



**PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FAALİYET RAPORU**

PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II - 14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

I. GENEL BİLGİLER

- a) Raporun Dönemi : 1 Ocak 2019 - 30 Eylül 2019
- b) Şirket'in Ticaret Unvanı : Park Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
MERSİS Numarası : 0815006930100014
Vergi Dairesi ve Numarası : İstanbul Büyük Mükellefler V.D. - 8150069301
Ticaret Sicili Numarası : 312858

İletişim Bilgileri

Adres : Paşalimanı Caddesi No: 41, 34674 Üsküdar / İstanbul
Telefon : +90 216 531 24 00
Faks : +90 216 531 24 70
Web Sitesi : www.parkelektrik.com.tr

c) Şirket'in Sermaye Dağılımı ve Ortaklık Yapısı

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 300.000.000 TL
Çıkarılmış Sermaye : 148.867.243 TL

PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'NİN ORTAKLIK YAPISI					
PAY SAHİBİ	Pay Grubu	Nama / Hamiline	Pay Adedi	Pay Oranı	Sermaye Miktarı (TL)
Park Holding A.Ş.	A	Nama	1.648.340.856	%11,07	16.483.408,56
Park Holding A.Ş.	B	Nama	7.468.521.385	%50,17	74.685.213,85
Ara Toplam			9.116.862.241	%61,24	91.168.622,41
Turgay CİNER	A	Nama	105.715.714	%0,71	1.057.157,14
Turgay CİNER	B	Nama	900.882.574	%6,05	9.008.825,74
Ara Toplam			1.006.598.288	%6,76	10.065.982,88
Diğer	A	Nama	75.030.000	%0,51	750.300,00
Diğer	B	Nama	4.688.233.771	%31,49	46.882.337,71
Ara Toplam			4.763.263.771	%32,00	47.632.637,71
TOPLAM			14.886.724.300	%100,00	148.867.243,00

Şirket'in hakim ortağı Park Holding A.Ş. Turgay Ciner tarafından kontrol edilmektedir. Şirket'in herhangi bir karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır.

PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II - 14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

I. GENEL BİLGİLER (devamı)

ç) İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Yönetim Kurulu'nun (6) altı üyesi A grubu pay sahipleri, (3) üç üyesi B grubu pay sahipleri veya onların göstereceği adaylar arasından seçilmektedir. Oy haklarının kullanımına yönelik bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Pay Grubu	Nama/ Hamiline	Pay Adedi	Nominal Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı	İmtiyaz
A	Nama	1.829.086.570	18.290.866	%12,29	6 Yönetim Kurulu üyesini aday gösterme hakkı
B	Nama	13.057.637.730	130.576.377	%87,71	3 Yönetim Kurulu üyesini aday gösterme hakkı

d) Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı Bilgileri

i) Yönetim Kurulu Üyeleri

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde 12 Haziran 2018 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da iki yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri:

Yönetim Kurulu	Görevi	İcrada Yer Alıp Almadığı	Göreve Başlama Tarihi
Gürsel Usta	Yönetim Kurulu Başkanı	Hayır	12.06.2018
Erdal Yavuz	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Hayır	12.06.2018
Salih Selim Şenkal	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	12.06.2018
Orhan Yüksel	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	12.06.2018
Cevdet Özçevik	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	12.06.2018
Engin Yavuz	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	12.06.2018
Mehmet Sıraç Aslan (*)	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	15.11.2018
Güven Önal	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	12.06.2018
Galip Taşdemir	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	12.06.2018

(*) Ali Coşkun Duyak'ın istifası nedeniyle boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine 15 Kasım 2018 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla kalan süreyi tamamlamak üzere, TTK'nın 363'üncü Maddesi'ne göre ve yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere Mehmet Sıraç Aslan atanmıştır. Söz konusu atama 20 Mayıs 2019 tarihinde gerçekleştirilen 2018 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır.

PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II - 14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 1 OCAK - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

I. GENEL BİLGİLER (devamı)

d) Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı Bilgileri (devamı)

ii) Personel ve İşçi Hareketleri ve Toplu Sözleşme Uygulamaları ile Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler

	30 Eylül 2018			30 Eylül 2019		
	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam
Park Elektrik	13	13	26	12	16	28
Konya İlgin	3	1	4	4	3	7
Toplam	16	14	30	16	19	35

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in ve bağlı ortaklığının (birlikte "Grup" olarak ifade edilmektedir) personel mevcudu toplam 35 kişidir. Bunlardan 16 adedi beyaz yaka, 19 adedi ise mavi yakadır.

Cari dönem itibarıyla Şirket'in bünyesinde çalışan personelin toplu sözleşmesi bulunmamaktadır. Personele iş sözleşmelerinde belirtilen ücret ve haklar kapsamında ödeme yapılmaktadır.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Grup personeli için ayrılan kıdem tazminatı karşılık tutarı 3.413.004 TL, izin karşılığı ise 722.803 TL'dir.

iii) Yönetim Kurulu üyelerinin Şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri

Şirket'in 2018 hesap dönemine ilişkin 20 Mayıs 2019 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu üyelerine TTK'nın ilgili maddeleri çerçevesinde işlem yapabilme izni verilmiştir. Cari dönemde bu kapsamda bir işlem gerçekleştirilmemiştir.

II. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

20 Mayıs 2019 tarihinde düzenlenen 2018 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda, sadece bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine aylık net 6.000 TL ücret ödemesi yapılmakta olup, diğer üyelere Yönetim Kurulu'nda sahip oldukları görevler dolayısıyla herhangi bir ödeme yapılmamaktadır. Üst düzey yöneticiler, Genel Müdür ve yardımcıları kadrolarından oluşmakta olup, cari hesap döneminde bu kapsamda yapılan bir ödeme bulunmamaktadır.

1 Ocak - 30 Eylül 2019 dönemine ilişkin Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan faydalar toplamı 128.182 TL olup, detayları 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolara ait 19 numaralı dipnotta yer almaktadır. Şirket tarafından 2019 yılının ilk dokuz aylık döneminde Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere yukarıda bahsi geçen tutarlar haricinde herhangi bir yan menfaat veya fayda sağlanmamıştır.

III. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a. Şirketin İlgili Hesap Dönemindeki Faaliyetleri, Yapmış Olduğu Yatırımlar ve Teşviklerden Yararlanma Durumu

Şirket'in işletme ruhsatı sahibi bulunduğu Gaziantep İli, İslahiye İlçesi'nde bulunan, 78173 sicil numaralı boksit sahası ile ilgili olarak; 15 Nisan 2019 tarihinde işletmeci CTC Enerji Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("CTC Enerji") ile 3 yıl başlangıç süreli rüdevans sözleşmesi imzalamıştır. Rüdevans sözleşmesi 3'üncü yılın sonunda tarafların karşılıklı anlaşması durumunda uzatılabilecektir.

PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II - 14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 1 OCAK - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

III. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER (devamı)

a. Şirketin İlgili Hesap Dönemindeki Faaliyetleri, Yapmış Olduğu Yatırımlar ve Teşviklerden Yararlanma Durumu (devamı)

Boksit sahasından üretilen beher ton maden başına Şirket'e 2,70 ABD Doları rödovans bedeli ödenmekte olup, ödenecek tutar taahhüt edilen asgari üretim tutarından düşük olamamaktadır. İşletmeci, birinci rödovans yılı için asgari 200.000 ton boksit üretimi taahhüt etmekte olup, mevzuatın gerekli gördüğü izinlerin alınması kaydıyla, asgari üretim taahhüdü ikinci yıl için 600.000 ton ve üçüncü yıl için ise 1.000.000 ton olarak revize edilebilecektir.

Bu çerçevede, Gaziantep İslahiye'de yer alan boksit sahasını rödovans usulü yöntemiyle işletmekte olan CTC Enerji'nin bu yılın üçüncü çeyreğindeki üretim faaliyetleri kapsamında Şirket'in elde ettiği rödovans geliri toplam 2.277.025 TL tutarında olmuştur.

Grup'un yapmakta olduğu maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları esas itibarıyla Konya İlgin Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Konya İlgin") bünyesinde yer alan 500 MW kurulu güce sahip entegre termik santral projesine ilişkin santral ve maden sahası hazırlık yatırımlarından oluşmaktadır. Konya İlgin'in faaliyetlerine ilişkin detaylı bilgi bu bölümün (i) numaralı alt bendinde yer verilmiştir.

Grup, cari dönem itibarıyla sigorta prim teşviki ve asgari ücret teşviki dışında doğrudan yatırımlarla bağlantılı herhangi bir teşvikten yararlanmamıştır.

b. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgi

Yönetim Kurulu, Şirket'in mevcut ve potansiyel risklerine ilişkin olarak bir risk yönetim mekanizması oluşturmuştur. Risk yönetiminin takibine yönelik olarak iç kontrol mekanizmaları kullanılmaktadır. Risk yönetiminin etkinliği belli aralıklarla gözden geçirilmekte, saptanan eksiklikler veya aksaklıklar en kısa zaman içerisinde düzeltilmektedir.

Şirket, kendi bünyesinde İç Denetim birimi oluşturmuştur. İç denetim kurumunun mevcut ve potansiyel riskleri nasıl yönettiği, risklere, hatalara, suistimal ve diğer olası kayıplara karşı iç kontrollerin varlığının etkinliğini, yönetim süreçleri ve organizasyon yapısının sağlıklı olup olmadığını değerlendirir, sonuçları ilgili kurum içi makama raporlar ve sorunlara çözüm önerileri getirir.

c. Şirket'in Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

		Şirket'in Ortaklık Payı			
		31 Aralık 2018		30 Eylül 2019	
Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Doğrudan ve Dolaylı Ortaklık Oranı	Etkin Ortaklık Oranı	Doğrudan ve Dolaylı Ortaklık Oranı	Etkin Ortaklık Oranı
Konya İlgin Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Elektrik üretimi ve satışı	%100	%100	%100	%100
Park Termik Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Elektrik üretimi ve satışı	%10	%10	%10	%10

Şirket'in %100 hissesini satın aldığı Konya İlgin, 500 MW kurulu güce sahip, entegre bir termik santral kurma projesine sahiptir.

Konya İlgin'a ek olarak Park Elektrik, Park Termik Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Park Termik ") de %10 hissesine sahiptir. Park Termik, Ankara Çayırhan'da toplam 620 MW kapasiteli termik elektrik santralini 2000 – 2020 Haziran dönemini kapsayan imtiyaz sözleşmesi kapsamında işletmektedir. Park Termik ayrıca, bölgedeki kömür sahalarından kömür çıkarma hakkını da elinde bulundurmaktadır.

PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II - 14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

III. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER (devamı)

ç. Şirket'in İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Şirket dönem içinde kendi paylarını iktisap etmemiştir. Daha önceki dönemlerde iktisap edilmiş 750.000 TL nominal bedelli geri alınan pay bulunmaktadır.

d. Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Hesap dönemi içerisinde TTK'nın 438'inci Maddesi kapsamında herhangi bir özel denetim talebi söz konusu olmamıştır.

Sermaye Piyasası Mevzuatı ile Türk Ticaret Kanunu ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu mevzuatları gereğince bağımsız denetim faaliyetini gerçekleştirmek ve 2019 yılı faaliyet ve hesaplarını incelemek üzere, Denetimden Sorumlu Komite'nin önerisi üzerine Yönetim Kurulu'nca belirlenen "PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş."nin bağımsız denetçi olarak seçimi, 20 Mayıs 2019 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır.

e. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Grup aleyhine açılan davaların faaliyetler üzerine olası etkileri her raporlama döneminde değerlendirilerek finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmaktadır. Grup'un un mevcut davalarının önemli bir kısmı Şirket'in 2017 yılında kapatılan Siirt'in Şirvan ilçesinde bulunan Madenköy işletmesine ilişkin işçi davaları olup, bu işletmede çalışan Şirket personeli ve taşeron personelin hak taleplerini içermektedir. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Grup aleyhine çeşitli konularda açılmış ve halen devam eden davalar için toplam 29.363.946 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

f. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari ve Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

Mevzuata aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket veya yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan ve önemlilik arz eden idari ve adli yaptırım bulunmamaktadır.

g. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Çevrede Meydana Gelen Önemli Değişiklikler ve İşletmenin Bu Değişikliklere Karşı Uyguladığı Politikalar

Dönem içinde faaliyet gösterilen coğrafi çevre ile ilgili olarak yaşanan önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

ğ. İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler

Türkiye'ye ek olarak global düzeydeki ekonomik gelişmeler, vergi ve teşvik mevzuatındaki değişiklikler ile devam eden Konya Ilgın projesi nedeniyle enerji sektöründeki gelişmeler işletmenin performansını etkileyen ana etmenler arasında sayılabilmektedir. Cari dönemle ilgili olarak Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişikliği bulunmamaktadır.

PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II - 14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

III. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER (devamı)

h. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan uyulması zorunlu olan “Kurumsal Yönetim İlkeleri”ne cari dönemde de uyulmuş ve bu ilkeler uygulanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu’nun 10 Ocak 2019 tarihli ve 2/49 sayılı kararı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca hazırlanan “Kurumsal Yönetim Uyum Raporu” (“URF”) ve “Kurumsal Yönetim Bilgi Formu” (“KYBF”) ise www.kap.org.tr adresinde açıklanarak kamuoyuyla paylaşılmıştır.

Şirket’in Kurumsal Yönetim Uyum Beyanı ve Kurumsal Yönetim düzenlemelerine ilişkin ilave açıklamaları ayrıca 2018 yıllık faaliyet raporunun “VII-Kurumsal Yönetim Düzenlemelerine İlişkin Diğer Açıklamalar” bölümünde yer almaktadır.

SAHA Kurumsal Yönetim ve Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından yapılan 2019 yılı kurumsal yönetim derecelendirmesi revizyon çalışması neticesinde, Şirket’in kurumsal yönetim derecelendirme notu 7 Haziran 2019 tarihli raporla 9,02 olarak güncellenmiştir.

Ana Başlıklar	Ağırlık	Not
Pay Sahipleri	%25	89,04
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	%25	97,90
Menfaat Sahipleri	%15	82,46
Yönetim Kurulu	%35	88,84
Toplam		90,20

ı. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2023 yılına kadar uzatılması amacıyla Esas Sözleşme’nin “Sermaye, Payların Nev’i ve Devri” başlıklı 6’ncı maddesi ile Esas Sözleşme’nin güncel mevzuata uyumu ve sadeleştirilmesi amacıyla, Esas Sözleşme’nin 2’nci, 5’inci, 7’nci, 8’inci, 11’inci, 12’nci, 15’inci, 16’ncı, 18’inci, 20’nci ve 21’inci maddelerinin tadil edilmesine ilişkin hazırlanan tadil metni yetkili otoritelerden gerekli izinlerin ve uygun görüşlerin alınmasının ardından 20 Mayıs 2019 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul’da görüşülerek onaylanmıştır.

Şirket’in Esas Sözleşme tadilini de içeren 2018 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı kararları 30 Mayıs 2019 tarih ve 9840 nolu Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayınlanmıştır.

i. Şirket’in Bağlı Ortaklığı’nın Faaliyetleri - Konya Ilgın Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Şirket, bakır üretimi faaliyetinin satışını takiben fiili faaliyet konusunu değiştirerek 18 Mart 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Şirket’in ana ortağı olan Park Holding A.Ş. ve Turgay Ciner’in sahip oldukları Konya Ilgın’ın %100 oranındaki hisselerini 150.000.000 ABD Doları karşılığında satın almaya karar vermiştir. Satın alma işlemi 10 Mayıs 2017 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul toplantısında onaylanmış ve hisse devri gerçekleşmiştir.

Şirket’in bağlı ortaklığı Konya Ilgın, 500 MW kurulu güce sahip entegre bir termik santral kurma projesine sahiptir. Konya Ilgın, sahip olduğu maden işletme ruhsatı ve rödovans sözleşmeleri çerçevesinde madenden linyit kömürü çıkarmak ve elektrik enerjisi üretim ve satışını yapmak üzere kurulmuştur.

PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II - 14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 1 OCAK - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

III. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER (devamı)

i. Şirket'in Bağlı Ortaklığı'nın Faaliyetleri - Konya Ilgın Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (devamı)

Mevcut durum itibarıyla, termik santral inşaatına henüz başlanmamış olup, Şirket ve bağlı ortaklığı Konya Ilgın son dönemde yaşanan makroekonomik gelişmeleri ve bunların enerji sektörü yatırımları üzerindeki etkisi ile elektrik sektöründeki arz/talep dengesini yakından takip etmektedir. Santral inşaat safhasına henüz geçilememiş olması ve santral inşaatının başlangıcı sonrasında sürecin yaklaşık 3,5 yıl süreceği de gözlemlenerek, önümüzdeki 5 yıllık dönemde hem santralin faaliyet göstereceği döneme hazırlık yapılması hem de bu geçiş sürecinde üretilecek kömürün madencilik tekniği açısından bekletilmesinin mümkün olmaması nedeniyle satılarak hasılat elde edilmesi amacıyla bir madencilik faaliyeti planlaması yapılmıştır. Bu planlama çerçevesinde, Konya Ilgın'ın tarafı olduğu rödovans sözleşmesi kapsamındaki sahada açık ocaktan kömür üretim faaliyetine başlanması için gerekli çalışmalar yürütülmektedir.

Bu çalışmalar kapsamında, Şirket'in bağlı ortaklığı Konya Ilgın, 6 Mayıs 2019 tarihinde Nasıroğlu Madencilik İnşaat A.Ş. ("Nasıroğlu Madencilik") ile rödovans usulüyle işletme hakkını elinde bulundurduğu Konya Ilgın'da yer alan 1247 ruhsat numaralı kömür sahasındaki kömür yatağının üzerindeki örtü tabakasının kaldırılarak sahanın kömür üretimine hazır hale getirilmesi için 6,58 TL / m3 baz birim fiyat ile toplam 28.100.000 m3 lük dekapaj işini içeren bir sözleşme imzalamıştır. Sözleşme hükümleri doğrultusunda birim fiyat iş süresince güncellenebilecektir. Sözleşme kapsamındaki dekapaj işi 2019 - 2024 yıllarını kapsamakta olup, kazı planlamasına göre dekapaj miktarı değişiklik gösterebilecektir.

Söz konusu sözleşme kapsamında, geçtiğimiz Haziran ayı içinde kömür yatağının üzerindeki örtü tabakasının kaldırılması çalışmalarına başlanmış olup, ilgili sahada bu yılın son çeyreği içerisinde kömür üretim faaliyetine başlanması ve önümüzdeki 5 yıllık süreçte yaklaşık 2,1 milyon ton kömür üretilmesi planlanmaktadır. Kömür üretim miktarı, ilgili dekapaj planlaması ve üretilecek kömüre piyasada oluşacak talep uyarınca Konya Ilgın tarafından artırılıp azaltılabilecektir.

Yukarıda bahsedilen önümüzdeki 5 yıla ilişkin madencilik planlaması kapsamında bu yıl başlanan dekapaj faaliyetinin de etkisiyle Konya Ilgın'da bugüne kadar gerçekleştirilen santral ve maden sahası hazırlık giderlerinin toplamı 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 53.274.939 TL'ye yükselmiştir.

Aşağıdaki tabloda, Konya Ilgın projesine ilişkin temel bilgilere yer verilmektedir.

Projenin Adı	Ilgın Termik Santrali
İli / İlçesi	Konya / Ilgın
Tesis Tipi	Termik - Akışkan Yatak
Toplam Kurulu Gücü	500 MW
Yakıt Türü	Yerli Linyit / Fuel Oil
Öngörülen Ort. Yıllık Brüt Üretim Miktarı	3.800.000.000 KWh / Yıl
Tahmini Yapım Süresi	43 ay (Yaklaşık 3,5 yıl)
Elektrik Üretim Lisans Süresi	49 yıl (27 Şubat 2013 tarihinde alınmıştır)
İrtifak Hakkı Süresi	Santral sahasında elektrik üretim tesisi kurulması amacıyla 49 yıl (27 Şubat 2013 tarihinde tesis edilmiştir)
Ruhsat Süresi	1.865,42 hektar alanı kapsayan ve 4 Mart 2043 tarihine kadar geçerli maden işletme ruhsatı
Rödovans Sözleşme Süresi	5.649,65 hektar alanı kapsayan ve 9 Nisan 2022 tarihine kadar geçerli rödovans sözleşmesi

PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II - 14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

III. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER (devamı)

j. Şirketin Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasındaki Çıkar Çatışmaları ve Bu Çıkar Çatışmalarını Önlemek İçin Şirketçe Alınan Tedbirler Hakkında Bilgi

Bulunmamaktadır.

k. Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Bulunmamaktadır.

l. Yapılan Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri

Grup, 2019 yılının ilk dokuz aylık döneminde 3.345 TL tutarında bağış ve yardım gerçekleştirmiştir. Cari dönemde gerçekleştirilen herhangi bir sosyal sorumluluk projesi bulunmamaktadır.

IV. FİNANSAL DURUM

a. Finansal Tabloların Özeti

ÖZET BİLANÇO (TL)	31/12/2018	30/09/2019
Dönen Varlıklar	30.855.928	71.978.887
Duran Varlıklar	494.276.329	483.266.295
TOPLAM VARLIKLAR	525.132.257	555.245.182
Kısa Vadeli Yükümlülükler	20.937.836	46.565.477
Uzun Vadeli Yükümlülükler	21.114.124	18.468.105
Özkaynaklar	483.080.297	490.211.600
TOPLAM KAYNAKLAR	525.132.257	555.245.182

ÖZET GELİR TABLOSU (TL)	30/09/2018	30/09/2019
Hasılat	403.047	3.053.908
Brüt Kar / (Zarar)	224.203	2.984.551
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	(8.577.994)	(18.595.438)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.544.104	725.553
Finansman Gelirleri	119.071.456	27.152.273
Finansman (Giderleri)	(1.036.855)	(252.923)
Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	111.000.711	9.029.465
Vergi Gelir / (Gideri)	(25.411.194)	(1.898.162)
Sürdürülen Faaliyetler Net Dönem Karı	85.589.517	7.131.303
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	85.634.269	7.131.303

PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II - 14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

IV. FİNANSAL DURUM (devamı)

b. Temel Göstergeler ve Oranlar

Likidite Oranları	31/12/2018	30/09/2019
Cari Oran (*)	1,47	1,55
Likidite Oranı (*)	1,41	1,52

(*) Cari Oran: Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar, Likidite Oranı: Dönen Varlıklar – Stoklar / Kısa Vadeli Borçlar

Finansal Yapı Oranları	31/12/2018	30/09/2019
Toplam Borçlar/Özsermaye	%8,70	%13,27
K.V. Borçlar / Toplam Aktifler	%3,99	%8,39
U.V. Borçlar / Toplam Aktifler	%4,02	%3,33
Maddi Duran Varlık /(Özsermaye+U.V. Borçlar)	%0,82	%1,23

Karlılık Oranları	31/12/2018	30/09/2019
Net Dönem Karı / Toplam Aktif	%7,45	%1,28
Net Dönem Karı / Özsermaye	%8,10	%1,45

c. Ortaklığın Finansman Kaynakları

Grup'un 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerinin toplam kaynaklar içerisindeki payı %11,71 seviyesinde olup, Grup faaliyetlerini önemli oranda özkaynaklar ile finanse etmektedir. Sermayenin karşılıksız kalma durumu bulunmamaktadır.

d. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Dönem içerisinde çıkarılan sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

e. Kar Dağıtım Politikası

Şirket, sermaye piyasası mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, vergi düzenlemeleri ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Sözleşmesi'nin kar dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kar dağıtımını yapmaktadır.

Şirket'in mevcut Esas Sözleşmesi uyarınca kar payı dağıtımına ilişkin herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Kar payı dağıtım oranına her yıl Genel Kurul'ca karar verilmekte olup, ilgili düzenlemeler ve finansal koşullar imkan verdiği sürece kar dağıtımı; genel ekonomik beklentiler, Şirket'in büyüme hedefleri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit pozisyonu dikkate alınarak, nakit ya da kar payının sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtımı yöntemiyle gerçekleştirilebilmektedir.

PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II - 14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 1 OCAK - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

IV. FİNANSAL DURUM (devamı)

e. Kar Dağıtım Politikası (devamı)

Kar payı dağıtımı, Yönetim Kurulu önerisi olarak Genel Kurul'un onayına sunulduktan ve dağıtılacak kar payı belirlendikten sonra, en geç kar dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla gerçekleştirilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre; Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve sermaye piyasası düzenlemelerine uymak kaydı ile kar payı avansı dağıtabilir.

Yönetim Kurulu'nun 22 Nisan 2019 tarihli toplantısında aldığı, 2018 yılına ait 39.113.489 TL tutarındaki net dağıtılabilir dönem karından kar payı dağıtımı yapılmaması ve net dönem karının tamamının olağanüstü yedek olarak ayrılması kararı, 20 Mayıs 2019 tarihinde gerçekleştirilen 2018 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında görüşülerek onaylanmıştır.

f. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi, İşletmenin Sektör İçerisindeki Yeri

Grup mevcut durum itibarıyla yatırım sürecinde olup, Şirket'in bağlı ortaklığı bünyesindeki termik santral yatırımının tamamlanmasıyla elektrik üretim sektöründe faaliyet gösterilmesi planlanmaktadır.

2019 yılının ilk dokuz ayında Türkiye'nin elektrik tüketimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %0,94 azalarak 218.953 GWh düzeyinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde üretimdeki azalış ise %0,65 seviyesinde gerçekleşerek, toplam elektrik üretim rakamı 219.616 GWh olmuştur.

Eylül ayı ortalama spot elektrik fiyatındaki değişim ise aşağı yönlü gerçekleşmiş olup, Eylül 2019 itibarıyla 297,9 TL/MWh düzeyinde gerçekleşen ortalama spot elektrik fiyatları Eylül 2018'e göre yaklaşık %9 düşüş sergilemiştir. Dokuz aylık ortalama elektrik satış fiyatları bazında ise geçen yılın aynı dönemine göre artış yaklaşık %17 düzeyinde gerçekleşmiştir. 2018 yılının ilk dokuz ayında ortalama 212,24 TL/MWh olan elektrik satış fiyatı, 2019 yılının aynı döneminde 249,05 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir.

	Eyl.18	Eyl.19	Değişim	9A 2018	9A 2019	Değişim
Üretim (GWh)	24.236	24.165	-0,29%	221.063	219.616	-0,65%
Tüketim (GWh)	24.212	24.126	-0,36%	221.021	218.953	-0,94%
Ortalama Spot Fiyatı (TL/MWh)	327,27	297,9	-8,97%	212,24	249,05	17,34%

Kaynak: TEİAŞ, YTBS, EPIAŞ

2019 yılı dokuz aylık dönemde elektrik üretiminde hidroelektrik ve rüzgar santrallerinin payı bir önceki yılın aynı dönemine göre artış gösterirken, doğalgaz ve ithal kömür yakıtlı santrallerinin üretimlerinde düşüş gerçekleşmiştir. Linyit yakıtlı santrallerinin üretim payı ise sabit kalmıştır.

2019 yılının ilk dokuz aylık döneminde üretilen toplam elektriğin enerji kaynakları arasındaki dağılımına bakıldığında, geçtiğimiz yıla göre önemli artış gösteren hidroelektrik (akarsu ve barajlı) santrallerinin üretimdeki %33,66 payla en büyük enerji kaynağı olduğu görülmektedir. Diğer yandan ithal kömür kullanan santrallerin üretimdeki payı yaklaşık %19, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre önemli ölçüde düşüş gösteren doğalgaz santrallerinin payı %17,5, linyit santrallerinin payı ise %15,5 düzeyinde gerçekleşmiştir. Kömürle çalışan tüm santraller baz alındığında ise ithal kömür, linyit, asfaltit ve taş kömürü santrallerinin toplam üretim içindeki payı Eylül 2019 itibarıyla %36,6 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Enerjide dışa bağımlılığı azaltmak, sürdürülebilir büyümeyi sağlamak ve cari açığı düşürmek hedefiyle hükümet, son yıllarda yerli kömürle üretim yapan elektrik santrallerine çeşitli destekler sunmaktadır.

PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II - 14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 1 OCAK - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

IV. FİNANSAL DURUM (devamı)

f. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi, İşletmenin Sektör İçerisindeki Yeri (devamı)

Bu destekler kapsamında 2016 yılı 9369 sayılı Bakanlar Kurulu kararıyla lisans sahibi yerli kömür yakıtlı elektrik üretim santrallerinden elektrik enerjisi satın alımına başlanmıştır. Bu çerçevede gerçekleştirilen alımlarda 2016 ve 2017 yılı için belirlenen elektrik satış bedeli 185 TL/MWh düzeyindedir. 2017 yılı 11070 sayılı Bakanlar Kurulu kararıyla söz konusu elektrik alım ihalelerinin 2018 yılından geçerli olmak üzere yedi yıl süre ile devam ettirilmesi ve 2024 yılı sonuna kadar her yılın çeyrek dönemleri için satış fiyatının TÜFE ve ÜFE değerlerinin ortalaması ile eskale edilmesi kararları alınmıştır.

2019 yılında EÜAŞ tarafından enerji alım ihalesi şartlar değiştirilerek yenilenmiştir. Bu kapsamda 2019 yılı birinci çeyrek dönemi fiyatının 285 TL/MWh olması, 2019 yılı ikinci çeyrek döneminden itibaren 3'er aylık dönemler bazında %25 ÜFE endeks artışı, %25 TÜFE endeks artışı, %50 ABD Doları kur artışı ile eskale edilerek satış fiyatının oluşturulması, satış fiyatının 50 USD/MWh'den düşük olması durumunda 50 USD/MWh, 55 USD/MWh'den yüksek olması durumunda 55 USD/MWh olarak uygulanması kararları alınmıştır. 2019 ikinci çeyrek dönemi fiyatı 291,78 TL/MWh, üçüncü çeyrek dönemi fiyatı 307,92 TL/MWh, dördüncü çeyrek dönemi fiyatı 306,67 TL/MWh olarak belirlenmiştir.

Yerli kömürle elektrik üreten santrallere sağlanan bir başka avantaj ise 20 Ocak 2018 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren "Elektrik Piyasası Kapasite Mekanizması Yönetmeliği'dir. Bu kapsamda yönetmelikte belirlenen şartlara sahip olan üretim santrallerine kapasite ödemesi gerçekleştirilmektedir.

V. RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMESİ

Park Elektrik faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmektedir. 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 bünyesinde Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği'ne uyumlu olarak Yönetim Kurulu'nun 12 Eylül 2013 tarihli kararı ile Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuştur. Yönetim Kurulu'na bağlı olarak görev yapan komitenin amacı, Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilecek stratejik, finansal, operasyonel riskleri tanımlamak, analiz etmek, ölçmek, izlemek ve raporlamak, kontrol edilebilen ve edilemeyen riskleri azaltmak ve önlem almaktır. Komite, bu görevi doğrultusunda Yönetim Kurulu'na öneri ve tavsiyelerde bulunmaktadır.

İlaveten Yönetim Kurulu bünyesinde finansal raporlama sürecinin iç kontrolü amacıyla Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmuş olup, her çeyrek raporlama döneminde Yönetim Kurulu'na gerekli raporlamalar yapılmaktadır.

VI. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ VE BAKİYELERİNE İLİŞKİN ORTAKLARA SUNULMASI ZORUNLU BİLGİLER

1 Ocak 2019 - 30 Eylül 2019 ara hesap dönemini kapsayan ilişkili taraf işlemleri ve bakiyelerine ilişkin açıklamalar 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolara ait 19 numaralı dipnotta yer almaktadır.