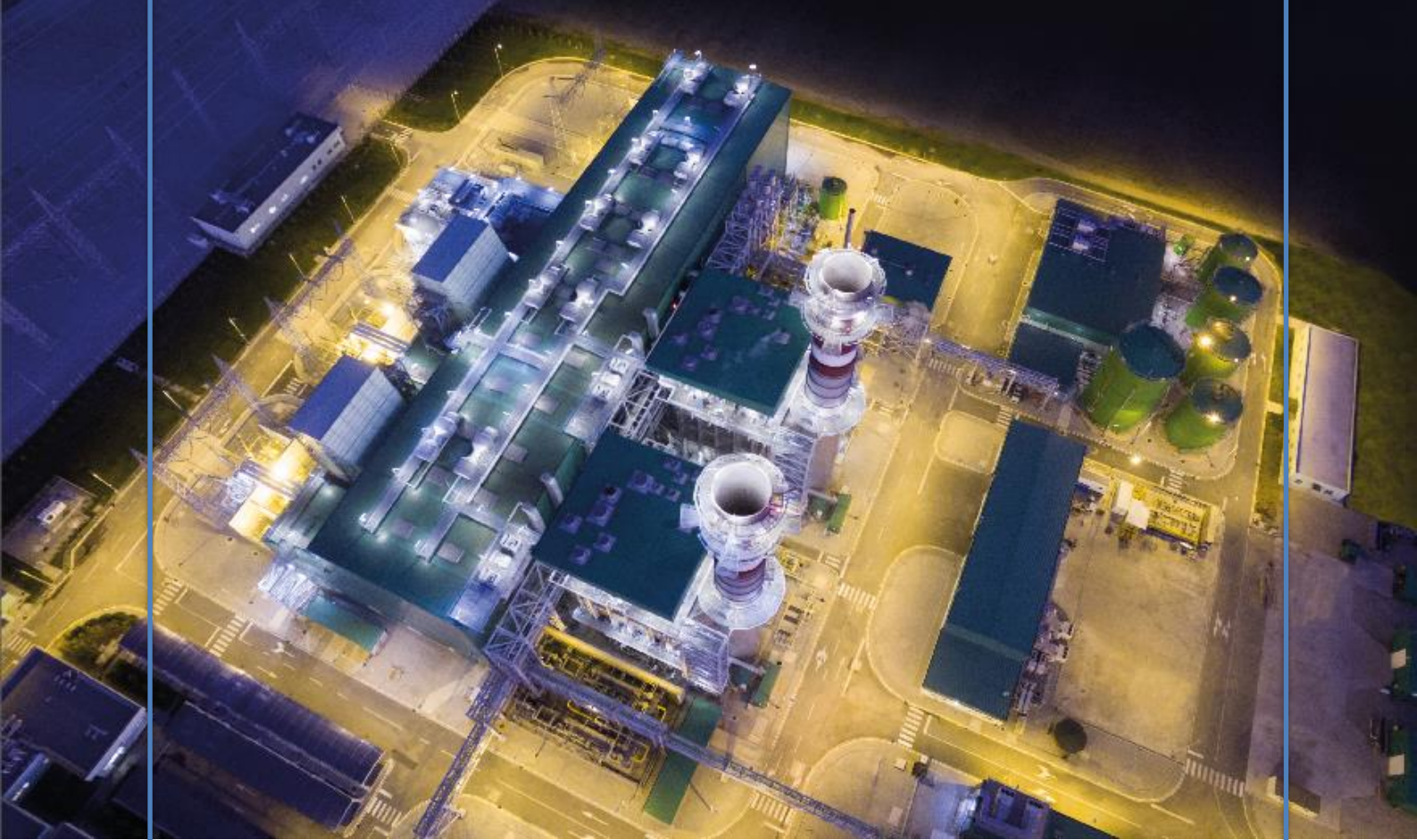




AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01 OCAK 2018- 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**



ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

SAYFA

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

I – ŞİRKET PROFİLİ

Şirket Bilgileri

Ortaklığın Unvanı	: AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
İşlem Gördüğü Borsa	: Borsa İstanbul (“BİST”)
İş yerlerimizin adresleri	:
AKENERJİ İSTANBUL	Miralay Şefik Bey Sokak Akhan No:15 Kat:3-4 Taksim-İSTANBUL
AKENERJİ ANKARA	Ege Plaza Konya Yolu (Mevlana Bulvarı) No:182 Kat:6 Daire:23 Balgat-Çankaya/ANKARA
AYYILDIZ RES	Aldede Deliktaş Mevkii Ayyıldız Tepe Edincik-Bandırma/BALIKESİR
ULUABAT HES	Akçalar Fadıllı Köyü Yolu 5.km Nilüfer/BURSA
BURÇ HES	Aşağı Ağızlı Köyü Burç Mah. Besni/ADIYAMAN
BULAM HES	Doğanlı Köyü Mevkii Merkez/ADIYAMAN
FEKE I HES	Sülemişli Mah. Sülemişli Küme Evleri No:1 Feke/ADANA
FEKE II HES	Kısacıklı Köyü İçmeler Mevkii Feke/ADANA
GÖKKAYA HES	Himmetli Köyü Suçatı Mah.No:102 Saimbeyli/ADANA
HİMMETLİ HES	Himmetli Mah.Dravlı Sok. No:84 Saimbeyli/ADANA
Web Sitemiz	: www.akenerji.com.tr
E-posta adresimiz	: info@akenerji.com.tr
Telefon numaramız	: 00 90(212) 249 82 82
Faks numaramız	: 00 90 (212) 249 73 55

Kısaca Akenerji

1989’da Akkök Şirketler Grubu’nda otoprodüktör statüsünde faaliyetlerine başlayan Akenerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi (“Şirket”), Türkiye’de otoprodüktör grubu statüsünde kurulan ilk elektrik üretim şirketi olup 2005’ten itibaren serbest elektrik üretim şirketi olarak sektördeki varlığını sürdürmektedir. Türkiye enerji sektörünün en büyük oyuncularından biri olan Akenerji, sektördeki 29 yıllık deneyimi ile elektrik üretimi ve toptan enerji ticareti faaliyetlerinin yanısıra, enerji verimliliği alanında endüstriyel ve ticari müşterilerine enerji sistemleri optimizasyonu ve yönetim sistemleri konusunda da hizmet veren entegre bir enerji şirketidir.

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

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

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

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

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

Sermaye ve Hissedarlık Yapısı

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 TL ("bir Türk Lirası") nama yazılı hisselerle temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir limit tespit etmiştir. Akenerji'nin 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla tarihi ve ödenmiş sermayesi ve kayıtlı sermaye limiti aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kayıtlı sermaye limiti (tarihi)	1.500.000.000	1.500.000.000
Çıkarılmış sermaye	729.164.000	729.164.000

Şirket'in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	30 Eylül 2018	Hisse (%)	31 Aralık 2017
CEZ a.s.	37,36	272.425.943	37,36	272.425.943
Akkök Holding A.Ş.	20,43	148.989.090	20,43	148.989.090
Akarsu Enerji Yatırımları San. ve Ticaret A.Ş. ("Akarsu")	16,93	123.436.852	16,93	123.436.852
Halka açık kısım	25,28	184.312.115	25,28	184.312.115
	100,00	729.164.000	100,00	729.164.000

Yönetim Kurulu ve Komiteler

Yönetim Kurulu:

ADI-SOYADI	GÖREVİ	GÖREV SÜRESİ
SERHAN GENÇER	Yönetim Kurulu Üyesi /Genel Müdür	AHMET ÜMİT DANIŞMAN'ın istifası ile boşalan yönetim kurulu üyeliğine 4 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olmak ve selefinin görev süresini tamamlamak üzere seçilmiştir.
AHMET CEMAL DÖRDÜNCÜ	Yönetim Kurulu Başkanı	26 Nisan 2016 tarihinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir
TOMAS PLESKAC	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	26 Nisan 2016 tarihinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir
JAROSLAV MACEK	Yönetim Kurulu Üyesi	VRATISLAV DOMALIP'in istifası ile boşalan yönetim kurulu üyeliğine 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olmak ve selefinin görev süresini tamamlamak üzere seçilmiştir.
PETR JAN KALAS	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26 Mart 2018 tarihinde yönetim kurulunun diğer üyelerinin kalan görev süreleri kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.
PETR DOKLADAL	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Vekili	26 Nisan 2016 tarihinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir
YAHYA MEHMET İZZET ÖZBERKİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26 Nisan 2016 tarihinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir
ÖZLEM ATAÜNAL	Yönetim Kurulu Üyesi	RAİF ALİ DİNÇKÖK'ün istifası ile boşalan yönetim kurulu üyeliğine 5 Nisan 2017 tarihinden itibaren geçerli olmak ve selefinin görev süresini tamamlamak üzere seçilmiştir

Yönetim Kurulu Ücret ve Hakları:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Huzur hakkı	550.965	672.947	104.271	241.589
	550.965	672.947	104.271	241.589

Yönetim Kurulu Yetki Sınırları:

Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. yönetim kurulu toplanarak;

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

(A) GRUBU İMZALAR

AHMET CEMAL DÖRDÜNCÜ
Yönetim Kurulu Başkanı

ÖZLEM ATAÜNAL
Yönetim Kurulu Üyesi

SERHAN GENÇER
Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür

(C) GRUBU İMZALAR

SERHAT ERGİN BAYKARA
Kurumsal Yönetim Direktörü

ÖZGE ÖZEN AKSOY
Finansman ve Mali İşler
Genel Müdür Yardımcısı Vekili

CAN GÜLCAN
Üretim Direktörü

(B) GRUBU İMZALAR

TOMAS PLESKAC
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

JAROSLAV MACEK
Yönetim Kurulu Üyesi

PETR DOKLADAL
Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Vekili

(D) GRUBU İMZALAR

ONDREJ DVORAK
Finansman ve Mali İşler Genel Müdür
Yardımcısı

(E) GRUBU İMZALAR

YUSUF HÜSEYİN YÜCEBAŞ
Kamu İlişkileri Koordinatörü

ORKUN EYİLİK
Ticaret Direktörü

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

- I. Şirketimizin her konuda temsil ve ilzamında, borçlandırılmasında ve taahhütte bulunmasında (A) GRUBU imza yetkililerinden herhangi biri ile (B) GRUBU imza yetkililerinden herhangi birinin Şirket kaşesi dokuznda atacakları ÇİFT İMZA geçerli olacaktır.
- II. Şirketimizin 16.02.2018 tarihli ve 06 no.lu Yönetim Kurulu İç Yönergesinin 5.Maddesinin I.no.lu bendinde yazılı konularda, (A) GRUBU imza yetkilisi Yönetim Kurulu Başkanı AHMET CEMAL DÖRDÜNCÜ veya (A) GRUBU imza yetkilisi Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür SERHAN GENÇER'den herhangi biri ile, (B) Grubu imza yetkilisi Yönetim Kurulu Başkan Vekili TOMAS PLESKAC veya (B) Grubu imza yetkilisi Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Vekili PETR DOKLADAL'dan herhangi birinin şirket kaşesi dokuznda atacakları ÇİFT İMZA temsil ve ilzam edilecektir.
- III. Şirketimizin 16.02.2018 tarihli ve 06 no.lu Yönetim Kurulu İç Yönergesinin 5.Maddesinin II.no.lu bendinde yazılı konularda, (A) GRUBU imza yetkililerinden herhangi biri ile, (B) GRUBU veya (D) GRUBU imza yetkililerinden herhangi birinin şirket kaşesi dokuznda atacakları ÇİFT İMZA ile temsil ve ilzam edilecektir.
- IV. Şirketimizin 16.02.2018 tarihli ve 06 no.lu Yönetim Kurulu İç Yönergesinin 5.Maddesinin III.no.lu bendinde yazılı konularda, (A) GRUBU veya (C) GRUBU imza yetkililerinden herhangi biri ile (B) GRUBU veya (D) GRUBU imza yetkililerinden herhangi birinin şirket kaşesi dokuznda atacakları ÇİFT İMZA ile temsil ve ilzam edilecektir.
- V- Şirketimizin 16.02.2018 tarihli ve 06 no.lu Yönetim Kurulu İç Yönergesinin 5.Maddesinin IV.no.lu bendinde yazılı konularda şirketimiz; (i) (A), (B), (C) ve (D) grubu imza yetkililerinden herhangi ikisinin veya (ii) (E) grubu imza yetkililerinden herhangi biri ile (A), (B),(C) ve (D) grubu imza yetkililerinden herhangi birinin Şirket kaşesi dokuznda atacakları ÇİFT İMZA ile temsil ve ilzam edilecektir.

Yönetim Kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Ahmet Cemal Dördüncü Yönetim Kurulu Başkanı

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

Tomáš Pleskač Yönetim Kurulu Başkan Vekili

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

Petr DOKLADAL Yönetim Kurulu Üyesi /Genel Müdür Vekili

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

Serhan GENÇER
Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür

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

Jaroslav MACEK
Yönetim Kurulu Üyesi

18 Ocak 1977 tarihinde Çek Cumhuriyeti’nde doğan Jaroslav Macek, yüksek lisans derecesini Prag Charles Üniversitesi Matematik ve Fizik Fakültesi’nden almıştır. Kariyerine 2000 yılında PricewaterhouseCoopers Prag ofisinde başlamış, 2000-2007 yılları arasında bu kurumda performans iyileştirme, finansal ve operasyonel etkinlik ve bu alandaki uygulamaların geliştirilmesi projelerinde danışmanlık görevini sürdürmüştür. 2007-2009 yılları arasında Ukrayna’nın önde gelen bankalarından olan Ukrsibbank’da (BNP Paribas group) yönetim ekibinin bir üyesi olarak görev almış ve Banka stratejisinin hazırlanması ve stratejik gelişmeler de dahil olmak üzere Banka Kurumsal Gelişim Bölümü’nden sorumlu olarak görevini sürdürmüştür.

Jaroslav Macek, şu anda Çek Cumhuriyeti dışında yer alan CEZ Group şirketlerinde enerji hizmetlerinin geliştirilmesinden sorumludur. Bundan önceki süreçte Çek Cumhuriyeti’nde ve dışında CEZ Group şirketlerinde, Cez Group yabancı işletmelerinin gelişimi ve operasyonları ile ilgili sorumluluklar üstlenerek üst düzey pozisyonlarda görev almıştır. Jaroslav Macek ayrıca CEZ Group’a ait çeşitli yabancı şirketlerin denetleme organlarının başkan yardımcısı veya üyesi olarak da görev almaktadır. Jaroslav Macek, akıcı seviyede Çekçe ve İngilizce bilgisinin yanısıra temel seviyede Rusça bilgisine sahiptir.

Özlem Ataüenal

Yönetim Kurulu Üyesi

1967 yılında Düzce’de doğdu. 1985 yılında, Üsküdar Amerikan Lisesi’nden, 1989 yılında, Uludağ Üniversitesi İşletme Bölümü’nden mezun oldu. İktisat Bankası T.A.Ş. ve Körfezbank A.Ş.’de Şube Müdürlüğünden, Müşteri İlişkileri Yönetimi Bölüm Başkanlığına kadar çeşitli görevlerde bulunduktan sonra, kariyerine Akkök Grubunda devam etme kararı aldı. Gruba 2000 yılında, Akenerji A.Ş. Bütçe ve Finans Müdürü olarak katıldı. 2005 yılında, Akkök Holding A.Ş.’nin CFO’luğuna terfi etti. 2012 yılında mevcut görevi devam edecek şekilde, Holding’in Finanstan sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak atandı. Aynı yıldan itibaren Grubun halka açık ve yabancı ortaklı şirketleri de dahil olmak üzere, çeşitli şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaya başladı. 2016 yılında, mevcut sorumluluklarına Akkök Holding Strateji ve İş Geliştirme de eklendi. Akkök Holding Riskin Erken Teşhisi Kurulu Üyesi de olan Ataüenal, 2017 yılından itibaren Grubun enerji sektöründen sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak da çalışmaktadır. Nisan 2017’de Akkök Holding A.Ş.’nin Yönetim Kurulu Üyesi olmuştur. 2013 yılından bu yana Tüsiad üyesi olan Ataüenal, İngilizce bilmektedir ve evlidir.

Petr Jan KALAS

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Petr Jan KALAS, Çek Teknoloji Enstitüsü (Prag)’nde Enerji ve Güç Ekonomisi alanında Elektrik Mühendisliği Yüksek Lisans Derecesine sahiptir (Onur Öğrencisi). Çek Cumhuriyeti Çevre Bakanlığı Çevre Bakanı Baş Danışmanı, Çek Cumhuriyeti adına Yeşil Çevre Fonu değişen (yedek) üyesi, Sürdürülebilir Enerji Komitesi Başkanı, Çek Cumhuriyeti Başbakanı’nın himayesinde Sürdürülebilir Kalkınma Hükümet Konseyi üyesi, Sürdürülebilir Kalkınma Çek Çalışma Konseyi Başkan Yardımcısı (Sürdürülebilir Kalkınma Dünya Konseyi ulusal şubesi), Czech Invest CEO Danışmanı – Çek Cumhuriyeti’nde “yeşil teknolojileri” de içeren yüksek teknolojik ürünlerin desteklenmesi amacıyla oluşturulan Çek Kuruluşu (2011-2013), Biyokütle kullanılan biyoteknoloji alanında Ar-Ge Enstitüleri Konsorsiyumu Danışmanı, Çek Cumhuriyeti Çevre Bakanı, Çek Cumhuriyeti’nin 3 Başbakan ve birçok Bakanına Danışmanlık ile Dünya Bankası, IFC, UNITAR, UNIDO, UNDP, UNEP, UNFCCC, EU, EBRD, EIB, ADB, IADB, NEFCO, NEDO dahil olmak üzere çok uluslu örgütlere ve özel sektöre danışmanlık ve bunlarla işbirliği görevlerinde bulunmuştur

İzzet Özberki

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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

Kurumsal Yönetim Komitesi:**ADI-SOYADI**

Petr Jan KALAS
Yahya Mehmet İzzet ÖZBERKİ
Ondrej DVORAK
Özge ÖZEN AKSOY

GÖREVİ

Başkan
Üye
Üye
Üye

Denetimden Sorumlu Komite:**ADI-SOYADI**

Yahya Mehmet İzzet ÖZBERKİ
Petr Jan KALAS

GÖREVİ

Başkan
Üye

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

Yahya Mehmet İzzet ÖZBERKİ
Petr Jan KALAS

GÖREVİ

Başkan
Üye

II – KISACA ENERJİ SEKTÖRÜ

TEİAŞ verilerine göre 2018 yılının ilk dokuz ayında toplam elektrik tüketimi 221 TWh olarak gerçekleşmiş, böylece 2017 yılında 218 TWh olarak gerçekleşen ilk dokuz aylık tüketime kıyasla %1,6 oranında bir artış meydana gelmiştir.

Eylül 2018 sonu itibarıyla Türkiye toplam kurulu gücü 87.948 MW (lisanssız santraller dahil) olarak açıklanmıştır. Toplam kurulu güç içerisinde özel sektör %67 ile en büyük paya sahip olup, onu %23 ile EÜAŞ santralleri, %8 ile yap-işlet ve yap-işlet-devret santralleri ve %2 ile işletme hakkı devredilen santraller takip etmektedir. Toplam kurulu gücün %47'sini yenilenebilir enerji kaynaklarından üretim yapan santraller oluşturmaktadır.

2018 yılının ilk dokuz ayında ortalama piyasa elektrik fiyatı nominalde 212,18 TL olarak gerçekleşmiş olup, 2017 yılının ilk dokuz aylık dönemine göre %30 oranında artış göstermiştir.

Enerji sektöründe rekabeti artırma, arz güvenliğinin ve kalitesinin sağlanması ve şeffaf bir piyasa yapısının oluşturulması için 2009 yılında başlanan EÜAŞ'a ait üretim tesislerinin özelleştirme çalışmaları devam etmektedir. Özelleştirme çalışmaları kapsamında, 2018 yılının ilk dokuz aylık kısmında, ÖİB tarafından, 10,60 MW kurulu güce sahip Gönen ve 2,20 MW'lık Sütçüler Hidroelektrik Santralleri'nin devri gerçekleştirilmiş, 12,50 MW kurulu güce sahip Tohma Hidroelektrik santralının, 46,30 MW kurulu güce sahip Çine Hidroelektrik santralının ve 3,00 MW kurulu güce sahip Dinar-2 Hidroelektrik santralının özelleştirilmesine ait teklifler toplanmış olup süreç devam etmektedir. 26 MW kurulu güce sahip Tortum HES'in özelleştirme süreci kapsamında ihale Temmuz 2018'de gerçekleştirilmiş olup Tayfurlar Enerji tarafından en yüksek teklif sunulmuştur.

III – SATIŞLAR VE İŞLETMENİN PERFORMANSI

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017
DİREKT SATIŞLAR	-	-
İNDİREKT SATIŞLAR	3.098.027	3.513.445
DUY	3.916.933	4.280.348
TOPLAM	7.014.960	7.793.793

IV – ÜRETİM VE KAPASİTE

- Egemer Santralimizin üretim tipi Termik-Kombine Çevrim olup, 2018 yılı ilk dokuz ay elektrik üretimi 2.840.862.660 kWh, buhar üretimi 2.790.186 ton olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı % 47,96'dır. Santralimizin üretim konusu elektrik ve buhar üretimidir. Geçen yılın aynı dönemine göre elektrik üretiminde % 20,82 azalış gerçekleşmiştir.
- Balıkesir Ayyıldız RES santralimizin üretim tipi, rüzgâr enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 2018 yılı ilk dokuz ayında elektrik üretimi 64.699.924 kWh olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı % 35,02'tir. Santralimizin üretim konusu elektrik üretimidir. Geçen yılın aynı dönemine göre elektrik üretiminde % 16,43 artış gerçekleşmiştir.
- Bulam HES santralimizin üretim tipi, Kanal tipi Hidrolik enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 2018 yılı ilk dokuz ayında elektrik üretimi 14.497.170 kWh olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı % 31,47'dir. Santralimizin üretim konusu elektrik üretimidir. Geçen yılın aynı dönemine göre elektrik üretiminde % 1,19 azalış gerçekleşmiştir.
- Uluabat HES santralimizin üretim tipi, Rezervuarlı Hidrolik enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 2018 yılı ilk dokuz ayında elektrik üretimi 275.768.000 kWh olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı % 42,09'dur. Santralimizin üretim konusu elektrik üretimidir. Geçen yılın aynı dönemine göre elektrik üretiminde % 92,37 artış gerçekleşmiştir.
- Burç HES santralimizin üretim tipi, Nehir tipi HES enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 2018 yılı ilk dokuz ayında elektrik üretimi 39.505.480 kWh olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı % 22,06 'dır. Santralimizin üretim konusu elektrik üretimidir. Geçen yılın aynı dönemine göre elektrik üretiminde % 2,94 artış gerçekleşmiştir.
- Feke II HES santralimizin üretim tipi, Kanal tipi Hidrolik enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 2018 yılı ilk dokuz ayında elektrik üretimi 105.659.650 kWh olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı % 23,18'dir. Santralimizin üretim konusu elektrik üretimidir. Geçen yılın aynı dönemine göre elektrik üretiminde % 23,68 artış gerçekleşmiştir.
- Himmetli HES santralimizin üretim tipi, Kanal tipi Hidrolik enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 2018 yılı ilk dokuz ayında elektrik üretimi 59.677.570 kWh olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı % 33,76'dır. Santralimizin üretim konusu elektrik üretimidir. Geçen yılın aynı dönemine göre elektrik üretiminde % 8,71 artış gerçekleşmiştir.
- Feke I HES santralimizin üretim tipi, Kanal tipi Hidrolik enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 2018 yılı ilk dokuz ayında elektrik üretimi 66.643.920 kWh olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı % 34,60'tır. Santralimizin üretim konusu elektrik üretimidir. Geçen yılın aynı dönemine göre elektrik üretiminde % 20,22 artış gerçekleşmiştir.
- Gökkaya HES santralimizin üretim tipi, Rezervuarlı Hidrolik enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 2018 yılı ilk dokuz ay elektrik üretimi 58.341.460 kWh olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı % 31,20'dir. Santralimizin üretim konusu elektrik üretimidir. Geçen yılın aynı dönemine göre elektrik üretiminde % 17,09 artış gerçekleşmiştir.

V – YATIRIMLAR

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

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

VI – FİNANS KAYNAKLARI

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

30 Eylül 2018 itibariyle Grup'un;

- 351,2 milyon TL ve 96,7 milyon ABD Doları kısa vadeli kredisi ile 1,01 milyon Avro kısa vadeli finansal kiralama yükümlülüğü ve
- 379,1 milyon TL ve 613,5 milyon ABD Doları uzun vadeli kredisi ile 10,1 milyon Avro uzun vadeli finansal kiralama yükümlülüğü mevcuttur.

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

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

VII – RİSK YÖNETİM POLİTİKASI VE İÇ DENETİM SİSTEMİ

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

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

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

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

VIII – BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER

Dönem Rasyoları

Borç / Pasif Oranı	$\frac{\text{KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR \& UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR}}{\text{PASİF (KAYNAKLAR)}}$	%96
Borç / Özkaynak Oranı	$\frac{\text{KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR \& UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR}}{\text{ÖZKAYNAKLAR}}$	%2.566
Brüt Kar Marjı (%)	$\frac{\text{BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI}}{\text{NET SATIŞLAR}}$	%3
Net Kar Marjı (%)	$\frac{\text{NET DÖNEM KARI / (ZARARI)}}{\text{NET SATIŞLAR}}$	%(103)

IX – DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

Dönem içinde yapılmış esas sözleşme değişikliği yoktur.

X – İŞLETME İLE İLGİLİ MEYDANA GELEN ÖNEMLİ OLAYLAR

26 Mart 2018 tarihinde Şirket'in 2017 hesap dönemine ait Olağan Genel Kurul Toplantısı yapılmıştır. Toplantıda sermayenin %75,467'sini oluşturan pay sahipleri temsil edilmiştir. Pay sahipleri, soru sorma haklarını kullanmış ve gündem maddeleri haricinde herhangi bir önerge verilmemiştir. Pay sahipleri tarafından yöneltilen ve Toplantı sırasında cevaplanamadığı için Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 1.3.5 numaralı ilkesi uyarınca toplantı sonrasında yazılı olarak cevaplandırıldığı bir soru da olmamıştır.

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: X, No:28 sayılı Tebliği ile değiştirilen 'Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ' ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun 03.03.2015 tarih ve 5507 sayılı 'Enerji Piyasasında Faaliyet Gösteren Gerçek ve Tüzel Kişilerin Faaliyetlerini Bağımsız Denetim Kuruluşlarına Denetlenmesi Hakkında Kararı'nın ilgili hükümleri uyarınca, Şirketimizin 2018 faaliyet yılı dönemindeki mali tablo ve raporlarının denetlenmesi için Denetimden Sorumlu Komite'nin raporu doğrultusunda, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin seçimi (A member firm of Ernst & Young Global Limited) 26 Mart 2018 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul Toplantısında kabul edilmiştir.

Şirketimiz bağlı ortaklıklarından Egemer Elektrik Üretim A.Ş.'in, Şirketimiz bünyesinde, tüm aktif ve pasifleri ile birlikte kolaylaştırılmış usulde birleşme yöntemi ile bir kül halinde birleştirilmesi işlemi için 4 Eylül 2018 tarihinde Yönetim Kurulu Kararı alınmış olup, kararı müteakip Sermaye Piyasası Kurulu ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na başvuru yapılmış ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu tarafından söz konusu başvuru 9 Ekim 2018 tarihinde onaylanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılmış başvuru ile ilgili süreç devam etmektedir.

Dönem içinde Şirket aleyhine açılan ve Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte dava bulunmamaktadır.

Saygılarımızla,

Ondrej DVORAK
Finansman ve Mali İşler
Genel Müdür Yrd.

Serhan GENÇER
Genel Müdür