



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

**1 OCAK – 31 MART 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

I. GENEL BİLGİLER

- a) Raporun Dönemi : 01.01.2024 – 31.03.2024
b) Şirketin Ticaret Unvanı : PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK SAN. VE TİC. A.Ş.
Mersis Numarası : 0815006930100014
Vergi Dairesi ve Numarası : İSTANBUL BÜYÜK MÜKELLEFLER V.D. – 8150069301
Ticaret Sicili Numarası : 312858

İletişim Bilgileri

Merkez Adresi : Sultantepe Mahallesi Paşalimanı Caddesi No: 41
Üsküdar / İSTANBUL
Telefon : 0 216 531 24 00
Faks : 0 216 531 25 71
Web Sitesi : www.parkedelektrik.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	1.648.365.856	11,07%	16.483.658,56
Park Holding A.Ş.	B	Nama	7.468.696.385	50,17%	74.686.963,85
Ara Toplam			9.117.062.241	61,24%	91.170.622,41
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	75.005.000	0,50%	750.050,00
Diğer	B	Nama	4.688.058.771	31,50%	46.880.587,71
Ara Toplam			4.763.063.771	32,00%	47.630.637,71
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.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 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 ("TTK") ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde, 19 Haziran 2023 tarihinde düzenlenen 2022 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında 1 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Şirket'in hakim ortağı Park Holding A.Ş.'nin A grubu pay sahipleri adına aday gösterdiği Gürsel Usta, Erdal Yavuz, Orhan Yüksel, Cevdet Özçevik, Özkan Gökmen ve Selçuk Yeşiltaş'ın ve B grubu pay sahipleri adına aday gösterdiği bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri Galip Taşdemir, Dilek Emil ve Cemal Tüfekçi'nin 1 yıl süreyle görev yapmak üzere Yönetim Kurulu üyesi seçilmelerine ilişkin teklif Genel Kurulca onaylanarak kabul edilmiştir. 2022 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına ilişkin detaylar 19 Haziran 2023 tarihinde www.kap.org.tr adresinde açıklanarak kamuoyuyla paylaşılmıştır.

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı-Soyadı	Görevi	İcrada Yer Alıp Almadığı	Göreve Başlama Tarihi
Gürsel Usta	Yönetim Kurulu Başkanı	Hayır	19.06.2023
Çiğdem Yılmaz*	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Hayır	11.10.2023
Orhan Yüksel	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	19.06.2023
Cevdet Özçevik	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	19.06.2023
Haci Mustafa Kırarç**	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	07.03.2024
Selçuk Yeşiltaş	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	19.06.2023
Galip Taşdemir	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	19.06.2023
Dilek Emil	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	19.06.2023
Cemal Tüfekçi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır	19.06.2023

*Şirket Yönetim Kurulu üyelerimizden Erdal Yavuz'un istifası ile boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine, TTK'nın 363'üncü maddesi doğrultusunda yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere 11 Ekim 2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Çiğdem Yılmaz'ın Yönetim Kurulu üyesi olarak atanmasına karar verilmiştir.

**Şirket Yönetim Kurulu üyelerimizden Özkan Gökmen'in istifası ile boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine, TTK'nın 363'üncü maddesi doğrultusunda yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere 7 Mart 2024 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Haci Mustafa Kırarç'ın Yönetim Kurulu üyesi olarak atanmasına karar verilmiştir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 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

	31 Aralık 2023			31 Mart 2024		
	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Toplam
Park Elektrik	12	11	23	12	11	23
Konya Ilgın	9	15	24	9	15	24
Toplam	21	26	47	21	26	47

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in ve bağlı ortaklığının ("Grup") personel mevcudu toplam 47 kişidir. Çalışanların 21'i beyaz yaka, 26'sı ise mavi yakalı çalışandır.

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

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Grup'un çalışan personeli için ayrılan kıdem tazminatı karşılık tutarı 14.895.562 TL, kullanılmamış izin karşılığı ise 6.613.967 TL'dir.

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

Şirket'in ilgili Olağan Genel Kurul toplantılarında Yönetim Kurulu üyelerine TTK'nın ilgili maddeleri çerçevesinde işlem yapabilme izni verilmiştir. 2024 ara hesap döneminde bu kapsamda bir işlem gerçekleştirilmemiştir.

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

5 Temmuz 2022 tarihinde gerçekleştirilen 2021 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine ödenecek ücret aylık net 15.000 TL olarak belirlenmiştir. 19 Haziran 2023 tarihinde gerçekleştirilen 2022 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine ödenecek ücret aylık net 25.000 TL'ye yükseltilmiştir. Diğer Yönetim Kurulu üyelerine Yönetim Kurulu üyelikleri sıfatı nedeniyle herhangi bir ücret ödemesi gerçekleştirilmemektedir. Şirket'in Bilgilendirme Politikası uyarınca, Yönetim Kurulu üyeleri haricinde üst düzey yöneticiler; Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcıları ve Müdür seviyesinin üzerindeki yönetici (Direktör, Koordinatör vb.) kadrolarından oluşmakta olup, Grup tarafından bu kadrolara 2024 yılının ilk çeyreğinde yapılan bir ödeme bulunmamaktadır.

1 Ocak – 31 Mart 2024 dönemine ilişkin, Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan faydalar toplamı 238.222 TL'dir (2023/03: 163.789 TL). 2024 yılı ilk çeyreğinde Yönetim Kurulu üyelerine Grup tarafından başka 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 yönetim hizmetini vermek için katlandığı maliyetleri gider dağıtımı yöntemiyle Grup'a dağıtmaktadır. Grup'un 2024 yılının ilk çeyreğinde bu kapsamda katlandığı gider tutarı 644.321 TL'dir (2023/03: 586.869 TL).

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

III. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Boksit Madenciliği Faaliyetleri:

Şirket'in işletme ruhsatı sahibi olduğu Gaziantep İli, İslahiye İlçesi'nde bulunan, 78173 ruhsat numaralı boksit sahasını rödovans yöntemiyle işletmekte olan CTC Enerji Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("CTC Enerji") 2024 yılının ilk çeyreğindeki üretim faaliyetleri kapsamında, Şirket'in elde ettiği rödovans geliri, üretilen 463.470 ton boksit karşılığı 41.545.897 TL (2023/03: 21.672.668 TL) tutarında olmuştur. 2023 yılının ilk çeyreğindeki üretim miktarı ise 6 Şubat 2023 tarihinde merkez üssü Kahramanmaraş olmak üzere aynı bölgedeki 10 ili etkileyen deprem afeti sonrasında üretime ara verilmesi nedeniyle 237.629 ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Hem üretim hacmindeki artış hem de Türk Lirası'nın ABD Doları karşısında değer kaybetmesi döviz cinsinden olan rödovans bedeli kaynaklı olarak rödovans gelirinin artmasına neden olmuştur.

İşçilik maliyetleri ile tesisin amortisman giderleri başta olmak üzere, söz konusu madencilik faaliyetlerinin gözetimi ve kontrolü için katlanılan maliyetlerin toplamı ise 2.600.301 TL (2023/03: 2.308.567 TL) olarak gerçekleşmiştir.

CTC Enerji açık ocak yöntemiyle madencilik faaliyetlerini sürdürmekte ve elde edilen boksit cevherini kırma-eleme tesisinde işleme tabi tutarak farklı boyutlarda satışa konu etmektedir. 15 Nisan 2019 tarihinde imzalanan ve 15 Nisan 2024 tarihinde süresi dolacak olan rödovans sözleşmesi, CTC Enerji'nin talebi çerçevesinde, taraflarca karşılıklı mutabık kalınarak 2024 yılının Mart ayında tadil edilmiş olup, rödovans sözleşmesinin süresi ruhsat bitim tarihi olan 14 Aralık 2028 tarihine kadar uzatılmıştır. Ruhsat süresinin uzatılması halinde, tarafların karşılıklı mutabakata varması şartıyla rödovans sözleşmesinin süresi güncel şartlar göz önünde bulundurularak uzatılabilecektir.

Sözleşme tadili çerçevesinde ayrıca, boksit sahasından üretilecek beher ton maden başına Şirket'e 2,70 ABD Doları olarak ödenen rödovans bedeli 15 Nisan 2024 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 3,20 ABD Doları olarak belirlenmiş olup, ödenecek rödovans bedeline baz teşkil edecek miktar taahhüt edilen asgari üretim miktarından düşük olamayacaktır. CTC Enerji'nin içinde bulunulan beşinci rödovans yılı için geçerli olan 1.000.000 ton asgari üretim taahhüdü sözleşme süresinin sonuna kadar her rödovans yılı için geçerli olmaya devam edecektir.

2024 Mart ayı sonu itibarıyla beşinci rödovans yılı için geçerli asgari üretim taahhüdünün tamamı yerine getirilmiş olup, beşinci rödovans yılındaki toplam üretim 1.399.017 ton seviyesinde gerçekleşmiştir. 2024 takvim yılındaki üretim miktarının ise yaklaşık 2,0-2,2 milyon ton seviyelerinde gerçekleşmesi öngörülmektedir.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

Boksit Madenciliği Faaliyetleri (devamı):

Aşağıdaki tabloda, boksit sahasına ilişkin temel bilgilere yer verilmektedir:

Ruhsat Grubu	IV. Grup (C) İşletme Ruhsatı								
Ruhsat Süresi	14.12.2018 – 14.12.2028								
Rödovans Sözleşme Süresi	Piyasa koşulları, ekonomik gelişmeler ile sahadaki rezerv ve tenör koşulları göz önünde bulundurularak, CTC Enerji'nin talebi çerçevesinde, 15 Nisan 2024 tarihinde sona erecek olan rödovans sözleşmesinin süresi, ruhsat bitim tarihi olan 14.12.2028 tarihine kadar uzatılmıştır.								
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 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. Mevcut piyasa koşullarında Al_2O_3 içeriği %42-43 seviyelerinin altında olan boksit cevheri doğrudan bir ekonomik değere sahip olmayıp zenginleştirme işlemine tabi tutulması gerekmektedir. <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								

Al_2O_3 içeriği %42-43 seviyelerinin altında olan boksit cevherinin esas itibarıyla zenginleştirme işlemine tabi tutulması gerektiğinden ve bu tarz bir yatırım planlaması mevcut durum itibarıyla mevcut olmadığından sahadaki mevcut üretim ağırlıklı olarak cevher kalitesi %42-43 seviyelerinin üstünde olan cevherden gerçekleştirilmektedir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller:

Şirket İstanbul İli, Beyoğlu İlçesi'nde yer alan yatırım amaçlı gayrimenkulünü yükseköğretim faaliyetlerine yönelik üniversite binası olarak kullanılması amacıyla komple İstanbul Galata Üniversitesi'ne kiralamıştır. Kira süresi, kira başlangıç tarihi olan 1 Haziran 2021 tarihinden başlamak üzere 5 yıl olarak belirlenmiş olup süre bitiminde 5 yıl daha uzatılabilecektir. 2024 yılının ilk çeyreğinde ilgili gayrimenkulden elde edilen kira geliri 2.904.681 TL (2024 Mart ayı satın alım gücüyle 2023/03: 2.947.762 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Şirket yatırım amaçlı gayrimenkulleri için 2023 yılsonu finansal raporlama çalışmaları kapsamında gerçeğe uygun değer tespit çalışmaları gerçekleştirmiştir. İlgili çalışma Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yetkilendirilmiş TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (devamı):

Aşağıdaki tabloda yatırım amaçlı gayrimenkuller hakkında özet bilgilere yer verilmektedir.

Adres	Niteliği	Arsa/Tarla Yüz Ölçümü	Toplam İnşaat Alanı	Gerçeğe Uygun Değer (TL)
Beraketzade Mah. Okçu Musa Cad. No:1 Beyoğlu/İstanbul	10 Katlı Apartman	332 m ²	2.904 m ²	451.095.429
Kapıkule Yolu Üzeri, Kemalköy, Merkez/Edirne	Atıl Tekstil Fabrikası ve Arsası	341.614 m ²	44.543 m ²	224.459.364
Hürriyet Mah. İskenderun Yolu 5. Km ve Büyük Mangıt Mah. Ceyhan/Adana	Atıl Tekstil Fabrikası ve Arsası ile Tarlalar	390.037 m ²	46.232 m ²	665.419.837
Diğer	Arsa-Bina	-	-	2.566.666
			Toplam	1.343.541.296

Enflasyon muhasebesi uygulaması nedeniyle, 2023 yılsonu raporlamasında 1.167.650.780 TL olarak raporlanan yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri 2024 yılı Mart ayı satın alım gücüne getirilerek 1.343.541.296 TL olarak sunulmuştur.

Tesis, Makine ve Cihazlar:

Grup ayrıca, tesis, makine ve cihazları için 2023 yılsonu finansal raporlama çalışmaları kapsamında gerçeğe uygun değer tespit çalışmaları gerçekleştirmiştir. İlgili çalışma SPK tarafından yetkilendirilmiş TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. Grup'un tesis, makine ve cihazlarının gerçeğe uygun değerleri 31 Mart 2024 tarihli konsolide finansal durum tablosunda 31 Mart 2024 tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinden müteakip birikmiş amortismanların düşülmesi suretiyle toplam 54.093.634 TL olarak raporlanmıştır (2024 Mart ayı satın alım gücü seviyesiyle 31.03.2023: 51.462.916 TL).

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

Grup'un 2024 yılının ilk çeyreğinde gerçekleştirmiş olduğu yatırımlar 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.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

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 kurumun 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 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			
		31.12.2023		31.03.2024	
Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	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.	Kömür üretimi ve satışı	%100	%100	%100	%100

Şirket'in %100 hissesini satın aldığı Konya Ilgın, 500 MW kurulu güce sahip entegre bir termik santral kurma projesine sahip olup, mevcut durumda Konya İli'nin Ilgın ilçesinde linyit madenciliği faaliyeti ile iştigal etmektedir.

ç) Şirket'in İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Şirket'in 2017 yılında sermaye piyasası mevzuatı kapsamında ortaklarına kullandığı ayrılma hakkı kapsamında iktisap ettiği 750.000 TL nominal bedelli geri alınmış payı bulunmaktadır. Söz konusu paylar SPK düzenlemeleri uyarınca ayrılma hakkının kullanılması nedeniyle satın alındığı için sermayenin %10'u olarak belirlenmiş olan pay geri alım üst sınırına tabi değildir.

2 Haziran 2021 tarihinde gerçekleştirilen 2020 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanarak yürürlüğe giren pay geri alım programının süresinin 2 yıl olması nedeniyle 2 Haziran 2023 tarihinde sonlanmıştır. Geri Alım Programının süresi boyunca 550.000 TL nominal değerli 55.000.000 adet pay geri alınmıştır. Geri alınan paylardan program sürecince herhangi bir satış gerçekleştirilmemiştir.

Pay geri alım programı uygulamasının, Şirket Yönetimi'ne bir yetki tanınması ve koşulların oluşması durumunda pay geri alımına imkan vermesi nedeniyle devam ettirilmesinin faydalı olacağı değerlendirilerek Yönetim Kurulu'nca hazırlanan 3 yıl süreli yeni Pay Geri Alım Programı 19 Haziran 2023 tarihinde yapılan 2022 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır.

Payların geri alımlarında "alt fiyat limiti" 1 (bir) kuruştur. Payların geri alımında "üst fiyat limiti" 1 (bir) TL nominal değerli pay için, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda en son kamuya açıklanan konsolide finansal durum tablosunda yer alan toplam özkaynaklar tutarının, Şirket'in çıkarılmış sermayesine bölünmesi suretiyle bulunacak "pay defter değeri" tutarının %200 fazlasıdır [(toplam özkaynaklar/çıkarılmış sermaye) x 3]. Pay fiyatının düzeltilmesini gerektirecek işlemlerin gerçekleşmesi durumunda, gerekiyorsa belirtilen alt ve üst fiyat limitleri, Borsa düzenlemeleri çerçevesinde düzeltililecektir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 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 (devamı)

Kamuya en son açıklanan 31 Mart 2024 tarihli konsolide finansal durum tablosu dikkate alındığında, pay geri alımına ilişkin azami fiyat 1 TL nominal değerli pay için 64,0626 TL olarak revize edilmiştir. Geri alıma konu payların nominal değeri, var ise daha önceki alımlar dahil Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %10'unu aşamaz. Şirket'in mevcut pay sayısı 14.886.724.300 adet olduğundan geri alınabilecek azami pay sayısı 1.488.672.430 adettir. Mevcut yürürlükteki program kapsamında 2024 yılının ilk çeyreğinde 75.000 TL nominal değerli pay geri alımı daha gerçekleştirilmiştir. 2024 yılının ilk çeyreğinde pay geri alımları için işlem maliyetleri dahil 1.762.556 TL (31 Mart 2023: - TL) bedel ödenmiştir. Pay Geri Alım Programları kapsamında gerçekleştirilen tüm işlemler neticesinde, 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla eşleşen emirler dikkate alındığında geri alınan toplam 985.000 TL nominal değerli payın tutarı işlem maliyetleri dahil 29.631.139 TL'ye, sermayeye oranı ise %0,66 seviyesine ulaşmıştır.

İlgili geri alım programında da ifade edildiği üzere, Pay Geri Alım Programı'nın Genel Kurulca onaylanması Yönetim Kurulu'na verilen bir yetki niteliğinde olup, programın onaylanması program kapsamında tanınan yetkinin tamamının kullanılacağına dair bir taahhüt değildir.

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıkların hisse fiyat performansı, şirketin ve şirketin içinde bulunduğu sektörün durumu, şirketin finansal verileri ve kendine özgü koşulları, genel makroekonomik koşullar ve söz konusu paylara yönelik arz-talebe göre serbest piyasa koşullarında belirlenmektedir. Bu çerçevede, Şirketimizin her çeyrek açıkladığı azami pay geri alım fiyatının Şirketimizin hisse fiyatına yönelik belirlediği hedef bir fiyat olarak değerlendirilmemesi gerekmektedir.

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.

e) Grup Aleyhine Açılan ve Grubun 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 2024 Mart ayı sonu itibarıyla konsolide finansal tablolarında toplam 49.677.118 TL (31 Aralık 2023: 66.290.011 TL) tutarında karşılık ayırmıştır. Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, davalarda yaşanan gelişmeler çerçevesinde her raporlama döneminde güncellenmektedir.

Ülkemizde işletmede olan 30 kömürlü termik santralin tamamının üretim lisanslarının iptal edilerek kapatılması ile henüz işletmeye alınmamış 7 termik santralin üretim lisansları ile projelerinin iptali istemiyle bazı sivil toplum kuruluşlarının Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı aleyhine dava açtığı, henüz işletmeye alınmamış 7 termik santral arasında Şirketimizin bağlı ortaklığı Konya Ilgın'ın bünyesinde yürütülen termik santral projesinin de olduğu ve dava kapsamında Konya Ilgın'ın EÜ/4292/02479 lisans numaralı ve 43 yıl süreli elektrik üretim lisansının da iptalinin talep edilmesi nedeniyle bağlı ortaklığımız Konya Ilgın'ın da müdahil olduğu davada Ankara 11. İdare Mahkemesi istinaf yolu açık olmak üzere davanın reddine karar vermiştir. İstinaf aşamasında dava Danıştay nezdinde temyiz yolu açık olmak üzere reddedilmiş olup yargı süreci devam etmektedir.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

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

Şirketimizin bağlı ortaklığı Konya İlgin'in elektrik üretim lisansına derç edilmiş olan tesis tamamlama süresinin 66 ay uzatılması suretiyle sahip olduğu elektrik üretim lisansının tadil edilmesi amacıyla Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na ("EPDK") yaptığı başvuru EPDK'nın 27 Ekim 2022 tarihli ve 11321-10 sayılı Kurul Kararı ile olumsuz karşılanarak elektrik üretim lisansı iptal edilmiştir.

EPDK'nın ilgili kararında özetle;

1) Santral inşaat çalışmalarına başlanamamasına ilişkin EPDK'ya sunulan gerekçelerin elektrik piyasasına ilişkin mevzuat çerçevesinde "Mücbir sebep halleri ile lisans sahibinden kaynaklanmayan haklı sebepler" kapsamında olmadığına,

2) "İlgin 500 MW Termik Santrali" için Konya İlgin'a verilmiş olan 27.02.2013 tarihli ve EÜ/4292/02479 sayılı elektrik üretim lisansının iptal edilmesine,

3) Söz konusu proje için EPDK'ya sunulmuş olan 14.375.000 TL ve 1.000.000 TL tutarındaki iki adet banka teminat mektubunun 7.575.000 TL'lik bölümünün Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin ("Yönetmelik") 45'inci maddesi gereğince irat kaydedilerek geriye kalan bölümünün iade edilmesine,

4) Yönetmelik'in 27'inci maddesinin üçüncü fıkrası gereğince, Konya İlgin sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak pay sahibi olan tüm gerçek ve tüzel kişiler ile Konya İlgin'in Yönetim Kurulu üyelerinin lisansın iptal edilmesini takip eden üç yıl süreyle yasaklı sayılmasına

karar verilmiştir.

Şirketimiz ve bağlı ortaklığının kontrolü dışındaki ekonomik ve sektörel gelişmeler nedeniyle, üretim lisansına derç edilmiş tesis tamamlanma süresinin uzatılmasına ilişkin başvurumuzda sunduğumuz gerekçelerin elektrik piyasası mevzuatı çerçevesinde "Mücbir sebep halleri ile lisans sahibinden kaynaklanmayan haklı sebepler" kapsamında olmadığı EPDK tarafından değerlendirilmiş olmakla birlikte, böyle bir değerlendirmenin makul ve ilgili mevzuata uygun olmadığı değerlendirildiğinden karara karşı yasal süreç işletilmektedir.

EPDK'nın söz konusu idari işlemi hakkında Konya İlgin tarafından 3 Ocak 2023 tarihinde Ankara 21. İdare Mahkemesi nezdinde 2023/11 esas numaralı dosya ile yürütmenin durdurulması istemli iptal davası açılmıştır. Konya İlgin sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak pay sahibi olan tüm gerçek ve tüzel kişiler ile bağlı ortaklığımız Konya İlgin'in Yönetim Kurulu üyelerinin lisansın iptal edilmesini takip eden üç yıl süreyle elektrik piyasasından yasaklı sayılmasına da ayrıca EPDK tarafından karar verildiğinden, yasaklılık halinin kaldırılması için Şirketimiz ve hakim ortağımız Park Holding A.Ş. tarafından da 3 Ocak 2023 tarihinde yürütmenin durdurulması istemli ayrıca iptal davaları açılmıştır. Şahsi olarak haklarında yasaklılık kararı verilen kişiler de kendi adlarına dava açmışlardır.

Ankara 21. İdare Mahkemesi, 8 Mart 2023 tarihli kararıyla; 2577 sayılı İdari Yargılama Usulü Kanunu'nun 27. maddesinin 2. fıkrasında, idari mahkemelerinin idari işlemin uygulanması halinde telafisi güç veya imkansız zararların doğması ve idari işlemin açıkça hukuka aykırı olması şartlarının birlikte gerçekleşmesi durumunda gerekçe göstererek yürütmenin durdurulmasına karar verebileceklerinin hükme bağlandığını ifade ederek, anılan kanun hükmünde öngörülen şartların gerçekleşmediği gerekçesiyle yürütmenin durdurulması isteminin reddine karar vermiştir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

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

Konya İlgin'in yürütmeyi durdurma isteminin reddine ilişkin mahkeme kararına karşı yaptığı itiraz sonucu Ankara Bölge İdare Mahkemesi 8. İdari Dava Dairesi, 13 Nisan 2023 tarihli kararıyla itiraz isteminin reddine karar vermiştir. 12 Aralık 2023 tarihinde yapılan duruşmada tarafların beyan ve savunmaları sözlü olarak mahkemeye sunulmuştur. Ankara 21. İdare Mahkemesi'nin 11 Ocak 2024 tarihinde tebliğ edilen kararında, EPDK kararında mevzuata ve hukuka aykırılık bulunmadığı gerekçesiyle Konya İlgin'in EPDK'nın 27.10.2022 tarih ve 11321-10 sayılı kararının iptal edilmesi talebinin reddine istinaf yolu açık olmak üzere karar verilmiştir. Davanın esasına ilişkin inceleme istinaf aşamasında devam etmektedir.

Şirketimizin 2022 yıllık hesap dönemine ait faaliyet raporunda, Konya İlgin Termik Santral Projesi'nin Şirketimizce satın alındığı tarih itibarıyla öngörülmesi mümkün olmayan Türkiye elektrik sektöründe ve genel ekonomik koşullarda yaşanan olumsuz gelişmeler ve bunlara ilave olarak 2020 yılında etkisini göstermeye başlayan küresel pandemi kaynaklı olarak projede inşa aşamasına geçilememesinin gerekçeleri detaylıca açıklanmıştır.

Ülkemizde yerli kaynaklarla üretim yapılabilecek en önemli maden sahalarından birisinin maden işletme ruhsatına sahip olan Konya İlgin bu açıdan stratejik bir öneme sahiptir. Konya İlgin maden sahasındaki kömür rezervinin ekonomiye verimli bir şekilde kazandırılması, baz yük santrali olması nedeniyle enerji arz güvenliğine katkı sağlanması ve bölgedeki istihdamın artırılması Konya İlgin Termik Santral Projesi'nin önemini her yönüyle ortaya koymaktadır. Bu doğrultuda, EPDK kararının nihai karar niteliğinde olmaması ve yargı denetimine tabi olması hususu da dikkate alınarak, mevcut durum itibarıyla Konya İlgin Termik Santral Projesi'nin orta vadede hayata geçirilmesine yönelik iş planımız geçerliliğini korumaktadır. İlgili sahadaki kömür rezervinin katma değer yaratacak şekilde termik santral yakıtı olarak kullanılarak değerlendirilmesinin en uygun iş modeli olduğu tarafımızca değerlendirilmekte ve Şirketimizin kontrolü dışında termik santrallere dair dünya çapında ortaya çıkan kısıtlamalara ve EPDK'nın lisans iptal kararına karşı yürütülen hukuki süreç yarattığı belirsizliğin santralin hem yapım hem de finansman süreçleri için yürütülen çalışmalara olan olumsuz etkisine rağmen projenin hayata geçirilmesi yönündeki çalışmalara devam edilmektedir.

Son olarak, santralin faaliyet göstereceği dönemde uygulanacak olan yüksek kömür üretim kapasiteli ana madencilik planına hazırlık yapılması amacıyla 2019 yılında uygulamaya konan ön madencilik planlaması kapsamında bağlı ortaklığımız Konya İlgin, mevcut durum itibarıyla Konya İlgin'in İlgin İlçesi'nde yer alan ve 1247 ruhsat numaralı sahada Türkiye Kömür İşletmeleri ("TKİ") Kurumu ile tarafı olduğu rödovans sözleşmesi kapsamında linyit madenciliği faaliyeti yürütmektedir. 1247 ruhsat numaralı sahaya ait işletme ruhsatının geçerlilik süresi 21 Haziran 2026 olup, rödovans sözleşmesi ise 9 Nisan 2032 tarihine kadar geçerlidir. 1247 ruhsat numaralı sahanın işletme ruhsatı 2023 yılının ikinci çeyreğinde rödovans süresiyle sınırlı olacak şekilde TKİ'den devir alınmış olup ruhsat süresinin sona ermesi sonrasında, ruhsat süresi rödovans süresinin sonuna kadar uzatılabilecektir.

Söz konusu rödovans sözleşmesi sadece sahadaki maden varlığının değerlendirilmesine ilişkin olup herhangi bir santral veya benzeri tesis kurma şartı içermemektedir. İlerleyen dönemde kömür üretim faaliyetlerinin devam etmesi öngörülen 1247 ruhsat numaralı sahanın devamı niteliğindeki 2444 ruhsat numaralı sahanın ruhsatı ise doğrudan Konya İlgin uhdesinde olup 4 Mart 2043 tarihine kadar geçerliliği bulunmaktadır.

Bu çerçevede, lisans iptal kararının yargı denetimine tabi olması ve her ne kadar kesinleşmiş bir karar mevcut olmasa da, süreç neticesinde santral yatırımının hayata geçirilememesi durumunda dahi ilgili sahalardan kömür üretimi gerçekleştirilmesinin önünde herhangi bir engel bulunmamaktadır. Bu çerçevede, EPDK tarafından alınmış elektrik üretim lisansının iptali kararı Konya İlgin'in devam eden madencilik faaliyetlerini etkilememektedir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

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

Şirket'in bağlı ortaklığı Konya İlgin tarafından Konya'daki linyit sahasına yönelik madencilik planlaması fiili gerçekleştirmeler ışığında her yıl gözden geçirilmektedir. Bu çerçevede, 2023 yılı gerçekleştirmeleri ve EPDK tarafından alınan lisans iptal kararına karşı başlatılan yargı sürecinin santral yatırım takvimine dair yarattığı belirsizlik dikkate alınarak, yüksek hacimli kömür üretimi öncesinde hayata geçirilen ön madencilik planlamasının süresi 2027 takvim yılının tamamını kapsayacak şekilde uzatılmıştır. Bu güncelleme çerçevesinde, ön planlama süresince gerçekleştirilecek toplam dekapaj miktarı yaklaşık 47,8 milyon ton m³ olarak revize edilmiş ve 2027 yıl sonuna kadar üretilecek toplam kömür miktarı ise yaklaşık 2,3 milyon ton olarak güncellenmiştir. Santral yatırım takviminin zamanlaması ve kömür satış hacimleri göz önünde bulundurularak ön madencilik planlamasının süresi ve planlanan kömür üretim miktarları revize edilebilmektedir.

2019 yılının son çeyreğinde üretime başlanan söz konusu planlama kapsamındaki gerçekleştirmelere 2024 Mart ayı sonu itibarıyla aşağıda yer verilmektedir. Mevsim koşulları nedeniyle yılın ilk çeyreğinde dekapaj faaliyeti ve buna bağlı kömür üretimi yılın diğer dönemlerine kıyasen daha düşük gerçekleşmektedir.

Yıl	Dekapaj Miktarı (m ³)	Kömür Üretimi (Ton)
2019	4.484.150	20.184
2020	5.557.187	270.180
2021	5.321.817	275.054
2022	4.360.352	301.061
2023	5.206.196	212.621
2024/1.Çeyrek	786.194	41.860
Toplam	25.715.896	1.120.960

Bağlı ortaklığımızın 2024 yılı ilk çeyreğinde kömür satışlarının tamamını gerçekleştirdiği Eti Soda Üretim Pazarlama Nakliyat ve Elektrik Üretim A.Ş. ("Eti Soda") ile imzalanan kömür satış sözleşmelerinde sözleşme süresince yaşanabilecek maliyet artışlarına karşı önlem olarak akaryakıt fiyatlarındaki değişim dikkate alınarak kömür satış fiyatlarının eskale edilmesi hüküm altına alınmaktadır. Bu çerçevede, kömür üretiminin en büyük maliyet kalemi olan dekapaj maliyetlerinin yaklaşık %50 - %55 oranında akaryakıt fiyatlarına bağlı olmasından dolayı akaryakıt fiyatları dikkate alınarak aylık olarak kömür satış fiyatı revize edilmektedir. Akaryakıt fiyatlarındaki değişimin aynı ay içerisinde %5'ten fazla olması durumunda fiyat bir sonraki ay beklenmeden ayrıca güncellenmektedir.

Yürütülen madencilik faaliyetleri nedeniyle bağlı ortaklığımız çevresel kontrol ve düzenlemelere tabidir. Madencilik faaliyetlerinin bitimini takiben, Konya İlgin, madencilikle ilgili yararlanmış olduğu tesis ve diğer varlıkları kullanım dışına çıkartarak, çevreyi eski konumuna getirmekle yükümlüdür. Konya İlgin yönetimi, çevresel yükümlülüklerinin başlıca aşağıdaki hususları içerdiği görüşündedir:

- Arazi yapısının rehabilite edilmesi ve diğer sürekli rehabilitasyon çeşitleri ile
- Madencilik faaliyetleri sırasında kullanılan varlıkların, söz konusu faaliyetlerin bitiminde kullanım dışına çıkarılması ve maden sahalarının, çevredeki nüfusun güvenliği ile çevre, binalar ve diğer tesislerin korunmasını sağlayan bir hale getirilmesi.

Grup, Konya İlgin'daki maden sahasının rehabilitasyonu için ayırdığı karşılık tutarını sürekli gözden geçirmekte olup, 2024 Mart ayı sonu itibarıyla 40.578.078 TL tutarındaki karşılığı finansal tablolarına yansıtmış bulunmaktadır.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

ğ) İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler

Grup mevcut durum itibarıyla yatırım sürecinde olup, Şirket'in bağlı ortaklığı bünyesindeki Konya Ilgın Termik Santral Projesi'nin tamamlanmasıyla madencilik faaliyetlerinin yanı sıra esas olarak elektrik üretim sektöründe faaliyet gösterilmesi planlanmaktadır. Fiili olarak, Şirket rödovans karşılığı işletmesini verdiği boksit madenciliği ve bağlı ortaklığının termik santralin faaliyet göstereceği döneme hazırlık amacıyla başlattığı linyit madenciliği faaliyetlerini yürütmektedir.

Madencilik faaliyetleri kaynaklı finansal sonuçları etkileyen temel etkenler, boksit madenciliği açısından elde edilen rödovans gelirinin doğrudan bağlı olduğu üretim hacmi ve uygulanan ton başına rödovans bedelidir. Rödovans bedelinin döviz cinsinden belirlenmiş olması nedeniyle döviz kurlarındaki seyir de yaratılan hasılat üzerinde dolaylı olarak etkili olmaktadır. Linyit madenciliği açısından ise hem üretim maliyetlerinin hem de kömür satış fiyatlarının belirlenmesindeki en önemli etmen akaryakıt fiyatlarıdır. Ülkemizin petrol ithalatçısı konumunda olması nedeniyle döviz kurları da dolaylı olarak hem kömür üretim maliyeti hem de kömür satış fiyatları üzerinde etkili olmaktadır. İlave, ithal kömür fiyatlarındaki değişiklikler ikame ürün niteliğindeki yerli kömür fiyatlarını da dolaylı olarak etkilemektedir.

Bu çerçevede, Brent petrolün varil başı fiyatı 2024 yılı Ocak ayında yaklaşık 75 ABD Doları seviyelerinde yer alırken, 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla yaklaşık 87 ABD Doları seviyelerine kadar yükselmiştir. İthal kömür fiyatları için gösterge kabul edilen Rotterdam piyasasındaki vadeli kömür fiyatları ise geçtiğimiz yıl Mart ayı sonunda gözlemlenen 137 ABD Doları seviyelerinden bu yıl Mart ayı sonunda 114 ABD Doları seviyelerine kadar gerilemiştir. Söz konusu fiyat gelişmelerinde küresel ölçekte yaşanan yüksek faiz ortamının ve buna bağlı beklenen ekonomik durgunluk ile jeopolitik gelişmelerin etkili olduğu değerlendirilmektedir. İthal kömür fiyatlarında yaşanan düşüş yerli kömür fiyatları üzerinde de aşağı yönlü baskı yaratmaktadır.

Bağlı ortaklığımız Konya Ilgın kalorisi ithal kömürlere göre oldukça düşük olan yerli linyit üretimi ile iştigal etmekte olup, sahadaki kömürün ortalama kalorisi 2.079 kcal/kg olarak öngörülmektedir. Öte yandan, sahadan elde edilen kömürün kalorisi dönem dönem bu ortalamanın altında veya üstünde gerçekleşebilmektedir. Kalori değerindeki değişim de satış fiyatlarını etkilemek suretiyle hasılat ve kâr marjları üzerinde etkili olabilmektedir.

Ayrıca, Konya Ilgın Termik Santral Projesi sıfırdan bir yatırım projesi olup, Türk Lirası'nın ABD Doları karşısındaki seyrinden, elektrik arz/talebine, elektrik fiyatlarından, yenilenebilir enerji kaynakları ile yerli kaynaklara sağlanan teşviklere kadar birçok faktör söz konusu yatırımın zamanlamasında etkili olmaktadır.

Uzun yıllardır Türkiye elektrik sektöründe gözlemlenen düşük fiyat seviyeleri 2021 yılının son çeyreğinden itibaren yükseliş eğilimine girmişti. 2022 yılında 2.505 TL/MWh seviyesine yükselen ortalama Piyasa Takas Fiyatı ("PTF"); 2023 yılının ilk çeyreğinde sınırlı olsa artış eğilimini koruyarak ortalama 2.785 TL/MWh seviyelerine ulaşmıştır. Yılın ikinci çeyreğinde ise fiyatlardaki artış döngüsü kırılarak düşüş eğilimi etkili olmaya başlamıştır. Bu çerçevede, PTF 2023 yılını ortalama 2.189 TL/MWh seviyesinde tamamlamıştır.

2024 yılı ilk çeyreğinde ise ortalama PTF 2.030 TL/MWh seviyesinde gerçekleşmiştir. 2023 yılının aynı dönemi ile karşılaştırıldığında TL cinsinden fiyatlar %27,1 oranında düşüş sergilemiştir. ABD Doları cinsinden fiyatların seyrine bakıldığında da 2023 yılı ilk çeyreğinde ortalama PTF 148 ABD Doları/MWh seviyesinde iken bu yılın ilk çeyreğinde 66 ABD Doları/MWh seviyesine gerileyerek yaklaşık %55 oranında azalmıştır. Ülkemizde ve küresel ekonomide önümüzdeki dönemde beklenen ekonomik durgunluğun gerçekleşme derecesi ve buna bağlı enerji emtialarının fiyatlarındaki seyrin ülkemiz elektrik piyasasında da etkili olacağı değerlendirilmektedir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

ğ) İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler (devamı)

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

h) Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

SPK tarafından yayımlanan uyulması zorunlu olan "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne 1 Ocak 2024 – 31 Mart 2024 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 2023 yılına ait "Kurumsal Yönetim Uyum Raporu" ("URF") ve "Kurumsal Yönetim Bilgi Formu" ("KYBF") ise www.kap.org.tr adresinde açıklanarak kamuoyuyla paylaşılmıştır. Gönüllü ilkelere uyum durumunu raporlamak amacıyla URF, mevcut kurumsal yönetim uygulamaları hakkında bilgi vermek üzere KYBF şablonları kullanılmıştır.

ı) Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

Bulunmamaktadır.

i) Şirket'in Bağlı Ortaklığı'nın (Konya Ilgın) Faaliyetleri

Şirket'in bağlı ortaklığı Konya Ilgın, 500 MW kurulu güce sahip entegre bir termik santral kurma projesine sahiptir. Konya Ilgın, sahip olduğu maden işletme ruhsatları ve tarafı olduğu rödovans sözleşmesi çerçevesinde ilgili sahalardan linyit kömürü çıkarmak ve elektrik enerjisi üretimi ve satışı yapmak üzere kurulmuştur. Mevcut durum itibarıyla, detaylarına bu bölümün (ğ) numaralı alt bendinde yer verilen ve Grubumuz'un kontrolü dışındaki ekonomik ve küresel gelişmeler ile elektrik üretim lisansı iptal kararı kaynaklı devam eden hukuki süreç kaynaklı olarak termik santral inşaatına başlanamamıştır.

Santral inşaat safhasına henüz geçilememiş olması ve santral inşaatının başlangıcı sonrasındaki sürecin de yaklaşık 3,5 yıl süreceği gözetilerek bir ön madencilik planlaması uygulamaya konmuştur. Haziran 2019 - Aralık 2027 dönemini kapsayan son güncel planlama kapsamında, planlama süresince toplam yaklaşık 47,8 milyon m³ dekapaj gerçekleştirilmesi ve toplam yaklaşık 2,3 milyon ton kömür üretilmesi planlanmaktadır. Bu planlama kapsamında, üretilen kömürün madencilik tekniği açısından bekletilmesinin mümkün olmaması (oksidasyon sonucu kendiliğinden kızışma vb.) nedeniyle bu geçiş sürecinde kömür satılarak gelir elde edilmekte olup, ana madencilik planı kapsamında sahadan üretilen kömür ise termik santralin yakıt ihtiyacını karşılamak için kullanılacaktır.

Konya Ilgın'ın asıl iş modelinin elektrik üretimine dayalı olması ve sahadan üretilen kömürün dışarıya satılması gibi bir uygulama süreklilik arz etmediğinden ana madencilik planlamasına göre oldukça kısıtlı bir hacimde gerçekleştirilen kömür üretim ve satış faaliyetine dair bir performans hedeflemesi bulunmamaktadır. Bu planlamanın temel amacı, gelecekte santralin faaliyet göstereceği dönemde uygulanacak olan yüksek kömür üretim kapasiteli ana madencilik planına (30 yıllık ve yılda yaklaşık 3,5 milyon ton kömür üretimi gerektiren ana madencilik planı) hazırlık yapılmasıdır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

i) Şirket'in Bağlı Ortaklığı'nın (Konya Ilgın) Faaliyetleri (devamı)

Konya Ilgın sahasında devam eden dekapaj ve kömür üretim faaliyetleri kapsamında, 2024 yılının ilk çeyreğinde toplam 786.194 m³ (2023/03: 371.101 m³) dekapaj gerçekleştirilirken cari dönemdeki kömür üretimi de 41.860 ton (2023/03: 53.957 ton) düzeyinde gerçekleşmiştir. Ağırlıklı olarak sahada yürütülen dekapaj çalışmalarının etkisiyle maden varlıklarına yapılan yatırımların net değeri 2024 yılı Mart ayı itibarıyla 996.349.396 TL'ye yükselmiştir. Dönem sonu kömür stok seviyesi ise 27.660 ton seviyesindedir. Mevsim koşulları nedeniyle yılın ilk çeyreğinde dekapaj faaliyeti kısıtlı olarak gerçekleşmiştir.

2024 yılındaki dekapaj çalışmalarının gerçekleştirilmesi için Yener Tarım İnşaat Madencilik Besicilik ve Organik Ürünler Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile (+/-) %20 toleranslı toplam 7.000.000 m³ dekapaj işi için sözleşme imzalanmıştır. Sözleşmeyle baz birim dekapaj fiyatı 63 TL/m³ olarak belirlenmiş olup sözleşme hükümleri doğrultusunda baz birim fiyat iş süresince her ay eskalasyona tabi tutulmaktadır.

Konya Ilgın sahasında üretilen kömürün satışına ilişkin olarak, ilişkili şirketlerimizden Eti Soda ile 30 Haziran 2022 tarihinde imzalanmış ve 16 Temmuz 2023 tarihine kadar geçerli olan kömür satış sözleşmesi, karşılıklı mutabık kalınmak suretiyle erken sonlandırılarak, mevcut piyasa koşulları gözetilerek 1 Haziran 2023 tarihi itibarıyla 1 yıl süreli yeni bir kömür alım-satım sözleşmesi imzalanmıştır. İlgili sözleşme kapsamında; Eti Soda firmasına kömür satışı 1 Haziran 2023 tarihinden geçerli olacak şekilde 1 yıl daha devam etmiş ve 240.000 ton (±%25) kömürün 31 Mayıs 2024 tarihine kadar Eti Soda'ya teslimi gerçekleştirilmiştir.

Yukarıda yer verilen sözleşme hükümleri kapsamında 2024 yılının ilk çeyreğinde Eti Soda'ya toplam net 45.053 ton kömür satışı gerçekleştirilmiş ve yapılan kömür satışları neticesinde Eti Soda'dan net 70.860.179 TL kömür satış geliri elde edilmiştir.

SPK'nın 11.04.2019 tarihli ve 21/500 sayılı kararıyla, maden arama, maden kaynak ve maden rezerv tahmin sonuçlarının raporlanmasında, maden ruhsatının değerlemesinde, maden kaynak ve maden rezervlerinin değerlemesinde, Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu ("UMREK") tarafından yetkilendirilmiş yetkin kişiler tarafından UMREK standartları çerçevesinde hazırlanan raporların esas alınması gerektiği yönünde yapılan düzenlemeler de dikkate alınarak sahaya ilişkin bugüne kadar gerçekleştirilmiş çalışmalara ek olarak, sahadaki rezervin UMREK norm ve standartlarına uygun olarak tespit edilmesi ve UMREK (2018) koduna göre raporlanması çalışmalarına başlanmıştır.

Yürütülen çalışmalar kapsamında, UMREK (2018) koduna uyumlu olarak Güvenli ve Verimli Maden Teknolojileri San. ve Tic. Limited Şirketi tarafından düzenlenen 10 Ocak 2022 tarihli Kömür Kaynak Kestirim Raporu'nda özetle,

1) Sahadaki kömür varlığının miktarını kestirmek amacıyla en son İTÜ Maden Fakültesi Maden Mühendisliği Bölümü tarafından 2017 yılında gerçekleştirilen çalışmada yaklaşık 175 milyon ton olarak tespit edilen kömür kaynak miktarının, 188 milyon ton olarak tespit edildiği ve orijinal bazda alt ısı değerinin ortalama olarak 2.079 kcal/kg olarak belirlendiği,

2) Sahada 1977-2011 yılları arasında gerçekleştirilen sondajlardan üretilen veriler ile UMREK (2018) raporlaması kapsamında 2021 yılında gerçekleştirilen teyit sondajları neticesinde, sondajlardan üretilen verilerin kalitesi, doğruluğu, hassasiyeti ve temsil derecesinin potansiyel kategorideki kaynağı destekler nitelikte olması gerekçesiyle, 188 milyon ton kömür kaynağının tamamının Potansiyel Kategorisi'nde sınıflandırıldığı ve

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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

i) Şirket'in Bağlı Ortaklığı'nın (Konya Ilgın) Faaliyetleri (devamı)

3) Potansiyel Kategori'deki maden kaynaklarının maden rezervlerine dönüştürülmesi mümkün olmadığından, maden rezerv kestirim çalışmasına geçebilmek için ilave sondaj çalışmasına ihtiyaç olduğu belirtilmiştir.

UMREK (2023) koduna göre "Potansiyel" kategori kaynak sınıflaması "Mümkün" olarak değiştirilmiş olup, bu çerçevede, "Mümkün" kategoride sınıflandırılmış kömür kaynağının "Belirlenmiş" ve/veya "Ölçülmüş" kömür kaynağı kategorisine yükseltilmesi için gerekli çalışmaların yapılarak UMREK (2023) koduna uyumlu olarak raporlanması için Güvenli ve Verimli Maden Teknolojileri San. ve Tic. Limited Şirketi ile 21 Kasım 2023 tarihinde sözleşme imzalanmıştır. Bu çerçevede, Şirketimizin bağlı ortaklığı Konya Ilgın ile Avrasya Jeotek Sondaj Mühendislik Madencilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. arasında 1247 ve 2444 ruhsat numaralı maden sahaları için UMREK (2023) koduna göre yapılacak raporlamada kullanılacak verilerin elde edilmesi için 6.000 (altı bin) metre (+/- %20) karotlu sondaj çalışması yapılması için 21 Aralık 2023 tarihinde sözleşme imzalanmıştır. Gerekli sondaj ve analiz çalışmaları tamamlanmış olup, raporlama aşamasına geçilmiştir. UMREK raporlamasının Ağustos ayı içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Konya Ilgın Termik Santral Projesine ilişkin temel bilgilere yer verilmektedir:

Projenin Adı- İli / İlçesi	Ilgın Termik Santrali - Konya / Ilgın
Tesis Tipi	Termik - Akışkan Yatak
Toplam Kurulu Gücü	500 MW
Yakıt Türü	Yerli Linyit / Fuel Oil
Öngörülen Maliyet	Ana santral yatırımı (yaklaşık 600 milyon ABD Doları) ve ana santral dışı yatırım harcamaları (şalt tesisi, su alma tesisi, kül barajı vb.) dikkate alındığında toplam santral yatırım tutarının yaklaşık 650 milyon ABD Doları olması öngörülmektedir.
Öngörülen 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) (Bkz. Bölüm III/(f))
İrtifak Hakkı Süresi	Santral sahasında elektrik üretim tesisi kurulması amacıyla 49 yıl (27 Şubat 2013 tarihinde tesis edilmiştir)
Ruhsat Süresi (2444 ruhsat numaralı saha)	1.865,42 hektar alanı kapsayan ve 04.03.2043 tarihine kadar geçerli IV. Grup (B) maden işletme ruhsatı (Saha 23.10.2024 tarihine kadar geçici tatildedir)
Ruhsat Süresi (1247 ruhsat numaralı saha)	5.649,65 hektar alanı kapsayan ve 21.06.2026 tarihine kadar geçerli IV. Grup (B) maden işletme ruhsatı
Çevre İzin ve Lisans Belgesi	Mevcut durum itibarıyla 1247 ruhsat numaralı sahada madencilik faaliyetlerini yürüten Konya Ilgın işletmesinin 1 Temmuz 2026 tarihine kadar geçerli Çevre İzin ve Lisans Belgesi bulunmaktadır.
Röдовans Sözleşme Süresi (1247 ruhsat numaralı saha)	5.649,65 hektar alanı kapsayan ve 09.04.2032 tarihine kadar geçerli röдовans sözleşmesi. Yıllık asgari 300.000 ton üretim taahhüdü bulunmaktadır.
Tahmini Rezerv/Kaynak Miktarı	UMREK (2018) koduna göre 1247 ve 2444 ruhsat numaralı sahalarda toplam yaklaşık 188 milyon ton Potansiyel Kömür Kaynağı olduğu tahmin edilmektedir.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 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, 2024 yılının ilk çeyreğinde 31.634 TL tutarında bağış ve yardımda bulunmuştur.

IV. FİNANSAL DURUM

- a) Finansal Tabloların Özeti

ÖZET BİLANÇO (TL)	31/03/2024	31/12/2023
Dönen Varlıklar	480.635.909	487.346.045
Duran Varlıklar	3.091.113.128	3.058.469.339
TOPLAM VARLIKLAR	3.571.749.037	3.545.815.384
Kısa Vadeli Yükümlülükler	194.685.963	201.073.485
Uzun Vadeli Yükümlülükler	198.117.302	177.259.213
Özkaynaklar	3.178.945.772	3.167.482.686
TOPLAM KAYNAKLAR	3.571.749.037	3.545.815.384

ÖZET GELİR TABLOSU (TL)	31/03/2024	31/03/2023
Hasılat	112.406.076	74.821.397
Brüt Kâr	41.528.538	11.782.570
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	39.545.995	(3.533.753)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / (Giderler) – net	3.082.900	3.297.057
Finansman Gelirleri	76.630.220	46.405.144
Finansman Giderleri	(1.188.965)	(563.336)
Net Parasal Pozisyon Kayıpları	(90.936.528)	(131.332.837)
Vergi Öncesi Kârı/(Zararı)	27.133.622	(85.727.725)
Vergi Geliri/(Gideri)	(13.907.980)	(29.787.600)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/(Zararı)	13.225.642	(115.515.325)

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

IV. FİNANSAL DURUM (devamı)

b) Temel Göstergeler ve Oranlar

Likidite Oranları*	31/03/2024	31/12/2023
Cari Oran	2,47	2,42
Likidite Oranı	2,23	2,19

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

Finansal Yapı Oranları	31/03/2024	31/12/2023
Toplam Borçlar / Özkaynaklar	%12,36	%11,94
K.V. Borçlar / Toplam Aktifler	%5,45	%5,67
U.V. Borçlar / Toplam Aktifler	%5,55	%5,00
Maddi Duran Varlık / (Özkaynaklar + U.V. Borçlar)	%32,96	%31,93

Kârlılık Oranları	31/03/2024	31/03/2023**
Net Dönem Kârı / Toplam Aktifler	%0,37	-
Net Dönem Kârı / Özkaynaklar	%0,42	-

(**) Net dönem kârı oluşmadığı için oranlar hesaplanmamıştır.

Genel Değerlendirme

2019 yılında Konya İlgın'ın hayata geçirdiği ön madencilik planlaması kapsamında başlanan madencilik faaliyetleri neticesinde 2024 yılı ilk çeyreğinde toplam net 45.053 ton (2023/03: 53.838 ton) kömür satışı kaynaklı olarak 70.860.179 TL (2023/03: 52.900.960 TL) tutarında net hasılat elde edilmiştir. Kömür satışlarına ek olarak Park Elektrik, işletme ruhsatına sahip olduğu Gaziantep İslahiye'de yer alan boksit sahasını rödovans yöntemiyle işletmekte olan CTC Enerji'nin 2024 yılı ilk çeyreğinde üretim faaliyetleri kapsamında üretilen 463.470 ton (2023/03: 237.629 ton) boksit karşılığı 41.545.897 TL (2023/03: 21.672.668 TL) tutarında rödovans geliri elde etmiştir.

2024 yılı ilk çeyreğinde madencilik faaliyetleri kapsamında 41.528.538 TL (2023/03: 11.782.570 TL) tutarında brüt kâr oluşmuştur. Katlanılan diğer faaliyet giderleri ve gelirlerinin de etkisiyle Grup 39.545.995 TL (2023/03: -3.533.753 TL) esas faaliyet kârı elde etmiştir.

Grup, hakim ortağı Park Holding A.Ş.'den olan ve "İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar" kaleminde raporlanan 2024 Mart sonu itibarıyla 675.235.975 TL tutarındaki alacak kaynaklı olarak cari hesap döneminde toplam 74.555.231 TL (2023/03: 45.570.953 TL) finansman geliri elde etmiştir. 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Park Holding A.Ş.'den olan ticari olmayan alacak bakiyesi hem yabancı para cinsinden hem de Türk Lirası cinsinden bakiyelerden oluşmakta olup döviz bakiyesi 18.391.275 ABD Doları seviyesindedir. İlgili dövizli bakiye tutarı 2023 yılsonunda ise 18.095.960 ABD Doları seviyesindeydi.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

IV. FİNANSAL DURUM (devamı)

b) Temel Göstergeler ve Oranlar (devamı)

Genel Değerlendirme (devamı)

2024 Mart ayı sonu itibarıyla Toplam Borçlar/Özkaynaklar oranı %12,36 düzeyinde gerçekleşen Grup'un güçlü özkaynakları ve düşük borçluluğu nedeniyle finansal yapı oranları olumlu seviyelerde kalmaya devam etmektedir. Grup'un, güçlü özkaynağa dayalı yapısını 2024 yılında da koruması beklenmektedir.

c) Ortaklığın Finansman Kaynakları

Grup'un 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerinin toplam kaynaklar içerisindeki payı %11,00 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 Şirket tarafından çıkarılan sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

e) Kâr Dağıtım Politikası

Şirket, sermaye piyasası mevzuatı, TTK hükümleri, vergi düzenlemeleri ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Sözleşmesi'nin kâr dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtımı yapmaktadır. Şirket'in mevcut Esas Sözleşmesi uyarınca kâr payı dağıtımına ilişkin herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

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

Kâr payı dağıtımı, Yönetim Kurulu önerisi olarak Genel Kurul'un onayına sunulduktan ve dağıtılacak kâr payı belirlendikten sonra, en geç kâr 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 kâr payı avansı dağıtabilir.

V. ELEKTRİK SEKTÖRÜ DEĞERLENDİRMESİ

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

Grup, mevcut durum itibarıyla yatırım sürecinde olup, bünyesindeki termik santral yatırımının tamamlanmasıyla madencilik faaliyetlerinin yanı sıra esas olarak elektrik üretim sektöründe faaliyet gösterilmesi planlanmaktadır.

2024 yılı ilk çeyreğinde Türkiye'nin elektrik tüketimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %5,61 artarak, 84.200 GWh düzeyinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde üretimdeki artış ise %7,50 seviyesinde gerçekleşerek, 2024 yılı ilk çeyreğinde toplam elektrik üretim rakamı 84.198 GWh olmuştur.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

V. ELEKTRİK SEKTÖRÜ DEĞERLENDİRMESİ (devamı)

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

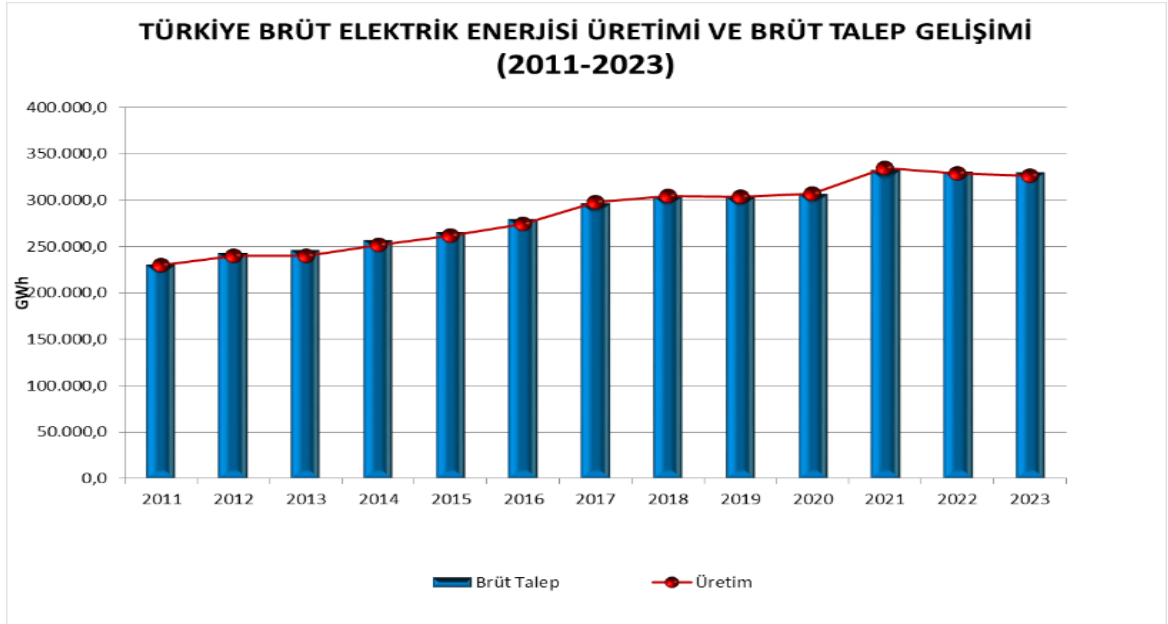
2024 yılı Mart ayı ortalama spot elektrik fiyatı yaklaşık 2.190 TL/MWh düzeyinde gerçekleşirken, ortalama spot elektrik fiyatları Mart 2023 dönemine göre yaklaşık %3 oranında artış sergilemiştir. İlk 3 aylık ortalama elektrik satış fiyatları bazında ise; geçen yılın aynı dönemine göre azalış yaklaşık %27,15 düzeyinde gerçekleşmiştir. 2023 yılı ilk çeyreğinde ortalama 2.786 TL/MWh olan elektrik satış fiyatı, 2024 yılı ilk çeyreğinde ortalama 2.030 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir.

Özellikle 2022 yılının ikinci yarısında elektrik satış fiyatlarında yaşanan yüksek artış, uluslararası piyasalarda enerji emtia fiyatlarında yaşanan düşüşün etkisiyle, 2023 yılı başından itibaren yerini düşüşe bırakmıştır. 2024 yılı ilk çeyreğinde ortalama spot elektrik fiyatları bir önceki yılın aynı dönemine göre Ocak ayında %43, Şubat ayında %30 gerilerken, Mart ayında %3 artış göstererek, 3 aylık ortalamada spot elektrik fiyatlarındaki azalış %27 olmuştur.

	Mar.23	Mar.24	Değişim	3A 2023	3A 2024	Değişim
Üretim (GWh)	26.522	27.870	5,08%	78.321	84.198	7,50%
Tüketim (GWh)	26.918	27.969	3,90%	79.726	84.200	5,61%
Ortalama Spot Fiyatı (TL/MWh)	2126,22	2190,11	3,00%	2786,81	2030,23	-27,15%

Kaynak: TEİAŞ Sektör Raporları, TEİAŞ YTBS, EPIAŞ

Yıllar itibarıyla Türkiye elektrik üretim değerlerinin gelişimi incelendiğinde, 2019 yılında yaşanan %0,30 oranındaki düşüş haricinde, elektrik üretiminin her sene artış eğiliminde olduğu gözlenmektedir. 2012-2022 yılları arasındaki 10 yıllık dönemde ortalama artış %3,89 olarak gerçekleşmiştir. Ancak, 2022 yılında elektrik üretimi daha önceki yıllardan farklı olarak %1,90 oranında düşüş göstermiştir. 2023 yılında da elektrik üretim seviyelerindeki düşüş devam ederek, 2022 yılına göre elektrik üretimi %0,63 azalmıştır. 2024 ilk çeyreğinde elektrik üretim değerleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %7,50 artış göstermiştir.



Kaynak: TEİAŞ

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

V. ELEKTRİK SEKTÖRÜ DEĞERLENDİRMESİ (devamı)

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

Türkiye elektrik üretim sektöründe son 3-4 yılda hayata geçirilen yatırımların önemli bir kısmı verilen teşviklerin de etkisiyle yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı olarak gerçekleşmiş olup, son dönemde hem küresel ölçekte hem de ülkemizde yaşanan enerji arz sorunları, enerji üretimi için kullanılacak kaynak çeşitliliğinin artırılmasının yanı sıra, emre amadeliği yüksek ve güvenilir baz yük santrallerine sahip olmanın önemini bir kez daha ortaya koymuştur. Bu çerçevede, birçok ülke yaşanan gelişmeler karşısında enerji politikalarını gözden geçirmekte olup, yerli fosil yakıtlar arasında önemli bir yer tutan linyit sahalarının değerlendirilmesinin ülkemizin ulusal enerji politikası için önemini koruduğu değerlendirilmektedir. Türkiye Ulusal Enerji Planı'na göre 2030 yılına kadar 1,7 GW kurulu güce sahip yerli kömür santralinin devreye alınacağı öngörülmekte olup, 2053 yılına kadar kömür santrallerinden sağlanan elektrik üretiminin azalarak devam etmesi beklenmektedir.

Kurulu Güç ve Üretimin Enerji Kaynakları Bazında Dağılımı

TEİAŞ Yük Tevzi Bilgi Sistemi verilerine göre, 31 Mart 2024 itibarıyla sektördeki toplam kurulu güç geçtiğimiz yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında (kapasitesi düşürülen ve kapatılan santraller dikkate alındıktan sonra) net 2.916 MW'lık artışla 107.970,88 MW olarak gerçekleşmiştir.

Yakıt cinslerine göre kurulu güç kapasitesindeki değişim incelendiğinde; kurulu güç kapasitesindeki artış önemli oranda güneş (2.128 MW), rüzgar (656 MW) ve hidroelektrik (410 MW) santralleri olmak üzere yenilenebilir enerji kaynaklarına ve biyokütle (103 MW) santrallerine dayalı olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye kurulu gücünün enerji kaynakları arasındaki dağılımı analiz edildiğinde, 2024 yılının ilk çeyreğinde sırasıyla hidroelektrik, doğal gaz ve kömür yakıtlı santraller ilk üç sırayı almaktadır. Bu üç grubun toplam kurulu güçte aldığı pay sırasıyla yaklaşık %30, %23 ve %20 düzeyinde bulunmaktadır.

TEİAŞ tarafından yayınlanan Elektrik Üretim-Tüketim Sektör Raporuna göre, 2024 yılı ilk çeyreğinde gerçekleştirilen toplam elektrik üretiminin enerji kaynakları arasındaki dağılımına bakıldığında; bir önceki yılın aynı dönemine göre en büyük değişimin %13,22 artışla Hidroelektrik santrallerinde gerçekleştiği görülmektedir. Linyit yakıtlı santrallerin üretimdeki payı ise geçen yılın aynı dönemine göre %1,24 oranında azalmıştır. Buna paralel olarak, kömür yakıtlı santraller yaklaşık %36 payla en büyük enerji kaynağı olmasına rağmen, bir önceki yılın aynı dönemine göre üretimdeki payları %2,34 oranında azalmıştır. Geçmiş dönemlerde üretimde en yüksek paya sahip olan doğalgaz santrallerinin geçen yılın aynı dönemine göre üretimdeki payının %11,36 oranında azaldığı ve doğalgaz kaynaklı elektrik üretiminin %14,36 seviyesinde gerçekleştiği gözlenmiştir.

2024 yılı ilk çeyrek verileri 2023 yılının aynı dönemi ile karşılaştırıldığında; hidroelektrik santrallerin (%13,66'dan %26,88'e) ve yenilenebilir kaynaklı (rüzgar, güneş ve jeotermal) santrallerin (%18,92'den %19,20'ye) üretimdeki payı artarken; kömür yakıtlı santraller (%38,47'den %36,12'ye) ile doğalgaz yakıtlı santrallerinde (%25,72'den %14,36'ya) düşüş gerçekleşmiştir.

**SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

V. ELEKTRİK SEKTÖRÜ DEĞERLENDİRMESİ (devamı)

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

Elektrik Piyasasındaki Teşvik Uygulamaları

Kamu otoritesi, enerjide dışa bağımlılığı azaltmak, sürdürülebilir büyümeyi sağlamak, cari açığı düşürmek ve elektrik üretim sektörünü desteklemek hedefiyle, son yıllarda yenilenebilir enerji ile yerli kaynaklarla üretim yapan elektrik santrallerine çeşitli destekler sunmaktadır.

Bu teşviklerin en önemlisini YEKDEM oluşturmaktadır. 1 Temmuz 2021 ve 31 Aralık 2030 tarihleri arasında devreye girecek yenilenebilir enerji santrallerine uygulanacak yeni destek mekanizması ise 30 Ocak 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmış olup, 1 Mayıs 2023 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı ile YEK Belgeli üretim tesislerine uygulanacak fiyat ve güncelleme koşulları revize edilmiştir. Karar uyarınca, söz konusu tarihler arasında işletmeye girecek yenilenebilir enerji santrallerine verilecek fiyat destekleri Türk Lirası olarak uygulanacak ve fiyatlar enflasyon oranları (ÜFE/TÜFE) ve döviz kurlarındaki (AVRO/TL ve ABD Doları/TL) değişime göre aylık olarak güncellenecektir. Fiyatların güncellenmesinde ABD Doları bazında üst fiyat sınırları uygulanmaktadır. Jeotermal ve pompaj depolamalı hidroelektrik üretim tesisleri hariç, santraller alım garantisinden 10 yıl süre ile yararlanacaktır. Jeotermal ve pompaj depolamalı hidroelektrik üretim tesislerinin yararlanma süresi 15 yıl olacaktır. Yerli katkı payının uygulama süresi ise 5 yıl olarak belirlenmiştir. Ancak, elektrik depolama tesisleri, pompaj depolamalı hidroelektrik üretim tesisleri ile dalga veya akıntı enerjisine dayalı üretim tesisleri yerli katkı payı uygulama süresi 10 yıl olarak belirlenmiştir.

EPİAŞ tarafından açıklanan 2024 yılı Mart ayı YEKDEM fiyatları nehir tipi hidroelektrik santralleri için 208,16 krş/kWh, rüzgar ve güneş santralleri için 163,45 krş/kWh, jeotermal santralleri için 311,49 krş/kWh olarak gerçekleşmiştir. YEKDEM fiyatlarının yanı sıra uygulanacak yerli aksam desteği de 44,41 krş/kWh olarak belirlenmiştir.

Son yıllarda YEKDEM kapsamına dahil olan ve kapsam dışında kalan santrallerin elektrik satış gelirlerinin Türk Lirası cinsinden oluşması ve yatırımların büyük oranda yabancı para ile finanse edilmesi nedeniyle kur şokunun yaşandığı 2018 yılından itibaren yenilenebilir enerji santralleri haricinde hem bu alandaki mevcut santraller hem de devam eden projeler yüksek kur riskine maruz kalmaktadır.

Yerli kömürle elektrik üreten santrallere sağlanan diğer bir avantaj "Elektrik Piyasası Kapasite Mekanizması Yönetmeliği" kapsamında öncelikle yerli kaynaklara dayalı santraller olmak üzere yönetmelikte belirlenen şartlara sahip olan üretim santrallerine yapılan kapasite ödemeleridir.

2023 yılı kapasite mekanizması desteğinin, yaklaşık %62'si doğalgaz yakıtlı santrallerine, %30'u yerli kömür yakıtlı santrallere ve %8'i hidroelektrik santrallerine ödenmiştir.

2024 yılı başında yapılan yönetmelik değişikliği ile hidroelektrik santralleri kapasite mekanizması dışında bırakılmış ve kapasite mekanizması ödeme sisteminin %25'inin kurulu güç üzerinden, %75'nin ise oluşacak serbest piyasa elektrik satış fiyatlarına ve farklı kaynak türleri için belirlenen sabit ve değişken maliyet bileşenlerine göre yapılması kararlaştırılmıştır. Buna ilave olarak, 25.01.2024 tarihli EPDK Kurul Kararı ile "krş/kWh" cinsinden rödovans sözleşmesi bulunan yerli kömür yakıtlı santrallere, ödedikleri aylık rödovans bedelinin 1/3'ünün öncelikli olarak kapasite mekanizması ile ödenmesi kararlaştırılmıştır.

Bu uygulamalar sonucunda; 2024 yılı Ocak – Şubat – Mart aylarında sırasıyla doğalgaz yakıtlı santrallerin payı %56 - %60 - %75, rödovans sözleşmesi sahibi santrallerin payı %34 - %32 - %19, diğer yerli kömür yakıtlı santrallerin payı yaklaşık %10 - %8 - %6 olarak gerçekleşmiştir. Rödovans sözleşmesi sahibi santraller haricindeki diğer yerli kömür yakıtlı santrallerin almakta oldukları kapasite mekanizması desteği çok ciddi anlamda azalma göstermiştir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

V. ELEKTRİK SEKTÖRÜ DEĞERLENDİRMESİ (devamı)

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

Elektrik Piyasasındaki Teşvik Uygulamaları (devamı)

Tüm bu düzenlemeler göz önünde bulundurulunca, kamu otoritesinin son dönemde, yerli kaynakları teşvik eden politikasından arz güvenliğinin ön planda tutulduğu ve elektrik fiyat artışlarının olabildiğince tüketicilere yansıtılmadığı bir politika setine geçmiştir. Elektrik piyasasındaki koşulların seyrine göre, yerli kaynakları teşvik eden politikaların önümüzdeki dönemde yine önceliklendirilebileceği değerlendirilmektedir. Tüm bu teşvik mekanizmalarının devamlılığına dair belirsizliklerin ortadan kalkmasının elektrik sektöründeki yatırım ortamını olumlu yönde etkileyeceği düşünülmektedir.

Paris İklim Anlaşması

Paris İklim Anlaşması, Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi'nin uygulamasını geliştirmek ve iklim değişikliğinin olumsuz etkilerinin azaltılması amacıyla 2016 yılında yürürlüğe girmiştir.

Paris Anlaşması'nın imzalandığı ülkelerde yürürlüğe girmesi için, o ülkelerin parlamentoları tarafından da onaylanması gerekmektedir. Sözleşmeyi imzalamasına rağmen onaylamayan ülkeler arasında bulunan Türkiye, Paris Anlaşması'nı onaylamayan tek OECD ve G20 üyesi konumundayken, 6 Ekim 2021 tarihinde, Paris İklim Anlaşması Türkiye Büyük Millet Meclisi tarafından resmen kabul edilerek onaylanmıştır.

Türkiye de 2016 yılında verdiği Niyet Edilen Ulusal Katkı Beyanı'nda, bir "artıştan azaltım" öngörüsü yaparak; 2030'da 1 milyar 175 tona çıkacağını öngördüğü emisyonları, alacağı önlemlerle 929 milyon ton düzeyine indirmeyi planladığını bildirmiştir.

Kasım 2022 tarihinde gerçekleştirilen COP27 İklim Zirvesinde Türkiye'nin güncellenmiş Ulusal Katkı Beyanı açıklanarak, Türkiye'nin 2030 için belirlediği %21 emisyon artıştan azaltım hedefinin %41'e yükseltildiği belirtilmiştir.

Emisyon azaltım hedefleri çerçevesinde kömür ve fosil yakıtlara dayalı enerji üretiminin ne ölçüde etkileneceği belirsizlik arz etmektedir. Paris Anlaşması çerçevesinde, Türkiye'nin emisyon hedefleri ve bu hedefleri yakalamak için uygulanacak olan politikaların belirlenmesi elektrik sektöründeki yatırım ortamının şekillenmesinde önemli rol üstlenecektir.

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.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
1 OCAK – 31 MART 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

VII. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ VE BAKİYELERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

1 Ocak 2024 – 31 Mart 2024 dönemini kapsayan ilişkili taraf işlemleri ve bakiyelerine ilişkin açıklamalar ilgili hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların 20 numaralı dipnotunda yer almaktadır.

Grup'un ilişkili taraflarından ticari olan ve olmayan toplam alacağı 31 Mart 2024 tarihi itibarı ile 697.470.864 TL'dir. Bu tutar 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolarda 669.729.360 TL olarak raporlanmıştır. Mevcut toplam alacak tutarının 22.234.889 TL'si ticari nitelik taşırken, 675.235.975 TL'si ise ticari olmayan alacaktır. Söz konusu ticari olmayan alacak bakiyesinin tamamı Park Holding A.Ş.'den olan alacaktır. 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Park Holding A.Ş.'den olan ticari olmayan alacak bakiyesi hem yabancı para cinsinden hem de Türk lirası cinsinden bakiyelerden oluşmakta olup döviz bakiyesi 18.391.275 ABD Doları seviyesindedir. İlgili dövizli bakiye tutarı 2023 yılsonunda ise 18.095.960 ABD Doları seviyesindeydi.

2024 yılında TL cinsinden ticari ve finansal işlemlerde Ocak - Mart ayları arası %54,36 (2023 Ocak - Mart ayları arası %20,33) oranı üzerinden vade farkı uygulanmıştır. ABD Doları cinsinden finansal işlemlerde ise Ocak - Mart ayları arası %5,38 (2023 Ocak - Mart ayları arası %5,31) oranı üzerinden vade farkı uygulamıştır. Faiz oranları Grup politikasına uygun olarak, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan güncel mevduat ve ticari kredi faiz oranlarının aritmetik ortalaması alınmak suretiyle fon kullandıran açıısından mevduat faizlerinin altında kalmamak kaydıyla her çeyrek yeniden belirlenmektedir.

Park Holding A.Ş.'den olan ticari olmayan alacak kaynaklı 2024 yılının ilk çeyreğinde elde edilen toplam finansman geliri 74.555.231 TL olmuştur.

2024 yılının ilk çeyreğinde Eti Soda'ya toplam net 45.053 (2023/03: 53.838 ton) kömür satışı kaynaklı olarak 70.860.179 TL (2023/03: 52.900.960 TL) tutarında net hasılat elde edilmiştir.

VIII. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ GELİŞMELER

Şirket Yönetim Kurulu 25 Nisan 2024 tarihli kararıyla, Şirket'in 300.000.000 TL olan mevcut kayıtlı sermaye tavanı tutarının, 6.000.000.000 TL'ye yükseltilmesi ve kayıtlı sermaye tavanı süresinin 2024-2028 yılları arasında geçerli olacak şekilde yenilenmesi amacıyla Şirket Esas Sözleşme'sinin tadil edilmesine karar vermiş ve SPK ile Ticaret Bakanlığı nezdinde yürütülen uygun görüş/izin süreçleri tamamlanmıştır. İlgili Esas Sözleşme değişikliği 25 Haziran 2024 tarihinde gerçekleştirilecek 2023 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında ortakların onayına sunulacaktır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 23 Mayıs 2024 tarihli kararıyla, 2023 yıllık hesap dönemine ait net dağıtılabilir dönem kârından karşılanmak üzere, 7.443.362,15 TL'si birinci kâr payı ve 192.556.637,85 TL'si ikinci kâr payı olmak üzere ortaklara toplam 200.000.000 TL brüt kâr payının 23 Temmuz 2024 tarihinde nakden dağıtılması yönündeki önerisinin 25 Haziran 2024 tarihinde gerçekleştirilecek 2023 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında ortakların onayına sunulmasına karar verilmiştir.