlıkta şart):** komisyon **asla bataryanın brüt satışları üzerinden olmaz** — ya ticaret kârından pay (yayınli örnekler 90:10 ... 75:25; standart yok, pazarlık edilir) ya da sabit kira (tolling). Bataryanın şebekeden ALDIĞI enerji (yılda $\sim 4 \text{ GWh}$) "işlem hacmi" sayılmaz — bu madde tek başına yılda $\sim \text{€}20\text{k}+$.
- Batarya aynı zamanda indirim kartımız:** güneşin tahmin hatasını batarya emebilir (kendi kendini dengeleyen tesis) + Eylül 2025'ten beri gün-öncesi piyasa 15 dakikalık — dengesizlik zammını aşağı çeker; bunu açıkça söyleyin.
- Kimlerle konuşulur (2–3 teklif):** **Ciga/Cinta Energy** (Romanya yenilenebilir üretiminin $\sim 80\%$ 'inin dengeleyicisi) · **Monsson Trading** (3 MW üzeri üreticilere ticaret anlaşması; depolamalı hibrit ilgisi var) · **Axpo · Electrica Furnizare** (PRE grubu). Ayrıca üretici kooperatifi yolu da mevcut. Oradayken bir tanışma/ön teklif ayarlanabilirse çok değerli.

- **Bizim hesaba etkisi (dahili):** her-şey-dahil %5 $\approx$ getiriden ~1,4 puan $\rightarrow$ planlama senaryomuz artık **~%10,4** (gerçek teklifler gelene kadar).

Kaynaklar: ATR asılları · ANRE Order 59/2013 (20/2025 + 15-16/2026 tadilleriyle, tam metin okundu) · doğrulanmış model (D68–D72). Roya Corp — Enerji Yatırımları · 12.08.2026 · DAHİLİ.