



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

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Park Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

Park Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2020 itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 18 Ağustos 2020 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Çağlar Sürücü, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 18 Ağustos 2020

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

I. GENEL BİLGİLER

- a) Raporun Dönemi : 01.01.2020 – 30.06.2020
- b) Şirket'in Ticaret Unvanı : PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK SAN. VE TİC. A.Ş.
MERSİS Numarası : 0815006930100014
Vergi Dairesi ve Numarası : İSTANBUL BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. – 8150069301
Ticaret Sicili Numarası : 312858
İletişim Bilgileri
- Merkez Adresi : SULTANTEPE MAHALLESİ PAŞALIMANI CADDESİ
NO:41 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	0,50%	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. Sn. Turgay Ciner tarafından kontrol edilmektedir. Şirket'in herhangi bir karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır.

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

I. GENEL BİLGİLER (devamı)

ç) İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Yönetim Kurulu'nun altı (6) üyesi A grubu pay sahipleri, üç (3) 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 ("TTK") ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde 21 Mayıs 2020 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da bir yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Şirket'in hakim ortağı Park Holding A.Ş.'nin A grubu pay sahipleri adına Gürsel Usta, Mehmet Sıraç Aslan, Erdal Yavuz, Orhan Yüksel, Salih Selim Şenkal ve Cevdet Özçevik'in; B grubu pay sahipleri adına ise Engin Yavuz ile Kurumsal Yönetim Komitesi'nin değerlendirmesi neticesinde bağımsız üyelikleri uygun görülen Galip Taşdemir ve Güven Önal'ın bir yıl süreyle görev yapmak üzere Yönetim Kurulu üyesi seçilmelerine ilişkin teklifi Genel Kurul'ca onaylanarak kabul edilmiştir. 2019 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına ilişkin detaylar 21 Mayıs 2020 tarihinde www.kap.org.tr adresinde açıklanarak kamuoyuyla paylaşılmıştır.

30.06.2020 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri:

Yönetim Kurulu	Görevi	İcrada Yer Alıp Almadığı	Göreve Başlama Tarihi
Gürsel Usta	Yönetim Kurulu Başkanı	Hayır	21.05.2020
Erdal Yavuz	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Hayır	21.05.2020
Salih Selim Şenkal	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	21.05.2020
Orhan Yüksel	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	21.05.2020
Cevdet Özçevik	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	21.05.2020
Engin Yavuz	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	21.05.2020
Mehmet Sıraç Aslan	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	21.05.2020
Güven Önal	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	21.05.2020
Galip Taşdemir	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	21.05.2020

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

	31 Aralık 2019			30 Haziran 2020		
	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam
Park Elektrik	12	16	28	12	18	30
Konya İlgin	4	8	12	8	13	21
Toplam	16	24	40	20	31	51

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in ve bağlı ortaklığının personel mevcudu toplam 51 kişidir. Bunlardan 20 adedi beyaz yaka, 31 adedi ise mavi yakalı çalışandır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

I. GENEL BİLGİLER (devamı)

Cari dönem itibariyle Şirketimiz bünyesinde çalışan personelin toplu sözleşmesi bulunmamaktadır. Personele iş sözleşmelerinde belirtilen ücret ve haklar kapsamında ödeme yapılmaktadır.

30 Haziran 2020 tarihi itibariyle Şirket ve bağlı ortaklığının çalışan personeli için ayrılan kıdem tazminatı karşılık tutarı 3.697.403 TL, kullanılmamış izin karşılığı ise 926.047 TL'dir.

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

Şirket'in 2019 faaliyetlerine ilişkin 21 Mayıs 2020 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu üyelerine TTK'nın ilgili maddeleri çerçevesinde işlem yapabilme izni verilmiştir. Bu kapsamda 2020 hesap döneminin ilk 6 ayında herhangi bir işlem gerçekleştirilmemiştir.

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

21 Mayıs 2020 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da alınan karar doğrultusunda, sadece bağımsız yönetim kurulu üyelerine aylık net 6.500 TL ücret ödemesi yapılmakta olup, diğer üyelere Yönetim Kurulu'nda sahip oldukları görevler dolayısıyla herhangi bir ödeme yapılmamaktadır. Şirket'in 22 Nisan 2020 tarihinde güncellenen Bilgilendirme Politikası uyarınca, üst düzey yöneticiler, Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcıları ve Müdür seviyesinin üzerindeki yönetici (Direktör, Koordinatör vb.) kadrolarından oluşmakta olup, 2020 yılının ilk yarısında Grup tarafından bu kapsamda yapılan bir ödeme bulunmamaktadır.

1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemine ilişkin, Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan faydalar toplamı 90.610 TL'dir. Cari dönemde Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere yukarıda bahsi geçen tutarlar haricinde Grup tarafından herhangi bir yan menfaat veya fayda sağlanmamıştır.

Grup ayrıca, hakim ortağı olan Park Holding A.Ş.'den faaliyetlerini sağlıklı bir biçimde yürütmek için ihtiyaç duyduğu alanlarda yönetim hizmeti almaktadır. Bu hizmet; sayılanlarla sınırlı olmamak üzere, satın alma fonksiyonlarının yerine getirilmesini, bilgi işlem yatırımlarının gerçekleştirilmesini, insan kaynakları süreçleri için teknik bilgi ve desteğin sağlanmasını, finansal raporlama, denetim ve vergisel planlama konularında verilen destek ile hukuki danışmanlık süreçlerini kapsamaktadır. Park Holding A.Ş. söz konusu hizmeti vermek için katlandığı maliyetleri gider dağıtımı yöntemiyle Grup'a dağıtmaktadır. Grup'un 1 Ocak – 30 Haziran 2020 döneminde bu kapsamdaki gider tutarı 112.683 TL'dir.

III. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirket'in işletme ruhsatı sahibi bulunduğu Gaziantep İli, İslahiye İlçesi'nde bulunan, 78173 sicil numaralı boksit sahasını rödovans usulü yöntemiyle işletmekte olan CTC Enerji Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("CTC Enerji") 2020 yılının ilk yarısındaki üretim faaliyetleri kapsamında, Şirket'in elde ettiği rödovans geliri üretilen 639.795 ton boksit karşılığı 11.320.313 TL tutarında olmuştur.

26 Temmuz 2019 - 26 Ağustos 2020 dönemini kapsayan birinci rödovans yılında sözleşme uyarınca CTC Enerji'nin asgari üretim taahhüdü 200.000 ton olup, 2020 Haziran ayı sonu itibariyle birinci rödovans yılındaki toplam üretim 1.091.785 ton seviyesine ulaşmıştır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

Aşağıdaki tabloda, boksit sahasına ilişkin temel bilgilere yer verilmektedir:

İli / İlçesi	Gaziantep / İslahiye								
Ruhsat Grubu	IV. Grup (c) İşletme Ruhsatı								
Ruhsat Süresi	14.12.2018 – 14.12.2028								
Rödovans Sözleşmesi Süresi	Rödovans süresinin başlama tarihinden itibaren 5 yıldır. Piyasa koşulları, ekonomik gelişmeler ile sahadaki rezerv ve tenör koşulları göz önünde bulundurularak CTC Enerji'nin talep etmesi durumunda sözleşme ruhsat bitim tarihi olan 14.12.2028 tarihine kadar uzatılacaktır.								
Asgari Üretim Taahhüdü	Birinci rödovans yılı için asgari 200.000 ton, ikinci rödovans yılı için asgari 600.000 ton ve üçüncü rödovans yılından başlamak üzere beşinci yılın sonuna kadar her yıl için 1.000.000 ton boksit.								
Tahmini Rezerv Miktarı	Boksit cevherinin kalitesi cevherin içerdiği alüminyum oksit (Al_2O_3) içeriğine bağlıdır. Rus menşeli VAMI firması tarafından 2005 yılında gerçekleştirilen çalışmalar neticesinde, ilgili sahadaki boksit rezervinin cevher kalitesine göre tahmini toplam miktarına aşağıda yer verilmektedir. <table><tr><th>Cevher Kalitesi</th><th>Tahmini Kaynak (Milyon Ton)</th></tr><tr><td>$Al_2O_3 = 41,1$</td><td>76,7</td></tr><tr><td>$Al_2O_3 = 49,5$</td><td>23,8</td></tr><tr><td>$Al_2O_3 = 52,8$</td><td>13,5</td></tr></table>	Cevher Kalitesi	Tahmini Kaynak (Milyon Ton)	$Al_2O_3 = 41,1$	76,7	$Al_2O_3 = 49,5$	23,8	$Al_2O_3 = 52,8$	13,5
Cevher Kalitesi	Tahmini Kaynak (Milyon Ton)								
$Al_2O_3 = 41,1$	76,7								
$Al_2O_3 = 49,5$	23,8								
$Al_2O_3 = 52,8$	13,5								

a) Şirket'in İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlar ve Teşviklerden Yararlanma Durumu

Grup'un 2020 yılının ilk yarısında yapmış olduğu maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları esas itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklığı Konya Ilgın Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Konya Ilgın") bünyesinde yürütülen madencilik faaliyetlerine ilişkin yatırımlardan oluşmaktadır.

Konya Ilgın'ın faaliyetlerine ilişkin detaylı bilgiye bu bölümün (i) numaralı alt bendinde yer verilmiştir.

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

b) Şirket'in 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 Birimi Grup'un mevcut ve potansiyel riskleri nasıl yönettiği, risklere, hatalara, suiistimal ve diğer olası kayıplara karşı iç kontrollerin varlığının etkinliğini, yönetim süreçleri ve organizasyon yapısının sağlıklı olup olmadığını değerlendirir, sonuçları ilgili Şirket içi makama raporlar ve sorunlara çözüm önerileri getirir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

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

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Şirketin Ortaklık Payı			
		31.12.2019		30.06.2020	
		Doğrudan ve Dolaylı Ortaklık Oranı	Etkin Ortaklık Oranı	Doğrudan ve Dolaylı Ortaklık Oranı	Etkin Ortaklık Oranı
Konya Ilgın Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Elektrik üretimi ve satışı	%100	%100	%100	%100
Park Termik Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ¹	Elektrik üretimi ve satışı	%10	%10	%10	%10

Şirket'in %100 hissesine sahip olduğu Konya Ilgın, 500 MW kurulu güce sahip entegre bir termik santral kurma projesine sahiptir.

Konya Ilgın'a ek olarak Park Elektrik, Park Termik Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Park Termik") de %10 hissesine sahiptir. Park Termik'in, Ankara Çayırhan'da faaliyet gösteren toplam 620 MW kapasiteli Çayırhan Termik Santralini işletme imtiyaz süresi 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla sona ermiş olup, santral tesisi ve ilgili diğer taşınır ve taşınmaz mallar ile santralin yakıt ihtiyacını karşılayan maden sahaları ve yardımcı tesisleri kullanılabilir ve çalışır vaziyette 30 Haziran tarihi itibarıyla Elektrik Üretim A.Ş.'ye devredilmiştir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Park Termik'in Şirketimize ait olan hisselerinin gerçeğe uygun değeri kalan 6 aylık işletme hakkı sürecinde yaratılması tahmin edilen nakit akımlarına dayalı olarak gerçekleştirilen değerlendirme çalışması neticesinde 13.842.856 TL olarak tespit edilmiş olup, devir sonrasındaki gerçekleştirmeler doğrultusunda söz konusu gerçeğe uygun değer tespiti Şirketimizce gözden geçirilerek 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla 5.499.457 TL olarak güncellenmiştir. Değer düşüklüğünde, Korona Virüs ("Covid-19") salgını kapsamında özellikle bu yılın ikinci çeyreğinde santralin elektrik üretiminde talep kaynaklı yaşanan düşüş ve öngörülenden daha yüksek gerçekleşen devir maliyetleri etkili olmuştur.

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.

Şirket'in 21 Mayıs 2020 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul toplantısında Şirket'in kendi paylarını geri alabilmesini teminen hazırlanan geri alım programı onaylanmıştır. Kamuya en son açıklanan 30 Haziran 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosu dikkate alındığında, 2020 yılının ilk 9 aylık finansal sonuçları kamuya açıklanana kadar pay geri alımına ilişkin azami fiyat 1 TL nominal değerli pay için 4,8529 TL olarak belirlenmiştir. Geri alınabilecek 1 kuruş nominal bedelli azami pay sayısı ise toplam 744.336.215 adettir.

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.

¹ 23 Temmuz 2020 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul'da Şirket'in ticaret unvanının Ciner Enerji Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmesine karar verilmiştir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

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

Grup, dönem içerisinde faaliyetleri dahilinde birden çok davaya davalı ve davacı olarak taraf olmuştur. Grup'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 personel ile yasal varislerinin hak taleplerini (vefat kaynaklı maddi ve manevi tazminat, alacak ve işe iade) içermektedir. Grup, aleyhine açılmış hukuk, iş, ticari ve idari davalar ile ilgili almış olduğu hukuki görüşler ve geçmişte sonuçlanan benzer nitelikteki davaların ve güncel dava aşamalarının değerlendirilmesi neticesinde 30 Haziran 2020 itibariyle konsolide finansal tablolarında toplam 36.401.435 TL tutarında karşılık ayırmıştır. Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, davalarda yaşanan gelişmeler çerçevesinde her raporlama döneminde güncellenmektedir.

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 idari ve adli yaptırım bulunmamaktadır.

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

Tüm dünyayı etkisi altına alan Covid-19 salgını ülkemizde de Mart ayında etkisini göstermeye başlamış ve uygulanan sosyal izolasyon tedbirlerinin ekonomik faaliyetler üzerindeki olumsuz etkisi yılın ikinci çeyreğinde daha fazla hissedilmiştir. Grup'un yürüttüğü madencilik faaliyetlerini kesintisiz olarak sürdürmesi ve salgından mümkün olan en az şekilde etkilenmesi için gerekli aksiyonlar alınarak mümkün olan çalışanlar için uzaktan çalışma yöntemi ve zorunlu görevler nedeniyle işyerinde fiziki olarak bulunulması gereken durumlar için ise sıkı sağlık ve güvenlik tedbirleri uygulanmaya başlanarak madencilik faaliyetleri sürdürülmüştür.

Öte yandan, Covid-19 hem ülkemizde hem de küresel ölçekte enerji talebinde önemli düşüslere neden olmuş ve buna paralel olarak birçok ekonomik emtiaya olan talep de azalmıştır. Bu çerçevede, kömüre ve boksite olan talep de olumsuz etkilenmiş ve Grubumuz da bu etkileri asgari düzeyde tutmak için üretim programlarında revizyona gitmiştir. İlaveten, bağlı ortaklığımız Konya Ilgın'ın Ilgın'da rödovans suretiyle işlettiği sahadaki 2020 yılı için geçerli asgari üretim miktarı taahhüdü yapılan başvuru neticesinde 300.000 tondan 280.000 tona revize edilmiştir.

ğ) İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler

Grup mevcut durum itibariyle yatırım sürecinde olup, Şirket'in bağlı ortaklığı bünyesindeki Konya Ilgın Termik Santral projesinin tamamlanmasıyla elektrik üretim sektöründe faaliyet göstermesi planlanmaktadır. Fiili olarak, Şirket rödovans usulü yöntemiyle boksit madenciliği ve bağlı ortaklığının termik santralin faaliyet göstereceği döneme hazırlık amacıyla başlattığı linyit madenciliği faaliyetlerini yürütmektedir.

Ülkemiz ekonomisinde, 2018 yılının ikinci çeyreğinde başlayan Türk Lirası'nın değerindeki oynaklık günümüzde de devam etmekte olup, bununla birlikte Türk Lirası'nın değerinde de bu süreçte önemli oranda bir devalüasyon yaşanmıştır. Yaşanan devalüasyon akabinde, 2019 yılında ekonomi %0,9 büyüme oranı ile 2009 yılında kaydedilen %4,7'lik daralmanın ardından en düşük yıllık büyüme performansını kaydederken, yeni toparlanmaya başlayan Türkiye ekonomisi Çin'de ortaya çıkan ve küresel bir salgın haline Covid-19 salgınının ülkemizde de etkisini göstermeye başlamasıyla tekrar zorlu bir sürece girmiştir. Covid-19 salgınının hızla yayılmasına bağlı olarak ülkemiz ekonomisinin bu sene de daralması beklenmektedir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

ğ) İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler (devamı)

Yukarıda özetlenen süreç nedeniyle, ülkemiz büyümesi olumsuz etkilenmekte ve ekonomide öngörülebilirliğin azalması nedeniyle yatırım ortamında bozulma yaşanmaktadır. Bu durum, elektrik piyasası ve yatırımları üzerinde de etkili olmakta olup elektrik tüketimi ve elektrik piyasasındaki arz/talep dengesinin beklenen düzeye gelmesi üzerinde baskılayıcı bir unsur oluşturmaktadır. Yılın ikinci çeyreğinde, Covid-19 salgının etkisiyle, Avrupa'daki bazı ülkelerde ve ülkemizde elektrik piyasa fiyatları sıfırın altına düşmüş veya bu seviyelere yakın fiyatlamalar gerçekleşmiştir. Bu durumdan dolayı çoğu enerji şirketi ciddi gelir kayıpları yaşamıştır.

Bu çerçevede, küresel ve ulusal düzeydeki ekonomik gelişmeler, Türkiye enerji sektöründeki dinamikler ile vergi, çevre ve teşvik mevzuatındaki değişiklikler Grup'un yatırımlarını etkileyen ana etmenler arasında değerlendirilmektedir. Grup son dönemde yaşanan makroekonomik gelişmeleri ve bunların enerji yatırımları üzerindeki etkisi ile elektrik sektöründeki arz/talep dengesini yakından takip etmektedir.

Cari dönemle ilgili olarak Grup faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişikliği bulunmamaktadır.

h) Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan uyulması zorunlu olan "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne 1 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 döneminde de uyulmuş ve bu ilkeler uygulanmıştır. SPK'nın 10.01.2019 tarihli ve 2/49 sayılı kararı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca belirlenen formatlara uygun olarak hazırlanan 2019 yılı "Kurumsal Yönetim Uyum Raporu" ("URF") ve "Kurumsal Yönetim Bilgi Formu" ("KYBF") 5 Mart 2020 tarihinde www.kap.org.tr adresinde açıklanarak kamuoyuyla paylaşılmıştır.

SAHA Kurumsal Yönetim ve Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından yapılan 2020 yılı kurumsal yönetim derecelendirmesi revizyon çalışması neticesinde, Şirket'in kurumsal yönetim derecelendirme notu 5 Haziran 2020 tarihli raporla 9,02 olarak güncellenmiştir.

Ana Başlıklar	Ağırlık	Not
Pay Sahipleri	%25	89,04
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	%25	97,87
Menfaat Sahipleri	%15	82,46
Yönetim Kurulu	%35	88,84
Toplam		90,19

ı) Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

Bulunmamaktadır.

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

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 rüdevans sözleşmeleri çerçevesinde ilgili sahalardan linyit kömürü çıkarmak ve elektrik enerjisi üretim ve satışını yapmak üzere kurulmuştur.

Konya Ilgın Termik Santral Projesi kapsamında yürütülen çalışmalar neticesinde, santral sahasına ilişkin arazi vasıf değişiklikleri ve kamulaştırma çalışmaları tamamlanmış ve maden sahasının madencilik faaliyetlerine hazır hale getirilmesi için gerekli yatırımlar/süreçler tamamlanarak 2019 yılının Haziran ayında sahada madencilik faaliyetlerine başlanmıştır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 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, detaylarına bu bölümün (ğ) numaralı alt bendinde yer verilen ve Grubumuzun kontrolü dışındaki ekonomik ve küresel gelişmeler kaynaklı olarak termik santral inşaatına başlanamamıştır. Santral inşaat safhasına henüz geçilememiş olması ve santral inşaatının başlangıcı sonrasındaki sürecin yaklaşık 3,5 yıl süreceği de gözetilerek, önümüzdeki 5 yıllık dönemde (Haziran 2019 - Haziran 2024) santralin faaliyet göstereceği döneme hazırlık yapılması amacıyla bir ön madencilik faaliyeti planlaması yapılmıştır. Bu planlama kapsamında 5 yıllık süreçte gerçekleştirilecek dekapaj faaliyetlerinin karşılığında toplam yaklaşık 2,1 milyon ton kömür üretilmesi planlanmaktadır. Planlamanın önceliği, gelecekte santralin faaliyet göstereceği dönemde uygulanacak olan yüksek kömür üretim kapasiteli ana madencilik planına hazırlık yapılmasıdır. Üretilen kömürün madencilik tekniği açısından bekletilmesinin mümkün olmaması (oksidasyon sonucu kendiliğinden kızışma vb.) nedeniyle bu geçiş sürecinde kömür satılarak gelir elde edilecek olup ana madencilik planı kapsamında sahadan üretilen kömür termik santralin yakıt ihtiyacını karşılamak için kullanılacaktır.

Konya Ilgın sahasında 2020 yılının ilk yarısında devam eden dekapaj ve kömür üretim faaliyetleri kapsamında cari dönemdeki kömür üretimi 125.112 ton düzeyinde gerçekleşmiştir. Diğer yandan, 2020 yılının ilk yarısındaki kömür satış miktarı 82.213 ton, net satış gelirleri ise 9.133.034 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Konya Ilgın'ın kömür satışı gerçekleştirdiği Eti Soda Üretim Pazarlama Nakliyat ve Elektrik Üretim A.Ş.'nin ("Eti Soda") üretimini gerçekleştirdiği soda külü pazarında da Covid-19 salgını nedeniyle dünyadaki çoğu ekonomik emtada olduğu gibi daralma yaşanmıştır. Yaşanan daralmanın sonucunda Eti Soda'nın üretim kapasitesini piyasa koşullarına göre ayarlaması nedeniyle, 26 Aralık 2019 tarihli satış sözleşmesinde yer alan satın alınacak kömür tonajının $\pm$ % 25 oranında artırılıp azaltılması yetkisi kapsamında Eti Soda kömür alımlarını sözleşme dahilinde azaltmıştır. Covid-19 kaynaklı belirsizliklerin yılın geri kalanı için de geçerliliğini koruması nedeniyle Covid-19 öncesi 450 - 500 bin olarak öngörülen kömür üretim miktarı Konya Ilgın tarafından 2020 yılı için yaklaşık 300.000 ton olarak revize edilmiştir.

Yılın ikinci çeyreğinde, bağlı ortaklığımız Konya Ilgın rödovans usulüyle işletme hakkını elinde bulundurduğu Konya Ilgın'da yer alan 1247 sicil numaralı kömür sahasından ürettiği alt ısı değeri 1.400 - 1.600 kcal/kg aralığında olan 35.000 ton kömürün Düzgün İş Makinaları İnşaat Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye satışına ilişkin olarak 18 Haziran 2020 tarihinde yeni bir sözleşme imzalamıştır. Söz konusu kömür tonajı bir taahhüt niteliğinde olmayıp, taraflar karşılıklı mutabık kalarak sözleşmedeki miktarı %25 oranında artırıp azaltabileceklerdir. Konya Ilgın sahasından üretilen kömürün satışı amacıyla pazar araştırmalarına ve potansiyel müşterilerle görüşmelerle bağlı ortaklığımızca devam edilmektedir.

Şirketimizin bağlı ortaklığı Konya Ilgın 12 Haziran 2020 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Park Teknik Elektrik Madencilik Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Park Teknik") sahip olduğu Hermaksan Marka 2017 imalatı 1 adet 300 ton/saat kapasiteli İri Devre ve İnce Devre Kömür Zenginleştirme ("Lavvar") tesisini devam eden madencilik faaliyetlerinde kullanılmak üzere, KDV hariç 4.000.000 TL bedel ile Park Teknik'ten satın almıştır. Söz konusu tesisin devreye alma/test çalışmaları tamamlanmış ve Haziran ayı içinde faaliyete geçmiştir.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 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)

Aşağıdaki tabloda, Konya Ilgın Termik Santral 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
Teorik Ort. Yıllık Brüt Üretim Miktarı	3.800.000.000 KWh / Yıl
Öngörülen Yıllık Kömür Tüketim Miktarı	Yaklaşık 3,5 milyon ton
Tahmini Yapım Süresi	43 ay (Yaklaşık 3,5 yıl)
Elektrik Üretim Lisans Süresi	49 yıl (27 Şubat 2013 tarihinde alınmıştır)
Ruhsat Süresi (2444 ruhsat numaralı saha)	1.865,42 hektar alanı kapsayan ve 04.03.2043 tarihine kadar geçerli maden işletme ruhsatı (Saha geçici tatildedir)
Rödovans Sözleşme Süresi (1247 ruhsat numaralı saha)	5.649,65 hektar alanı kapsayan ve 09.04.2022 tarihine kadar geçerli rödovans sözleşmesi. 2019 yılında başlayan madencilik faaliyetleriyle birlikte daha önce sahanın geçici tatilde olduğu süreler göz önünde bulundurularak, rödovans süresi 2020 - 2029 yıllarını kapsayacak şekilde güncellenmiştir. 2020 yılından başlamak üzere yıllık asgari 300.000 ton üretim taahhüdü bulunmaktadır. Covid-19 salgını kapsamında 2020 yılındaki üretim taahhüdü 280.000 ton olarak revize edilmiştir.
Tahmini Rezerv Miktarı	İstanbul Teknik Üniversitesi tarafından gerçekleştirilen çalışmalar neticesinde 1247 ve 2444 ruhsat numaralı sahalarda toplam yaklaşık 175 milyon ton kömür rezervi olduğu tahmin edilmektedir. Sahadaki kömürün ortalama alt ısı değeri yaklaşık 2069 kcal/kg seviyesindedir (Toplam kömür rezervinin yaklaşık %96'sının kalorisi 1350 kcal ile 2550 kcal arasında değişmektedir).

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

Şirket, 2020 yılının ilk yarısında bağış ve yardım gerçekleştirilmemiştir. Cari dönemde gerçekleştirilen herhangi bir sosyal sorumluluk projesi bulunmamaktadır.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

IV. FİNANSAL DURUM

a) Finansal Tabloların Özeti

ÖZET BİLANÇO (TL)	31/12/2019	30/06/2020
Dönen Varlıklar	59.561.616	293.633.784
Duran Varlıklar	505.244.281	496.878.498
TOPLAM VARLIKLAR	564.805.897	790.512.282
Kısa Vadeli Yükümlülükler	52.889.737	92.652.198
Uzun Vadeli Yükümlülükler	22.528.145	22.687.430
Özkaynaklar	489.388.015	675.172.654
TOPLAM KAYNAKLAR	564.805.897	790.512.282

ÖZET GELİR TABLOSU (TL)	30/06/2019	30/06/2020
Hasılat	733.036	20.652.364
Brüt Kar / (Zarar)	691.726	9.676.314
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	(18.858.264)	2.055.277
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / (Giderler) - net	544.454	295.096
Finansman Gelirleri	28.885.668	36.821.229
Finansman (Giderleri)	(194.935)	(647.659)
Vergi Öncesi Kar	10.376.923	38.523.943
Vergi Geliri / (Gideri)	(2.207.327)	(8.733.977)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / (Zararı)	8.169.596	29.789.966
Net Dönem Karı / (Zararı)	8.169.596	29.789.966
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	8.169.596	21.326.943

b) Temel Göstergeler ve Oranlar

Likidite Oranları	31/12/2019	30/06/2020
Cari Oran	1,13	3,17
Likidite Oranı	1,11	3,10

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

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

IV. FİNANSAL DURUM (devamı)

Finansal Yapı Oranları	31/12/2019	30/06/2020
Toplam Borçlar / Özkaynaklar	%15,41	%17,08
K.V. Borçlar / Toplam Aktifler	%9,36	%11,72
U.V. Borçlar / Toplam Aktifler	%3,99	%2,87
Maddi Duran Varlık / (Özkaynaklar + U.V. Borçlar)	%1,38	%1,96

Karlılık Oranları	30/06/2019	30/06/2020
Net Dönem Karı / Toplam Aktif	%1,49	%3,77
Net Dönem Karı / Özkaynaklar	%1,66	%4,41

Genel Değerlendirme

Konya İlgın'da 2019 Haziran ayında başlanan madencilik faaliyetleri neticesinde geçtiğimiz yıl toplam 20.681 ton kömür satışı karşılığında 2.567.025 TL tutarında hasılat elde edilmiştir. Konya İlgın sahasında 2020 yılının ilk yarısında devam eden dekapaj ve kömür üretim faaliyetleri kapsamında cari dönemdeki kömür üretimi 125.112 ton düzeyinde gerçekleşmiştir. Diğer yandan, 2020 yılının ilk yarısındaki kömür satış miktarı 82.213 ton, satış gelirleri ise 9.133.034 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Öte yandan Park Elektrik, işletme lisansına sahip olduğu Gaziantep İslahiye'de yer alan boksit sahasını rödovans usulü yöntemiyle işletmekte olan CTC Enerji'nin 2020 yılının ilk yarısında ürettiği 639.795 ton boksit karşılığında 11.320.313 TL rödovans geliri elde etmiştir.

Grup, kömür satışları ile rödovans gelirleri kaynaklı olarak 2020 yılının ilk yarısında toplam 20.652.364 TL düzeyinde hasılat elde etmiş, brüt karlılık ise 9.676.314 TL düzeyinde gerçekleşmiştir. 2019 yılının ilk yarısında söz konusu faaliyetlerin başlamamış olması nedeniyle satış hasılatı ve karlılık rakamlarında artış görülmektedir. Paralel şekilde Grup, 2020 yılının ilk yarısında 2.055.277 TL düzeyinde esas faaliyet karı elde etmiş ve ağırlıklı olarak faiz ve kambiyo gelirlerinden oluşan 36.821.229 TL düzeyindeki finansman gelirlerinin de etkisiyle 38.523.943 TL vergi öncesi kar elde etmiştir. Grup'un 2020 yılı ilk yarısındaki net dönem karı ise 29.789.966 TL seviyesinde gerçekleşmiş ve 8.169.596 TL seviyesindeki 2019 yılı 6 aylık dönem net karlılığına kıyasla artış sergilemiştir.

Grup'un, önemli kısmı hakim ortağı Park Holding A.Ş.'den olan ve "İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar" kaleminde raporlanan toplam 461.882.776 TL tutarında alacağı bulunmaktadır. Grup 2020 yılının ilk altı ayında finansal borç/alacak kalemleri kaynaklı olarak net olarak toplam 35.917.360 TL finansman geliri elde etmiştir.

Diğer yandan, dava karşılık tutarın cari dönemde 2019 yılsonuna göre 35.137.704 TL'den 36.401.435 TL'ye artması nedeniyle karşılık tutarının karlılık üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

30 Haziran 2020 itibarıyla Toplam Borç / Özkaynaklar oranı %17,08 düzeyinde gerçekleşen Grup'un güçlü özkaynakları ve düşük borçluluğu nedeniyle 2020 yılı finansal yapı oranları olumlu seviyelerde kalmaya devam etmektedir.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

IV. FİNANSAL DURUM (devamı)

c) Ortaklığın Finansman Kaynakları

Grup'un 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerinin toplam kaynaklar içerisindeki payı %14,59 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 dağıtımı 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.

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.

2019 yıllık hesap döneminde Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak hazırlanmış konsolide finansal tablolara göre 4.058.820 TL tutarında bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı; Vergi Usul Kanunu hükümlerine uygun olarak tutulan yasal kayıtlara göre oluşan solo mali tablolar da ise 6.780.173 TL tutarında net dağıtılabilir dönem karı bulunmaktadır.

Yönetim Kurulu'nun 22 Nisan 2020 tarihli toplantısında, Sermaye Piyasası Mevzuatı, esas sözleşmenin kar dağıtımına ilişkin maddeleri ve Kar Dağıtım Politikası çerçevesinde; devam eden yatırımlar nedeniyle Şirket'in gözettiği uzun vadeli yatırım ve finansman stratejisi, ülkemiz ve dünyadaki mevcut ekonomik konjonktürün yarattığı belirsizlik ve Şirket'in nakit durumu ile ortakların uzun vadeli menfaatlerini dikkate alarak, Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi amacıyla 2019 yıllık hesap dönemine ait net dağıtılabilir dönem karının Şirket bünyesinde bırakılarak dağıtılmamasına ve Şirket'in hem TFRS hem de vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmış olan finansal tablolarında yer alan net dönem karlarının tamamının olağanüstü yedek olarak ayrılarak "geçmiş yıllar karları" hesabına aktarılması hususundaki kararı Şirket'in 21 Mayıs 2020 tarihinde gerçekleştirilen 2019 hesap dönemine ait Olağan Genel Kurul toplantısında kabul edilmiştir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

V. ENERJİ SEKTÖRÜ DEĞERLENDİRMESİ

a) İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi, İşletmenin Sektör İçerisindeki Yeri

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

2020 yılının ilk altı ayında Türkiye'nin elektrik tüketimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,97 azalarak 135.426 GWh düzeyinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde üretimdeki azalış ise %4,74 seviyesinde gerçekleşerek, toplam elektrik üretim rakamı 134.932 GWh olmuştur.

Haziran ayı ortalama spot elektrik fiyatındaki değişim artış yönünde olup, Haziran 2020 itibariyle 291,31 TL/MWh düzeyinde gerçekleşen ortalama spot elektrik fiyatları Haziran 2019'a göre yaklaşık %32 artış sergilemiştir. Altı aylık ortalama elektrik satış fiyatları bazında ise; geçen yılın aynı dönemine göre artış yaklaşık %14 düzeyinde gerçekleşmiştir. 2019 yılının ilk altı ayında ortalama 223,46 TL/MWh olan elektrik satış fiyatı, 2020 yılının aynı döneminde 255,63 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir.

	Haz.19	Haz.20	Değişim	6A 2019	6A 2020	Değişim
Üretim (GWh)	23.036	22.239	-3,46%	141.650	134.932	-4,74%
Tüketim (GWh)	23.035	22.526	-2,21%	141.025	135.426	-3,97%
Ortalama Spot Fiyatı (TL/MWh)	221,32	291,31	31,62%	223,46	255,63	14,40%

Kaynak: TEİAŞ YTBS, EPIAŞ

2020 yılının ikinci çeyreğinde tüm dünyada etkisini artıran Covid-19 salgını nedeniyle elektrik sektöründe önemli değişimler gözlenmiştir. 2020 yılı Ocak ve Şubat aylarında elektrik tüketimi geçen yılın aynı dönemine göre sırasıyla %3 ve %7 artış göstermekte iken, Mart ayında salgının etkilerinin görülmeye başlamasıyla geçen yılın aynı dönemine göre %0,23, Nisan ayında %15, Mayıs ayında %16 düşüş yaşanmıştır. Haziran ayında çalışma hayatının normale dönüşüyle birlikte geçen yılın aynı dönemine göre elektrik üretimindeki azalış %2,21 olarak gerçekleşmiştir. 2019 ve 2020 yılları arasındaki 3 aylık analizde elektrik tüketimi farkı yaklaşık %3 olarak gerçekleşmiş iken, yukarıda açıklanan Nisan ve Mayıs aylarındaki düşüşten dolayı 6 aylık analizde elektrik tüketimi farkı yaklaşık -%4 olmuştur. Elektrik üretimindeki seyir de buna paralel gerçekleşmiştir.

Covid-19 salgını nedeniyle elektrik talebinde yaşanan daralmanın etkileri söz konusu dönemlerde elektrik satış fiyatında da gözlenmiştir. 2020 yılı Ocak ve Şubat aylarında ortalama spot elektrik fiyatları geçen yılın aynı dönemine göre sırasıyla %41 ve %16 artış göstermekte iken, Mart ayında salgının etkilerinin görülmeye başlamasıyla geçen yılın aynı dönemine göre %4,28, Nisan ayında da %3,20 düşüş gerçekleşmiştir. Mayıs ayında ise geçen yılın aynı dönemine göre %3,59 artış yaşanmıştır. Haziran ayında ise ortalama spot elektrik fiyatlarında geçen yılın aynı dönemine göre %31,6 artış gerçekleşmiştir.

2020 yılı altı aylık dönemde elektrik üretiminde ithal kömür ve rüzgar santrallerinin payı bir önceki yılın aynı dönemine göre artış gösterirken, linyit ve hidroelektrik santrallerinin üretimlerinde düşüş gerçekleşmiştir.

2020 yılının ilk altı aylık döneminde üretilen toplam elektriğin enerji kaynakları arasındaki dağılımına bakıldığında, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre düşüş gösteren hidroelektrik (akarsu ve barajlı) santrallerinin üretimdeki %34,8 payla en büyük enerji kaynağı olduğu görülmektedir. Diğer yandan bir önceki yılın aynı dönemine göre artış gösteren ithal kömür kullanan santrallerin üretimdeki payı yaklaşık %20,6, doğalgaz santrallerinin payı %15,69 olarak gerçekleşmiş, linyit santrallerinin payı ise %13,1 düzeyinde gerçekleşmiştir. Kömürle çalışan tüm santraller baz alındığında ise ithal kömür, linyit, asfaltit ve taş kömürü santrallerinin toplam üretim içindeki payı 2020 yılı ilk altı aylık dönemde %35,52 düzeyinde gerçekleşmiştir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

V. ENERJİ SEKTÖRÜ DEĞERLENDİRMESİ (devamı)

Türkiye Elektrik İletim A.Ş. verilerine göre 2020 yılı birinci yarıyıl sonu itibariyle sektördeki toplam kurulu güç geçtiğimiz yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında (kapasitesi düşürülen ve kapatılan santraller dikkate alındıktan sonra) net 1086 MW'lık %1,2 artışla 91.460,6 MW olarak gerçekleşmiştir.

Termik santrallerin kurulu gücüne bakıldığında ise, kömür santrallerinin kapasitesi 215,6 MW artarken, yükselen doğalgaz maliyetlerine paralel olarak doğal gaz santrallerinin kapasitesi de 523,3 MW azalmıştır.

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

Bu destekler kapsamında 2016 yılı 9369 sayılı Bakanlar Kurulu kararıyla lisans sahibi yerli kömür yakıtlı elektrik üretim santrallerinden Elektrik Üretim A.Ş. ("EÜAŞ") tarafından elektrik enerjisi satın alımına başlanmıştır. 2019 yılı çeyreklik dönemleri itibariyle elektrik alış fiyatları sırasıyla; 185 TL/MWh, 291,78 TL/MWh, 307,92 TL/MWh, 306,67 TL/MWh olarak belirlenmiştir.

2020 yılı EÜAŞ tarafından enerji alım ihalesi şartları aynı kalarak; yönetmelikteki hesaplama yöntemleri doğrultusunda birinci çeyrek fiyatı 313,04 TL/MWh, ikinci çeyrek fiyatı ise 330,13 TL/MWh olarak belirlenmiştir.

Yerli kömürle elektrik üreten santrallere sağlanan bir başka avantaj ise 20 Ocak 2018 tarihinde Resmi Gazete'nde yayınlanarak yürürlüğe giren "Elektrik Piyasası Kapasite Mekanizması Yönetmeliği"dir. Bu kapsamda EPDK tarafından üretim kaynakları bazında belirlenen Sabit Maliyet Bileşeni, Değişken Maliyet Bileşeni ve gerçekleşen piyasa fiyatlarına göre, öncelikle yerli kaynaklara dayalı santraller olmak üzere Yönetmelikte belirlenen şartlara sahip olan üretim santrallerine kapasite ödemesi gerçekleştirilmekteydi. 2019 yılında söz konusu Yönetmelikte yapılan değişiklik ile piyasa fiyatı şartı ve değişken maliyet bileşeni kaldırılarak, üretim tesislerinin EPDK tarafından üretim kaynakları bazında belirlenen Sabit Maliyet Bileşeni ve kurulu güçleri bazında kapasite ödemesi alması sağlanmıştır. 2020 yılında aynı mekanizma kapsamında uygun görülen santrallere kapasite bedeli ödemeleri gerçekleştirilmektedir.

VI. 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.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

1 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 dönemini kapsayan ilişkili taraf işlemleri ve bakiyelerine ilişkin açıklamalar cari hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların 23 numaralı dipnotunda yer almaktadır.

Grup'un ilişkili taraflarından ticari olan ve olmayan toplam alacağı 30 Haziran 2020 tarihi itibarı ile 464.142.579 TL'dir. Bu tutar 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarda 243.923.663 TL olarak raporlanmıştır. Mevcut toplam alacak tutarının 2.259.803 TL'si ticari nitelik taşıırken, 461.882.776 TL'si ise Park Holding A.Ş.'den olan ticari olmayan alacaktır.

Şirket'in 2017 yılı içinde gerçekleştirdiği Konya İlgin bağılık ortaklık satın alma tutarı olan 150 Milyon ABD Doları ilgili taraflarca 126,2 Milyon ABD Doları olarak revize edilmiş ve aradaki fark tutarı ilgili faiziyle birlikte Park Holding A.Ş.'den alacak olarak cari hesaplara intikal ettirilmiştir. Ortak kontrol altında işletme birleşmesi olarak muhasebeleştirilen bu işleme ilişkin farklar, ilgili vergi etkileri (16.653.195 TL) ile birlikte özkaynaklar altındaki "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" hesabı altında raporlanmıştır.

Grup'un 2020 yılı Ocak - Mart döneminde TL cinsinden ticari ve finansal işlemlerinde kullanılan faiz oranı %10,93 iken, Nisan - Haziran döneminde uygulanan aynı oran %9,51 olmuştur. ABD Doları cinsinden finansal işlemlerde ise Ocak - Mart döneminde kullanılan faiz oranı %2,94 olarak gerçekleşirken, ilgili oran Nisan - Haziran döneminde %2,10 olmuştur. Faiz oranları Grup politikasına uygun olarak, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından ilgili çeyrek için açıklanan mevduat faizleri ile ticari kredi faiz oranları gözetilerek belirlenmiştir. Park Holding A.Ş.'den olan ticari olmayan alacak kaynaklı 2020 yılının ilk yarısında elde edilen toplam finansman geliri 35.865.402 TL olmuştur.