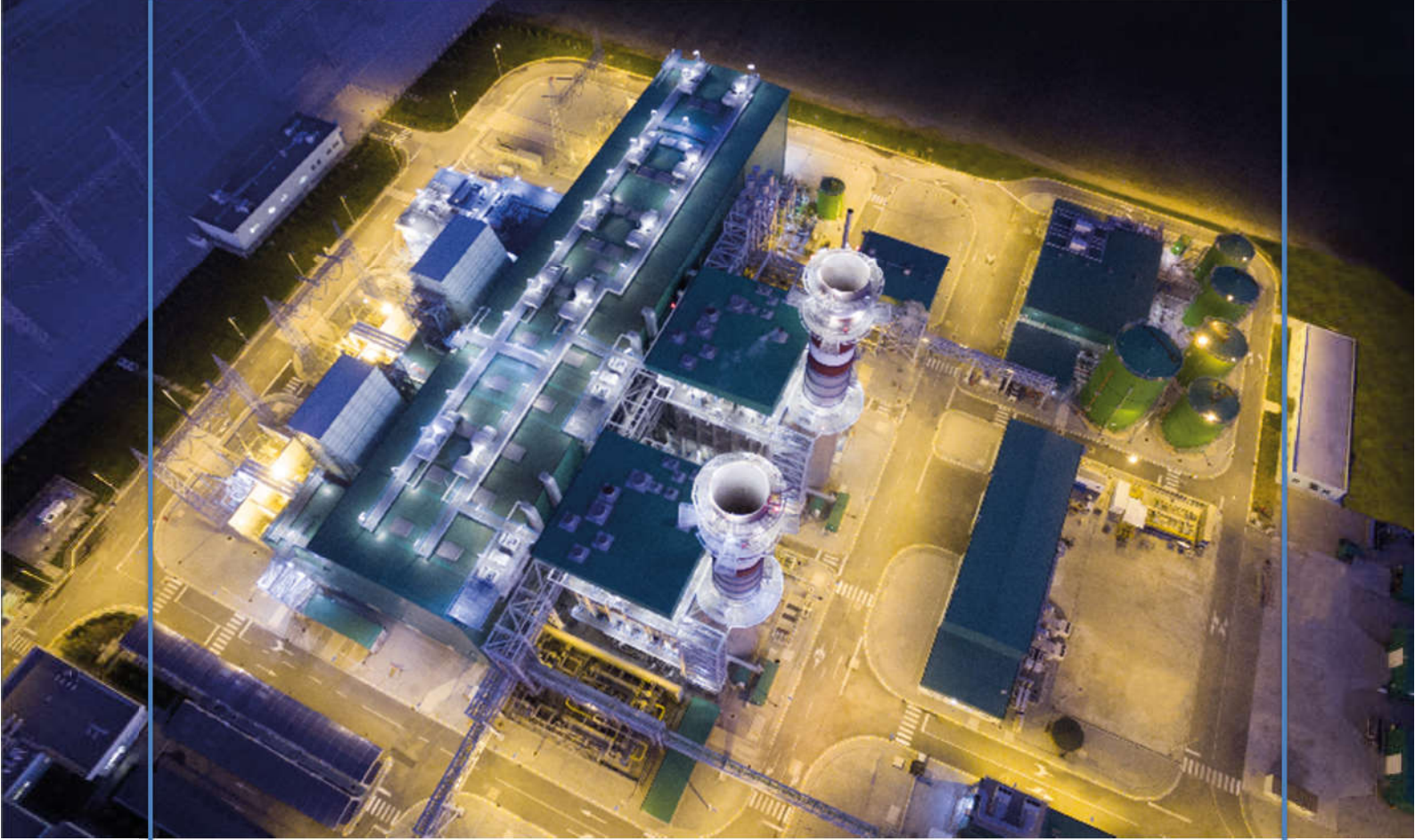




AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01 OCAK 2019- 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**



ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

SAYFA

I.	ŞİRKET PROFİLİ.....	1-9
	Şirket Bilgileri	
	Kısaca Akenerji	
	Sermaye ve Ortaklarımız	
	Yönetim Kurulu ve Komiteler	
II.	KISACA ENERJİ SEKTÖRÜ.....	10
III.	SATIŞLAR VE İŞLETMENİN PERFORMANSI.....	10
IV.	ÜRETİM VE KAPASİTE	11
V.	YATIRIMLAR	12
VI.	FİNANS KAYNAKLARI	12
VII.	RİSK YÖNETİM POLİTİKASI VE	
	İÇ DENETİM SİSTEMİ.....	13
VIII.	BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER.....	13
IX.	DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN	
	DEĞİŞİKLİKLER	14
X.	İŞLETME İLE İLGİLİ MEYDANA GELEN ÖNEMLİ OLAYLAR	14-15

I – ŞİRKET PROFİLİ

Şirket Bilgileri

Ortaklığın Unvanı : AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

İşlem Gördüğü Borsa : Borsa İstanbul (“BİST”)

İş yerlerimizin adresleri :

AKENERJİ İSTANBUL Miralay Şefik Bey Sokak Akhan No:15 Kat:3-4 Taksim-İSTANBUL

AKENERJİ ANKARA Ege Plaza Konya Yolu (Mevlana Bulvarı) No:182 Kat:6 Daire:23 Balgat-Çankaya/ANKARA

AYYILDIZ RES Aldede Deliktaş Mevkii Ayyıldız Tepe Edincik-Bandırma/BALIKESİR

ULUABAT HES Akçalar Fadıllı Köyü Yolu 5.km Nilüfer/BURSA

BURÇ HES Aşağı Ağızlı Köyü Burç Mah. Besni/ADIYAMAN

BULAM HES Doğanlı Köyü Mevkii Merkez/ADIYAMAN

FEKE I HES Sülemişli Mah. Sülemişli Küme Evleri No:1 Feke/ADANA

FEKE II HES Kısacıklı Köyü İçmeler Mevkii Feke/ADANA

GÖKKAYA HES Himmetli Köyü Suçatı Mah.No:102 Saimbeyli/ADANA

HİMMETLİ HES Himmetli Mah.Dravlı Sok. No:84 Saimbeyli/ADANA

EGEMER DGKÇS Mahmutlu Mahallesi Burnaz Küme Evleri No.1 Erzin/HATAY

Web Sitemiz : www.akenerji.com.tr

E-posta adresimiz : info@akenerji.com.tr

Telefon numaramız : 00 90(212) 249 82 82

Faks numaramız : 00 90 (212) 249 73 55

Kısaca Akenerji

1989’da Akkök Şirketler Grubu’nda otoprodüktör statüsünde faaliyetlerine başlayan Akenerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi (“Şirket”), Türkiye’de otoprodüktör grubu statüsünde kurulan ilk elektrik üretim şirketi olup 2005’ten itibaren serbest elektrik üretim şirketi olarak sektördeki varlığını sürdürmektedir. Türkiye enerji sektörünün en büyük oyuncularından biri olan Akenerji, sektördeki 30 yıllık deneyimi ile elektrik üretimi ve toptan enerji ticareti faaliyetlerinin yanısıra, enerji verimliliği alanında endüstriyel ve ticari müşterilerine enerji sistemleri optimizasyonu ve yönetim sistemleri konusunda da hizmet veren entegre bir enerji şirketidir.

Akkök Holding ve Avrupa’nın lider enerji şirketlerinden Çek enerji şirketi ČEZ Grubu’nun %50 - %50 stratejik ortaklığındaki Akenerji’nin bugün itibariyle toplam kurulu gücü 1.224 MW olup, Türkiye’nin enerji ihtiyacının yaklaşık %3’ünü tek başına karşılayabilecek üretim kapasitesine sahiptir. Akenerji, kademeli olarak devreye aldığı hidroelektrik ve rüzgar santralleri ile toplamda 320 MW yenilenebilir enerji kaynağına dayalı üretim kapasitesine ulaşmış olup 904 MW kurulu gücündeki Egemer-Erzin Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali ise Temmuz 2014 itibariyle faaliyete geçmiştir.

Akenerji, Erzincan ilinde kurulması planlanan ve 198 MW kurulu güce ve 560 MWh üretim kapasitesine sahip Kemah Hidroelektrik Santrali projesinin projelendirme çalışmalarına devam etmektedir.

Şirket’in bağlı ortaklıkları (“Bağlı Ortaklıklar”), temel faaliyet konuları ve Türkiye’de kayıtlı adresleri aşağıda belirtilmiştir.

Bağlı ortaklık	Temel faaliyet konusu	Kayıtlı ofis adresi
Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat-İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	Elektrik ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Ak-El Yalova Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik üretimi ve ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Ak-El Kemah Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik üretimi ve ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Akenerji Doğalgaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	Doğalgaz ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul

Akenerji ve bağlı ortaklıkları hep birlikte “Grup” olarak adlandırılacaktır.

Sermaye ve Hissedarlık Yapısı

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 TL ("bir Türk Lirası") nama yazılı hisselerle temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir limit tespit etmiştir. Akenerji'nin 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle tarihi ve ödenmiş sermayesi ve kayıtlı sermaye limiti aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kayıtlı sermaye limiti (tarihi)	1.500.000.000	1.500.000.000
Çıkarılmış sermaye	729.164.000	729.164.000

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	30 Eylül 2019	Hisse (%)	31 Aralık 2018
CEZ a.s.	37,36	272.425.943	37,36	272.425.943
Akkök Holding A.Ş.	20,43	148.989.090	20,43	148.989.090
Akarsu Enerji Yatırımları San. ve Ticaret A.Ş.	16,93	123.436.852	16,93	123.436.852
Halka açık kısım	25,28	184.312.115	25,28	184.312.115
	100,00	729.164.000	100,00	729.164.000
Sermaye düzeltmesi farkları		101.988.910		101.988.910
		831.152.910		831.152.910

Şirket'in sermayesi her biri 1 (bir) kuruş itibari değerinde 72.916.400.000 adet paya ayrılmış olup, herhangi bir hisseye imtiyaz tanınmamıştır.

Yönetim Kurulu ve Komiteler

Yönetim Kurulu:

ADI-SOYADI	GÖREVİ	GÖREV SÜRESİ
SERHAN GENÇER	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	17 Nisan 2019 tarihinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.
AHMET CEMAL DÖRDÜNCÜ	Yönetim Kurulu Başkanı	17 Nisan 2019 tarihinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.
TOMAS PLESKAC	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	17 Nisan 2019 tarihinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.
JAROSLAV MACEK	Yönetim Kurulu Üyesi	17 Nisan 2019 tarihinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.
PETR KALAS	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	17 Nisan 2019 tarihinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.
PETR DOKLADAL	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Vekili	17 Nisan 2019 tarihinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.
YAHYA MEHMET İZZET ÖZBERKİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	17 Nisan 2019 tarihinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.
ÖZLEM ATAÜNAL	Yönetim Kurulu Üyesi	17 Nisan 2019 tarihinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.

Yönetim Kurulu Ücret ve Hakları:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	2.760.467	1.921.754	1.112.906	661.761
İkramiye	1.531.960	337.895	-	-
Huzur hakkı	619.693	550.965	220.222	104.271
	4.912.120	2.810.614	1.333.128	766.032

Yönetim Kurulu Yetki Sınırları:

Akenerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin ("Şirket") Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 390/4 maddesi uyarınca aşağıdaki kararları almıştır:

1. Şirketimizin Yönetim Kurulu Başkanlığı görevine AHMET CEMAL DÖRDÜNCÜ'nün seçilmesine,
2. Şirketimizin Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevine TOMAS PLESKAC'ın seçilmesine,
3. Şirketimizi temsil ve ilzama yetkili şahıslar ile imza yetki gruplarının aşağıdaki şekilde belirlenmesine:

(A) GRUBU İMZALAR
AHMET CEMAL DÖRDÜNCÜ
Yönetim Kurulu Başkanı

ÖZLEM ATAÜNAL
Yönetim Kurulu Üyesi

SERHAN GENÇER
Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür

(C) GRUBU İMZALAR

SERHAT ERGİN BAYKARA
Kurumsal Yönetim Direktörü

ÖZGE ÖZEN AKSOY
Finansman ve Mali İşler
Genel Müdür Yardımcısı Vekili

CAN GÜLCAN
Üretim Direktörü

(B) GRUBU İMZALAR
TOMAS PLESKAC
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

JAROSLAV MACEK
Yönetim Kurulu Üyesi

PETR DOKLADAL
Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Vekili

(D) GRUBU İMZALAR

ONDREJ DVORAK
Finansman ve Mali İşler Genel Müdür
Yardımcısı

(E) GRUBU İMZALAR

YUSUF HÜSEYİN YÜCEBAŞ
Kamu İlişkileri Koordinatörü

ORKUN EYİLİK
Ticaret Direktörü

4. Şirketin aşağıda yazılı olduğu şekilde temsil ve ilzam edilmesine:

- I. Şirketimizin her konuda temsil ve ilzamında, borçlandırılmasında ve taahhütte bulunmasında (A) GRUBU imza yetkililerinden herhangi biri ile (B) GRUBU imza yetkililerinden herhangi birinin Şirket kaşesi dokuzunda atacakları ÇİFT İMZA geçerli olacaktır.
- II. Şirketimizin Yönetim Kurulunca 16.02.2018 tarihinde kabul edilen ve T.C. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 27.02.2018 tarihinde tescil edilen 06 no.lu Yönetim Kurulu İç Yönergesinin 5.Maddesinin I.no.lu bendinde yazılı konularda, (A) GRUBU imza yetkilisi Yönetim Kurulu Başkanı AHMET CEMAL DÖRDÜNCÜ veya (A) GRUBU imza yetkilisi Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür SERHAN GENÇER'den herhangi biri ile, (B) Grubu imza yetkilisi Yönetim Kurulu Başkan Vekili TOMAS PLESKAC veya (B) Grubu imza yetkilisi Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Vekili PETR DOKLADAL'dan herhangi birinin şirket kaşesi dokuzunda atacakları ÇİFT İMZA temsil ve ilzam edilecektir.
- III. Şirketimizin Yönetim Kurulunca 16.02.2018 tarihinde kabul edilen ve T.C. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 27.02.2018 tarihinde tescil edilen 06 no.lu Yönetim Kurulu İç Yönergesinin 5.Maddesinin II.no.lu bendinde yazılı konularda, (A) GRUBU imza yetkililerinden herhangi biri ile, (B) GRUBU veya (D) GRUBU imza yetkililerinden herhangi birinin şirket kaşesi dokuzunda atacakları ÇİFT İMZA ile temsil ve ilzam edilecektir.
- IV. Şirketimizin Yönetim Kurulunca 16.02.2018 tarihinde kabul edilen ve T.C. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 27.02.2018 tarihinde tescil edilen 06 no.lu Yönetim Kurulu İç Yönergesinin 5.Maddesinin III.no.lu bendinde yazılı konularda, (A) GRUBU veya (C) GRUBU imza yetkililerinden herhangi biri ile (B) GRUBU veya (D) GRUBU imza yetkililerinden herhangi birinin şirket kaşesi dokuzunda atacakları ÇİFT İMZA ile temsil ve ilzam edilecektir.
- V- Şirketimizin Yönetim Kurulunca 16.02.2018 tarihinde kabul edilen ve T.C. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 27.02.2018 tarihinde tescil edilen 06 no.lu Yönetim Kurulu İç Yönergesinin 5.Maddesinin IV.no.lu bendinde yazılı konularda şirketimiz; (i) (A), (B), (C) ve (D) grubu imza yetkililerinden herhangi ikisinin veya (ii) (E) grubu imza yetkililerinden herhangi biri ile (A), (B),(C) ve (D) grubu imza yetkililerinden herhangi birinin Şirket kaşesi dokuzunda atacakları ÇİFT İMZA ile temsil ve ilzam edilecektir.

Yönetim Kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Ahmet Cemal Dördüncü Yönetim Kurulu Başkanı

1953 yılında İstanbul'da doğan Ahmet C. Dördüncü, Çukurova Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olduktan sonra Mannheim ve Hannover Üniversitelerinde lisansüstü çalışmaları yapmıştır. İş hayatına Almanya'da Claas OHG firmasında başlayan Dördüncü, 1984-1987 yılları arasında Türkiye'de Mercedes Benz A.Ş. firmasında kariyerine devam etmiştir. 1987 yılında Sabancı Grubu'na katılmış ve 1998 yılına kadar Kordsa A.Ş.'de çeşitli görevler üstlenmiştir. 1998 yılında Grubun DUSA firmasında, DUSA Güney Amerika ve daha sonra DUSA Kuzey Amerika'da Genel Müdür/Başkan olarak çalışmıştır. 2004 yılında H.Ö. Sabancı Holding A.Ş. Stratejik Planlama ve İş Geliştirme Grup Başkanlığı görevinin ardından, 2005-2010 yılları arasında H.Ö. Sabancı Holding A.Ş. İcra Kurulu Başkanlığı görevini üstlenmiştir. Ocak 2013'ten bu yana Akkök Holding'in İcra Kurulu Başkanı olan Ahmet C. Dördüncü, Akenerji, Akcez, Akış GYO, Akyaşam ve Gizem Frit'in Yönetim Kurulu Başkanlıklarının yanı sıra, Akkök Holding ve çeşitli Akkök Grup Şirketlerinin Yönetim Kurullarında görev yapmaktadır. Dördüncü, International Paper Co. Şirketlerinde de Yönetim Kurulu Üyesidir.

Tomáš Pleskač Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1966 doğumlu Tomáš Pleskač; 1989 yılında Mendel Tarım ve Ormancılık Üniversitesi (Brno) İşletme ve Ekonomi Fakültesi'nden mezun olduktan sonra Prag Üniversitesi'nde MBA derecesi almaya hak kazanmıştır. Sayın Pleskač 1994 yılında ČEZ Grubunda kariyerine başlamıştır ve Grup bünyesinde çeşitli pozisyonlarda üst düzey yöneticilik yapmıştır. Sayın Pleskač 2006 yılından buyana ČEZ, a.s.'nin Yönetim Kurulu Üyesi (ve 26 Eylül 2017'den buyana Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak) görev almaktadır. 2008 Ocak ayında Uluslararası Bölüm Baş Sorumlusu görevini üstlenmiş ve bu görevini Aralık 2016'ya kadar sürdürmüştür, bu süreçte Nisan 2012 ve Mayıs 2014 tarihleri arasında söz konusu bölüme liderlik etmiştir. ČEZ a.s.'nin dönüşümünü takiben, Sayın Pleskač, 1 Mart 2017 tarihinden itibaren Uluslararası İşler ve Yenilenebilir Enerji Bölüm Başkanı olarak görev almıştır. Sayın Pleskač hâlihazırda Mayıs 2009'dan buyana Akenerji Yönetim Kurulu üyesidir. Halen Akenerji Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görevini sürdürmektedir.

Petr DOKLADAL Yönetim Kurulu Üyesi /Genel Müdür Vekili

1984 yılında Moskova Devlet Dışişleri Üniversitesi'nden mezun olan Petr Dokládál, yüksek lisans derecesini Prag Charles Üniversitesi Sosyal Bilimler bölümünde almış ve 1994 yılında Stanford Üniversitesi'nde Diplomatik Eğitim Programı'na katılmıştır. İş yaşamına 1983 yılında Çek Cumhuriyeti Dışişleri Bakanlığı'nda devlet memuru olarak başlayan Dokládál, Vietnam'da Çek Cumhuriyeti Diplomatı, Kanada'da Başkonsolos, Bulgaristan ve Romanya'da Çek Cumhuriyeti Büyükelçisi olarak görev yapmıştır. 2010 yılında ČEZ Group'a katılan Dokládál ČEZ Bulgaristan Ülke Müdürü olarak görev almış olup aynı zamanda 2013 yılından buyana Brüksel, Eurelectric Yönetim Kurulu Üyesi'dir. Petr Dokládál, Ekim 2015 tarihinden itibaren Akenerji Genel Müdür Vekili ve Nisan 2016'dan buyana Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Serhan GENÇER
Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür

1975 İstanbul doğumlu Serhan Gençer, Orta Doğu Teknik Üniversitesi Makina Mühendisliği mezunudur. İş yaşamına, 1998’de Belçika merkezli Unit International SA ile başlamış, 2007’de EPC Projeler Direktörü olarak ayrılana kadar çeşitli yatırım ve anahtar teslim müteahhitlik projelerinin iş geliştirme, uygulama ve faaliyet aşamalarında çeşitli ülkelerde ve çeşitli rollerde görev almıştır. 2009 Ekim ayına kadar RWE & Turcas grubunun gaz ve kömür santrali projeleri ile Turcas Power & Gas Group’un tüm enerji faaliyetlerinde Bölüm Direktörü olarak çalışmıştır. 2009 yılı Ekim ayında Egemer Elektrik Üretim A.Ş.’nin Genel Müdürü olarak Akenerji’ye katılmış, 2013 başında Akenerji Üretim Genel Müdür Yardımcılığı’na atanmıştır. 2016 yılında vekâleten Akenerji Ticaret Genel Müdür Yardımcılığı görevine mevcut görev ve sorumluluklarına ilaveten üstlenen Gençer, 2017 yılının başında Aknerji Genel Müdürü olarak atanmıştır.

Jaroslav MACEK
Yönetim Kurulu Üyesi

Jaroslav Macek, CEZ Grubu’nun Çek Cumhuriyeti dışındaki ülkelerde enerji hizmetlerinin geliştirilmesinden sorumludur. Daha önce CEZ Grubu yabancı kuruluşlarının gelişimi ve faaliyetleri ile ilgili sorumluluğu üstlenerek, Çek Cumhuriyeti içinde ve dışında CEZ Grubu’nda çeşitli üst yönetim pozisyonlarında görev yapmıştır. Ayrıca CEZ Grubu’na ait yabancı şirketlerin çeşitli denetleme organlarının başkanı, başkan yardımcısı veya üyesidir. CEZ’e katılmadan önce Macek, Ukrsibbank (BNP Paribas Grubu) yönetim ekibinin bir üyesi olarak çalışmış ve Banka’nın stratejisinin hazırlanması ve stratejik girişimlerin uygulanması da dahil olmak üzere Banka’nın Kurumsal Gelişim Bölümünden sorumlu olmuştur. Ayrıca, finans biriminin etkinliği ve operasyonel etkinlik alanlarındaki uygulamaların geliştirilmesinden de sorumlu olarak PricewaterhouseCoopers’ta danışmanlık bölümünde görev almıştır.

Özlem Ataüenal
Yönetim Kurulu Üyesi

1967 doğumlu Özlem Ataüenal, 1985 yılında Üsküdar Amerikan Lisesi’nden, 1989 yılında, Uludağ Üniversitesi İşletme Bölümü’nden mezun olmuştur. İktisat Bankası T.A.Ş. ve Körfezbank A.Ş.’de şube müdürlüğünden, Müşteri İlişkileri Yönetimi Bölüm Başkanlığı’na kadar çeşitli görevlerde bulunan Ataüenal, 2000 yılında kariyerine Akkök Grubu’nda devam etme kararı almıştır. Grupta, Akenerji A.Ş. Bütçe ve Finans Müdürü olarak görev yapmaya başlamış, 2005 yılında Akkök Holding A.Ş.’nin CFO’luğuna terfi etmiştir. 2012 yılında mevcut görevi devam edecek şekilde, Holding’in Finanstan Sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak atanmıştır. Aynı yıldan itibaren Grubun halka açık ve yabancı ortaklı şirketleri de dahil olmak üzere, çeşitli şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaya başlamıştır. 2016 yılında, mevcut sorumluluklarına Strateji ve İş Geliştirme de eklenmiştir. Akkök Holding’de Riskin Erken Teşhisi Kurulu Üyesi olan Ataüenal, 2017 yılından bu yana, enerji grubundan sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak da görevini sürdürmektedir. 2017’de Akkök Holding A.Ş.’nin Yönetim Kurulu Üyesi olmuştur.

Petr KALAS**Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

1940 yılında Prag’da doğan Petr Kalas, Prag’daki Çek Teknik Üniversitesi’nden 1963 yılında Onur derecesi ile mezun olmuştur. Kalas 55 ülkede enerji ve endüstriyel planlama alanlarında UNIDO (Birleşmiş Milletler Endüstriyel Gelişme Örgütü) de dahil olmak üzere çok sayıda program ve projenin yönetiminde uluslararası danışman olarak görev almıştır. Sonrasında; Asya, Afrika ve Latin Amerika’daki 24 ülkenin gelişim desteğinden sorumlu olarak İsviçre yönetimine katılmıştır. Kalas, Dünya Bankası ile birlikte 1994’den itibaren bağımsız destekli “Avrupa için Çevre” programını yürütmüştür. Daha sonra Dünya Bankası / İsviçre Ulusal Ortak Uygulama/ Temiz Gelişim Mekanizması Strateji Çalışma Programı direktörü olarak görev almıştır. Siyaset dışı uzman olarak Eylül 2006’da Çek Hükümeti Çevre Bakanı olarak atanmıştır. 2007-2013 yılları arasında ise üç başbakan ile çevre ve tarım bakanları da dahil olmak üzere çeşitli bakanların danışmanı olarak görev almıştır. Dünya Enerji Konseyi de dahil olmak üzere uluslararası kuruluşların bir üyesi olarak, Dünya Sürdürülebilir Kalkınma İş Konseyi Çek şubesinin başkan yardımcısı olarak da görev almaktadır. 2014’ten bu yana Petr Kalas, Başbakanlık himayesinde Sürdürülebilir Kalkınma Hükümet Konseyi’nde Sürdürülebilir Enerji Komitesi’ne başkanlık etmektedir.

İzzet Özberki**Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

1979 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi’nden mezun olan Özberki, 1979-1984 yılları arasında Gazi Üniversitesi Ekonomi Bölümü’nde öğretim görevlisi olarak çalışmıştır. 1984-1991 yılları arasında İstanbul’da Midland Bank’ın Yatırım Bankacılığı Bölümü sorumluluğu da dahil olmak üzere çeşitli kademelerinde görev almış, 1992- 2001 yılları arasında ise Arkan & Arkan şirketinde kurumsal danışmanlık yapmıştır. 2001 yılı başında Arkan & Ergin’e ortak olarak katılan Özberki, Institute of Chartered Accountants of England and Wales tarafından verilen Corporate Financier (CF) derecesine sahiptir.

Kurumsal Yönetim Komitesi:**ADI-SOYADI****GÖREVİ**

Petr KALAS
Yahya Mehmet İzzet ÖZBERKİ
Ondrej DVORAK
Özge ÖZEN AKSOY

Başkan
Üye
Üye
Üye

Denetimden Sorumlu Komite:**ADI-SOYADI****GÖREVİ**

Yahya Mehmet İzzet ÖZBERKİ
Petr KALAS

Başkan
Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi:**ADI-SOYADI****GÖREVİ**

Yahya Mehmet İzzet ÖZBERKİ
Petr KALAS

Başkan
Üye

II – KISACA ENERJİ SEKTÖRÜ

TEİAŞ ve EPIAŞ verilerine göre 2019 yılının ilk dokuz ayında toplam elektrik tüketimi 226,7 TWh olarak gerçekleşmiş, böylece 2018 yılında 230,6 TWh olarak gerçekleşen ilk dokuz aylık tüketime kıyasla %1,7 oranında bir azalış meydana gelmiştir.

Eylül 2019 sonu itibarıyla Türkiye toplam kurulu gücü 90.720 MW (lisanssız santraller dahil) olarak açıklanmıştır. Toplam kurulu güç içerisinde özel sektör %66,5 ile en büyük paya sahip olup, onu %21,5 ile EÜAŞ santralleri, %6,5 ile lisanssız santraller, %4 ile işletme hakkı devredilen santraller ve %1,5 ile yap-işlet ve yap-işlet-devret santralleri takip etmektedir. Toplam kurulu gücün %48,5'ini yenilenebilir enerji kaynaklarından üretim yapan santraller oluşturmaktadır.

2019 yılının ilk dokuz ayında ortalama piyasa elektrik fiyatı nominalde 249,12 TL olarak gerçekleşmiş olup, 2018 yılının ilk dokuz aylık dönemine göre %17,3 oranında artış göstermiştir.

Türkiye'nin mevcut yenilenebilir enerji potansiyelini değerlendirmek için yapılan toplam 1.000 MW kapasiteli YEKA RES-2 ihalesi 30 Mayıs 2019 tarihinde tamamlanmıştır. İhale ile, Aydın bölgesinde 250 MW kapasite 4,56 \$cent/kWh fiyat ile , Balıkesir bölgesinde 250 MW kapasite 3,53 \$cent/kWh fiyat ile, Muğla bölgesinde 250 MW kapasite 4,00 \$cent/kWh fiyat ile ve Çanakkale bölgesinde 250 MW kapasite 3,67 \$cent/kWh fiyat ile en düşük fiyatı veren firmalara tahsis edilmiştir.

Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından duyurulan, Eskişehir'in Alpu ilçesinde 1.100 MW'lık kömüre dayalı elektrik üretim tesisi kurulması için işletme hakkı verilecek olan ve tahminen 568 milyon ton linyit rezervi bulunan sahanın özelleştirilmesi ihalesi, ihale ile ilgilenen yatırımcı olmaması nedeniyle Haziran ayı sonunda iptal edilmiştir.

III – SATIŞLAR VE İŞLETMENİN PERFORMANSI

Grup'un elektrik satış miktarlarının detayı MWh olarak aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018
DUY	2.800.154	3.798.337
YEKDEM	929.422	673.520
İKİLİ ANLAŞMALAR	466.037	2.543.103
TOPLAM	4.195.613	7.014.960

IV – ÜRETİM VE KAPASİTE

- Erzin santralimizin üretim tipi Termik-Kombine Çevrim olup, 2019 yılı ilk dokuz ay elektrik üretimi 1.917.390.042 kWh, buhar üretimi 1.966.955 ton olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı %32,37'dir. Santralimizin üretim konusu elektrik ve buhar üretimidir. Geçen yılın aynı dönemine göre elektrik üretiminde %32,51 azalış gerçekleşmiştir, öte yandan yük-at talimatları kapsamında gerçekleştirilen hizmetlerde geçen yılın aynı dönemine %307 artış gerçekleşmiştir.
- Balıkesir Ayyıldız RES santralimizin üretim tipi, rüzgâr enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 2019 yılı ilk dokuz ayında elektrik üretimi 67.906.469 kWh olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı %36,75'tir. Santralimizin üretim konusu elektrik üretimidir. Geçen yılın aynı dönemine göre elektrik üretiminde %4,96 artış gerçekleşmiştir.
- Bulam HES santralimizin üretim tipi, Kanal tipi Hidrolik enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 2019 yılı ilk dokuz ayında elektrik üretimi 5.848.452 kWh olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı %12,70'tir. Santralimizin üretim konusu elektrik üretimidir. Geçen yılın aynı dönemine göre elektrik üretiminde %59,66 azalış gerçekleşmiştir.
- Uluabat HES santralimizin üretim tipi, Rezervuarlı Hidrolik enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 2019 yılı ilk dokuz ayında elektrik üretimi 220.548.000 kWh olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı %33,66'dır. Santralimizin üretim konusu elektrik üretimidir. Geçen yılın aynı dönemine göre elektrik üretiminde %20,02 azalış gerçekleşmiştir.
- Burç HES santralimizin üretim tipi, Nehir tipi HES enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 2019 yılı ilk dokuz ayında elektrik üretimi 116.907.970 kWh olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı %65,29'dur. Santralimizin üretim konusu elektrik üretimidir. Geçen yılın aynı dönemine göre elektrik üretiminde %195,93 artış gerçekleşmiştir.
- Feke II HES santralimizin üretim tipi, Kanal tipi Hidrolik enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 2019 yılı ilk dokuz ayında elektrik üretimi 184.643.700 kWh olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı %40,50'dir. Santralimizin üretim konusu elektrik üretimidir. Geçen yılın aynı dönemine göre elektrik üretiminde %74,75 artış gerçekleşmiştir.
- Himmetli HES santralimizin üretim tipi, Kanal tipi Hidrolik enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 2019 yılı ilk dokuz ayında elektrik üretimi 111.775.640 kWh olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı %63,23'tür. Santralimizin üretim konusu elektrik üretimidir. Geçen yılın aynı dönemine göre elektrik üretiminde %87,30 artış gerçekleşmiştir.
- Feke I HES santralimizin üretim tipi, Kanal tipi Hidrolik enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 2019 yılı ilk dokuz ayında elektrik üretimi 122.418.760 kWh olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı %63,55'tir. Santralimizin üretim konusu elektrik üretimidir. Geçen yılın aynı dönemine göre elektrik üretiminde %83,69 artış gerçekleşmiştir.
- Gökkaya HES santralimizin üretim tipi, Rezervuarlı Hidrolik enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 2019 yılı ilk dokuz ay elektrik üretimi 115.785.300 kWh olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı %61,92'dir. Santralimizin üretim konusu elektrik üretimidir. Geçen yılın aynı dönemine göre elektrik üretiminde %98,46 artış gerçekleşmiştir.

V – YATIRIMLAR

Türkiye'nin uzun vadeli enerji politikasını da dikkate alarak yapmış olduğu yatırımlar sonucunda ulaşmış olduğu 1.224 MW kurulu güç ve piyasa şartlarına hızlı şekilde uyum sağlayan Akenerji, esnek portföy yapısı ile rekabetçi konumunu korumuştur. Mevcut aktif portföyünün yanı sıra henüz proje aşamasında olan ve Erzincan'da kurulması planlanan 198 MW'lık Kemah Hidroelektrik Santrali'ne ilişkin çalışmalar devam etmektedir.

Akenerji'nin işletmede olan santrallerinin piyasa şartlarına göre optimum şekilde işletilmesi öncelikli hedefler arasında yer almaktadır. Üretim portföyündeki bütün santrallerin tüm işletme ve bakım aktiviteleri Akenerji'nin kendi ekipleri tarafından özenli ve etkili biçimde gerçekleştirilir. Bununla birlikte değişen piyasa koşullarına uyum sağlayabilmek ve rekabetçi konumu güçlendirmek için stratejiler sürekli gözden geçirilmekte, daha verimli enerji üretimi için araştırmalar yaparak yeni adımlar atılmaktadır.

VI – FİNANS KAYNAKLARI

Şirketimizin başlıca finans kaynakları faaliyetleri sonucunda yaratılan fonlar, finans kuruluşlarından temin edilen krediler ve özsermayedir.

30 Eylül 2019 itibariyle Grup'un;

- 270,8 milyon TL ve 240,5 milyon ABD Doları kısa vadeli kredisi ile 1,1 milyon Avro ve 1,5 milyon TL kısa vadeli kiralama yükümlülüğü ve
- 316,5 milyon TL ve 505,2 milyon ABD Doları uzun vadeli kredisi ile 9,2 milyon Avro ve 20,9 milyon TL uzun vadeli kiralama yükümlülüğü mevcuttur.

Akenerji döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil olmak üzere çeşitli finansal riskleri bertaraf etmek için mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerini engellemeyi amaçlamaktadır.

Toplam ödenmiş 729.164.000 TL tutarında olan Akenerji'nin, paylarının %25,28'i BIST'te işlem görmektedir.

VII – RİSK YÖNETİM POLİTİKASI VE İÇ DENETİM SİSTEMİ

Yönetim Kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere Şirket'in menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini, ilgili Yönetim Kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak oluşturmaktadır.

Şirket risk envanteri, Akenerji'nin risk yönetimi çalışmalarında kullandığı en önemli takip araçlarından biridir. Risk envanteri Şirket'in operasyonel, finansal, itibar, uyum ve stratejik risklerini içermektedir. Risk skoru yüksek ve çok yüksek düzeyde olan riskler, Yönetim Kurulu seviyesinde izlenmekte olup, detaylı aksiyon planları oluşturulur ve her bir risk için bir risk sahibi atanır. Risk sahibi, ilgili riskin kararlaştırılan aksiyon planı çerçevesinde yönetilmesinden sorumludur. Böylece risk yönetimi felsefesi, Akenerji yöneticilerinin rutin iş ajandalarında sürekli bir madde haline gelmiştir. Sektörel ve kurumsal gelişmeler doğrultusunda güncellenen bu felsefe, Şirket uygulamalarının ayrılmaz bir parçası olmuştur.

Şirket'in faaliyetlerindeki etkinlik ve verimliliğin artırılması, finansal raporlama konusunda güvenilirliğin sağlanması ve kanun ve düzenlemelere uygunluk konuları başta olmak üzere mevcut iç kontrol sistemi, Akenerji İç Denetim Departmanı tarafından, ana ortaklarımız Akkök Holding A.Ş. ve ÇEZ a.s. bünyesinde bulunan iç denetim grupları ile koordineli olarak, yıllık iç denetim planı çerçevesinde denetlenmekte ve denetim sonuçları Denetimden Sorumlu Komite'ye raporlanmaktadır. İç denetim faaliyetlerinin etkinliği, Denetimden Sorumlu Komite tarafından, yıl içinde gözden geçirilmiştir. İhtiyaç olduğu durumlarda, Komite tarafından, iç denetçi, dış denetçi veya Şirket'in diğer yöneticilerinin de görüşleri alınmıştır.

İç Denetim ekibi denetim faaliyetleri kapsamında gerekli durumlarda bağımsız denetçiler ile temasa geçmekte ve zaman zaman bağımsız denetim ile ortak süreç denetimleri gerçekleştirmektedir.

VIII – BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER

Dönem Rasyoları

Borç / Pasif Oranı	$\frac{\text{KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR \& UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR}}{\text{PASİF (KAYNAKLAR)}}$	%99
Borç / Özkaynak Oranı	$\frac{\text{KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR \& UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR}}{\text{ÖZKAYNAKLAR}}$	%14688
Brüt Kar Marjı (%)	$\frac{\text{BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI}}{\text{NET SATIŞLAR}}$	%15
Net Kar Marjı (%)	$\frac{\text{NET DÖNEM KARI / (ZARARI)}}{\text{NET SATIŞLAR}}$	%-32

IX – DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

Şirket Esas Sözleşmesi'nin “Genel Kurul Toplantıları - Toplantı ve Karar Nisabı” başlıklı 20. Maddesine ilişkin tadil tasarısı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03 Ocak 2019 tarih ve 29833736-110.03.03-E.118 sayılı yazısı ve T.C. Ticaret Bakanlığı'nın 11 Ocak 2019 tarih ve 50035491-431.02-E-00040659619 sayılı yazısı ile onaylanmış ve Enerji Piyasası Kurulu'nun 13 Aralık 2018 tarih ve 85780303-110.01.01.01 E.59844 sayılı yazısı ile uygun bulunmuştur. Esas Sözleşme'nin “Genel Kurul Toplantıları - Toplantı ve Karar Nisabı” başlıklı 20. Maddesine ilişkin tadil metni 17 Nisan 2019 tarihinde gerçekleşen Şirket Olağan Genel Kurulu'nda pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve kabulüne karar verilmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin “Payların Devri” başlıklı 8. Maddesine ilişkin tadil tasarısı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Mart 2019 tarihli ve 29833736-110.03.03-E.4236 sayılı yazısı, T.C. Ticaret Bakanlığı'nın 09 Nisan 2019 tarihli ve 50035491-431.02-E-00043342319 sayılı yazısı ve T.C. Enerji Piyasası Kurulu'nun 27 Mart 2019 tarihli ve 77386926-110.01.01.01 E.16347 sayılı yazısı ile onaylanmıştır. Esas Sözleşme'nin “Payların Devri” başlıklı 8. Maddesine ilişkin tadil metni 17 Nisan 2019 tarihinde gerçekleşen Şirket Olağan Genel Kurulu'nda pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve kabulüne karar verilmiştir.

X – İŞLETME İLE İLGİLİ MEYDANA GELEN ÖNEMLİ OLAYLAR

Şirketimizin mevcut borçlarının refinansmanını sağlamak üzere, Şirketimiz ile Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. arasında 30 Eylül 2015 tarihinde imzalanmış olan Kredi Sözleşmesi'nin Akenerji ve Egemer birleşmesi dolayısıyla tadil edilmesine ve toplam kredi vadesi değişmeden, 2019 yılı için, kredi geri ödeme koşullarının kısa vadeli olarak yeniden düzenlenmesine ilişkin Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile yürütülen müzakereler olumlu olarak sonuçlandırılmıştır. Bahse konu kredinin uzun vadeli yapılandırılması amacıyla Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile görüşmeler devam etmektedir.

17 Nisan 2019 tarihinde Şirket'in 2018 hesap dönemine ait Olağan Genel Kurul Toplantısı yapılmıştır. Toplantıda sermayenin %75,953'ünü oluşturan pay sahipleri temsil edilmiştir. Pay sahipleri, soru sorma haklarını kullanmış ve gündem maddeleri haricinde herhangi bir önerge verilmemiştir. Pay sahipleri tarafından yöneltilen ve Toplantı sırasında cevaplanamadığı için Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 1.3.5 numaralı ilkesi uyarınca toplantı sonrasında yazılı olarak cevaplandırıldığı bir soru da olmamıştır.

X – İŞLETME İLE İLGİLİ MEYDANA GELEN ÖNEMLİ OLAYLAR

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: X, No:28 sayılı Tebliği ile değiştirilen ‘Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ’ ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu’nun 03.03.2015 tarih ve 5507 sayılı ‘Enerji Piyasasında Faaliyet Gösteren Gerçek ve Tüzel Kişilerin Faaliyetlerini Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Denetlenmesi Hakkında Kararı’nın ilgili hükümleri uyarınca, Şirketimizin 2019 faaliyet yılı dönemindeki mali tablo ve raporlarının denetlenmesi için Denetimden Sorumlu Komite’nin raporu doğrultusunda, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi’nin seçimi (A member firm of Ernst & Young Global Limited) 17 Nisan 2019 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul Toplantısında kabul edilmiştir.

Yönetim Kurulu’nca Şirket’in %100 iştiraki konumunda bulunan (oy hakkı veren bütün paylarına sahip olduğumuz) Ak-El Yalova Elektrik Üretim A.Ş.’nin tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde Şirket’e devrolunması suretiyle iki şirketin kolaylaştırılmış usulde birleşmesine karar verilmiş, birleşme işlemine ilişkin Birleşme Sözleşmesi imzalanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu, birleşme işlemini 25.10.2019 tarihinde onaylamıştır. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu’na yapılmış başvuru ile ilgili olarak da süreç devam etmektedir.

Dönem içinde Şirket aleyhine açılan ve Şirket’in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte dava ya da Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli yaptırım bulunmamaktadır

Saygılarımızla,

Ondrej DVORAK
Finansman ve Mali İşler
Genel Müdür Yrd.

Serhan GENÇER
Genel Müdür