

2022

1 Ocak – 31 Mart 2022 Hesap Dönemi Faaliyet Raporu



OTUZSEKİZİNCİ HESAP DÖNEMİ

www.aksuenerji.com.tr

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri II-14.1 sayılı
"Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ")
uyarınca Hazırlanan Ara Dönem Faaliyet Raporu



İÇİNDEKİLER

- 1. Genel Bilgiler**
- 2. Kâr Payı Dağıtım Politikası**
- 3. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu**
- 4. Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları**
- 5. İşletme Performansını Etkileyen Ana Etmenler**
- 6. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler**
- 7. Üretim ve Kapasite Kullanımları**
- 8. Satışlar**
- 9. Finansal Durum**
- 10. Personel ve İşçi Hareketleri**
- 11. Personele Sağlanan Hak ve Menfaatler**
- 12. Davalar**

01.01.2022-31.03.2022 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu**1. Genel Bilgiler**

Raporun Dönemi	: 1 Ocak – 31 Mart 2022
Ortaklığın Ünvanı	: Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	: Isparta Ticaret ve Sanayi Odası 4365/5489
Mersis No	: 0038 003 2787 00019
Vergi Dairesi / Vergi No	: Kaymakkapı / 038 003 2787
Merkez Adresi	: Mimar Sinan Cad. Miralay İşhanı Kat:2 No:77 ISPARTA
HES Santral Adresi	: Çayköy / Eğirdir / Isparta
GES Santral Adresleri	: 1. Gönen GES Santrali Gönen Isparta 2. Kayı Ges Santrali Kayı Köyü Isparta 3. Senirce GES Santrali Senirce Köyü Isparta 4. Koçtepe GES Santrali Koçtepe Köyü Isparta
Faaliyet Konusu	: 35.11.19 Elektrik Enerjisi Üretimi
Hisse Kodu	: AKSUE
İletişim Bilgileri	
Telefon	: 0(246) 232 60 44
Fax	: 0(246) 232 32 31
KEP Adresi	: aksue@hs01.kep.tr
E-Posta	: aksue@aksuenerji.com.tr
İnternet Sitesi	: www.aksuenerji.com.tr

Şirketin Sermayesi ve Varsa Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler :

Kayıtlı Sermaye	: 150.000.000,00 TL
Çıkarılmış Sermaye	: 33.000.000,00 TL

Ortaklık Yapısı (31 Mart 2022) :

Hissedarlar	Nominal TL	Pay %
Göлтаş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Tic. A.Ş.	2.185.737,91	6,62
Vedat Akyol	1.856.115,09	5,62
Seydi Uğurlu	1.647.762,02	4,99
Diğєr	27.310.384,98	82,77
Toplam	33.000.000,00	100,00

01.01.2022-31.03.2022 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu**Dönem İçinde Görevli Kurullar :****A- Yönetim Kurulu;**

14 Nisan 2022 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu'nun görev süresi 2025 yılında yapılacak 2024 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar devam edecektir.

Yönetim Kurulu' nun yetki sınırları, Şirket Esas Sözleşmesi, Türk Ticaret Kanunu Hükümleri ve Yönetim Kurulu'nun 14.04.2022 gün ve 630 sayılı kararı ile kabul edilen imza sirkülerinin 14.04.2022 tarihinde tescil edilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi
Taner Mirza	Yönetim Kurulu Başkanı
Mustafa Tutar	Yönetim Kurulu Bşk. V.
Vedat Akyol	Yönetim Kurulu Üyesi
Kayhan Giritlioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin Şahin	Yönetim Kurulu Üyesi
Nihal İspir	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Mustafa Güneş	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)

Yönetim Kurulumuz Faaliyet Döneminde 7 Adet toplantı gerçekleştirmiştir. Gerçekleştirilen toplantıların hepsine tüm Yönetim kurulu üyeleri katılım sağlamıştır.

Varsa; şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki Faaliyetleri hakkında bilgiler:

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri Genel Kurul'da izin almaksızın kendileri ve başkaları namına veya hesabına bizzat ya da dolaylı olarak şirketle herhangi bir işlem yapamazlar. 01.01.2022 – 31.03.2022 dönemi içinde Yönetim Kurulu Üyelerimiz şirket ile ilgili işlem yapmamış ve faaliyet konularında rekabet edecek girişimlerde bulunmamışlardır.

Yönetim Organı Üyelerine Sağlanan Mali Haklar;

Üst Yönetim, Yönetim Kurulu Başkanı ve üyelerinden oluşmaktadır. Üst Yönetime ödenen ya da ödenecek olan şirket çalışanlarına sağlanan hizmetler ile alakalı ücretler 31 Mart 2022 tarihi itibarı ile 90.072 TL'dir. (31 Aralık 2021: 339.961 TL)

01.01.2022-31.03.2022 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

• Bağımsız Dış Denetim

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri X No:28 Sayılı “**Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları**” hakkında Tebliğ ile Türk Ticaret Kanunun 393. Maddesi gereği; Denetim Komitesinin Önerisi Üzerine, 2022 Yılı Faaliyet ve Hesaplarını İncelemek Üzere 08.03.2022 Tarih ve 625 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile , “**Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.**” ’nin görevlendirilmesi teklifi, İlk yapılacak genel kurul Toplantısında Genel Kurul’un onayına sunulması için karar almıştır ve 14.04.2022 tarihli Genel Kurul’dan onay alınmıştır.

B- Komiteler

Sermaye Piyasası Kurulu Seri II. 17.1 “Kurumsal Yönetim Tebliği İle Belirlenen Kurumsal Yönetim İlkeleri Doğrultusunda Üç Komite oluşturulmuştur.

• Denetimden Sorumlu Komite

Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: IV, No: 56 - 63 sayılı “Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ” gereği Denetimden Sorumlu Komite Üyeliklerine; Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Nihal İSPİR ve Mustafa GÜNEŞ Yönetim kurulumuzun 14 Nisan 2022 tarih 631 nolu kararı ile atanmışlardır.

• Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliklere Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Mustafa GÜNEŞ ve Yönetim Kurulu Üyesi Hüseyin ŞAHİN’in atanmasına, Sn. Mustafa GÜNEŞ’in Başkan olarak seçilmesine, Yönetim kurulumuzun 14 Nisan 2022 tarih ve 631 nolu kararı ile atanmışlardır.

• Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeliklerine Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Nihal İSPİR, Yönetim Kurulu Üyeleri Vedat AKYOL ve Kayhan GİRİTLİOĞLU’nun atanmalarına, Nihal İSPİR’in Başkan olarak seçilmesine Yönetim kurulumuzun 14 Nisan 2022 tarih ve 631 nolu kararı ile atanmışlardır.

• Ücret ve Aday Gösterme Komitesi

Bu iki komite üyeliğine herhangi bir atama yapılmamış olup, komitelerin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi üyelerinin üstlenmesi 14 Nisan 2022 tarih ve 631 nolu kararı ile kabul edilmiştir.

01.01.2022-31.03.2022 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu**Yönetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırları :**

Şirket İşleri ve Yönetimi, Ortaklar Genel Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu Hükümleri dahilinde ortakların aday göstereceği **“Gerçek”** ve **“Tüzel”** kişiler arasından seçilecek 7 (Yedi) kişiden oluşacak Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu; **“İcrada Görevli Olan”** ve **“İcrada Görevli Olmayan”** üyelerden oluşur. Yönetim Kurulu Üyeleri içerisinde görevini hiçbir etki altında kalmaksızın icra etme niteliğine ve potansiyeline sahip bağımsız üyeler bulunur. Yönetim Kurulunda görev alacak “Bağımsız Üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu’nun Kurumsal Yönetimine ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu Üyeleri, Türk Ticaret Kanunu’nun ilgili maddeleri ve Şirket Ana Sözleşmesinde belirtilen görev ve yetkileri haizdir.

Üst Yönetim Hakkında Bilgiler ;

Üst Yönetimde Görev Alanlar aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Mustafa Tutar	Genel Müdür	2 Eylül 2016
Gökhan Mert	Mali ve İdari İşler Müdürü	1 Ocak 2018
Serdar Cantürk	Santraller Teknik Müdürü	5 Mart 2018

İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar;

Şirketimiz Hisseleri 568.965,52 adet A Grubu Hisse (1 Hisse-15 Oy), 32.431.034,48 Adet B grubu Hisse (1 Hisse-1 Oy) Toplam 33.000.000 Adet Hisseden oluşmaktadır.

İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri;

Aksu Enerji ve Ticaret AŞ. 21 Kasım 1985 yılında 30 kurucu ortak tarafından 100 TL sermaye ile kurulmuştur. Şirket 3096 sayılı Yap-İşlet-Devret Modeli ile 04 Eylül 1985 tarih ve 18858 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan “Türkiye Elektrik Kurumu dışındaki kuruluşlara elektrik enerjisi üretim tesisi kurma ve işletme izni verilmesi esaslarını belirleyen yönetmelik hükümleri uyarınca 19-02-1986 tarihinde Isparta ili dahilinde Eğirdir-Çay Köy mevkiinde 2X6.5=13MW (36 Milyon KWH) kurulu gücünde Aksu-Çay Köy Hidro Elektrik Santrali sözleşmesini imzalamış ve santral 08.12.1989 tarihinde işletmeye alınmıştır. Santralin işletme süresi 50 yıldır. Türkiye’de Yap-İşlet-Devret modeliyle kurulan ilk şirket özelliğine sahiptir.

Şirket 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa tabi olup; 23-24 Aralık 1999 tarihinde yapılan sermaye artırımları ile şirketin sermayesinin %15.52’si 81 Bin TL’lik kısmı borsada halka arz edilerek Ödenmiş Sermayesi 522 Bin TL’ sine artırılmış; Hisselerimiz 04 Ocak 2000 tarihinden itibaren Borsa İstanbul Ulusal Pazarda işlem görmeye başlamış, 20 Aralık 2000 tarihinde de 3 kat(% 300) tamamı iç kaynaklardan (Hisse senedi ihraç primi) olmak üzere sermaye artırımları yaparak ödenmiş sermayesini 2.088.000.-TL’ sine çıkarmıştır. Şirket 2006 Ocak ayında %100 Bedelli, % 200 Bedelsiz Sermaye artırımları yaparak Çıkarılmış sermayesini 8.352.000.-TL’ na yükseltmiş, 2018 Şubat ayı

01.01.2022-31.03.2022 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

içerisinde Çıkarılmış %47,56 Bedelsiz, %50 Bedelli artırılmak sureti ile ödenmiş sermayesini 16.500.000 TL ye, Mart 2021 Döneminde tamamlanan %100 Bedelli sermaye artırımını ile 33.000.000 TL ye çıkmıştır. Şirketin tavan sermayesi 12.07.2021 Tarihli Genel Kurulda onaylanmış, 16.07.2021 Tarihinde Tescil edilerek 150.000.000.-TL ye çıkmıştır.

Şirketimiz, 94.400.500 TL sermayeli Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş' ne **%16.74** oranında iştirak sahibidir. Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. Muğla'nın Fethiye ilçesinde bulunan Eşen Nehri üzerinde 44,3 MW kurulu güce sahip Eşen II HES'i 10 Ağustos 2002 tarihinde işletmeye alarak elektrik üretmeye başlamıştır.

Göltaş Enerji Elektrik Üretim AŞ'nin 60 MW gücündeki Eşen I HES 2011 yılı içerisinde ticari işletmeye alınarak üretime başlamıştır. İki santralin toplam kurulu gücü 104,30 MW olup toplam yıllık üretim kapasitesi 380 GWh olarak öngörülmektedir. Her iki santral için Lisans süresi 2009 yılında 38 yıl 4 ay 25 güne uzatılmıştır.

Şirket'in, Lisanssız Elektrik Üretimi Yönetmeliği kapsamında yapmış olduğu güneş enerjisi üretim santralleri 2015, 2016 ve 2018 yıllarında tamamlanmıştır. 2015 yılında Gönen Güneş Enerji Santrali, 2016 yılında Kayı-1, Kayı-2 Senirce-1, Senirce-2 ve Senirce-3 Güneş Enerji Santralleri, 2018 yılında Koçtepe Güneş Enerji Santrali tamamlanmıştır. Bu durumda Şirket'in Güneş Enerji Santrali kurulu gücü 8 MW'a ulaşmıştır. Şirket, GES santrallerinden Gönen, Senirce 1, Senirce 2 ve Kayı 1 santrallerine 2020 yılında toplam 1,12 MW , Senirce 3 ve Kayı 2 santrallerine 2021 yılında toplam 0,39 MW ilave güç artışı yaparak Şirket'in kurulu gücü toplamda 9,51 MW 'a yükselmiştir.

Şirketimizin kurulu gücünün artırılması ve büyümesinin sağlanması için %16,74 Göltaş Elektrik Üretim A.Ş ye iştirakimiz bulunmaktadır. Şirketimizin kurulu gücü 13 MW Hidro Elektrik , 9,51 Mw Güneş Enerjisi ve İştirakimizden payımıza düşen 17,45 Mw olmak üzere toplam 40 MW'a ulaştığı söylenebilir.

Şirketimizin 300'ye yakın kurucu ortağı mevcut olup borsada işlem görmektedir. Dolayısıyla model bir şirketin on binleri bulan küçük tasarrufçusu mevcuttur.

Küçük yatırımcıyı teşvik ve sermayenin tabana yayılmasında 30 yıllık şeffaf çalışmalarımız; Yap-İşlet-Devret modelinin en iyi uygulandığı ve sonuç alındığı örnek bir şirket olarak değerlendirilmelidir diye düşünüyoruz.

Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Şirket'in sahip olduğu doğrudan ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Pay Oranı	Toplam Sermaye Tutarı	Ana Faaliyet Konusu
Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	16,74%	15.799.220,09	Elektrik Enerjisi Üretimi

*İlgili Sermaye Tutarı, Yasal kayıtlarda gözükten tutardır.

01.01.2022-31.03.2022 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu**2. Kâr Dağıtım Politikası**

Şirketimizin Kâr Payı Dağıtım Politikası, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve www.aksuenerji.com.tr web sayfamızda yer almaktadır.

Şirketimiz tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II, 14.1 sayılı Tebliği hükümleri çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına uyumlu olarak hazırlanan ve Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından denetlenen 01.01.2021 - 31.12.2021 hesap dönemine ait finansal tablolarımıza göre, Dağıtılacak Dönem Kârı 0,00 TL olarak hesaplanmıştır.

Kâr Payı Dağıtımına ilişkin Öneri, 14.04.2022 tarihli Genel Kurulumuzun onayına sunulmuş, ve Kar Payı dağıtılmamasına karar verilmiştir.

3. Kurumsal Yönetim ilkeleri Uyum Raporu

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04.07.2003 tarih ve 35/835 sayılı kararı ile kabul edilen ve Temmuz 2003'te kamuya açıklanmış olan "Kurumsal Yönetim İlkeleri" ilave ve güncellenen mevzuatlar çerçevesinde şirketimiz tarafından benimsenmiş olup, Genel Kurul'a sunulan yıllık faaliyet raporlarında açıklanmaktadır. Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı Kararı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca hazırlanan Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF), Kamuyu Aydınlatma Platformu ve www.aksuenerji.com.tr adresimizde yer almaktadır.

Şirketimiz kamuyu aydınlatma ve şeffaflık konularında SPK'nın düzenlemeleri kapsamında olması sebebiyle yasal yükümlülüklerini eksiksiz olarak yerine getirmekte, dönemsel olarak mali tablolarını, mali tablo dipnotlarını, bağımsız denetim raporlarını kamuya açıklamaktadır. Ayrıca olağanüstü durumlar söz konusu olduğunda Borsa İstanbul'da özel durum açıklamaları yapmaktadır. Şirketimizin internet sitesi aracılığı ile hem pay sahiplerinin hem de kamunun şirketimizle çok yönlü bağlantı kurması sağlanmaktadır.

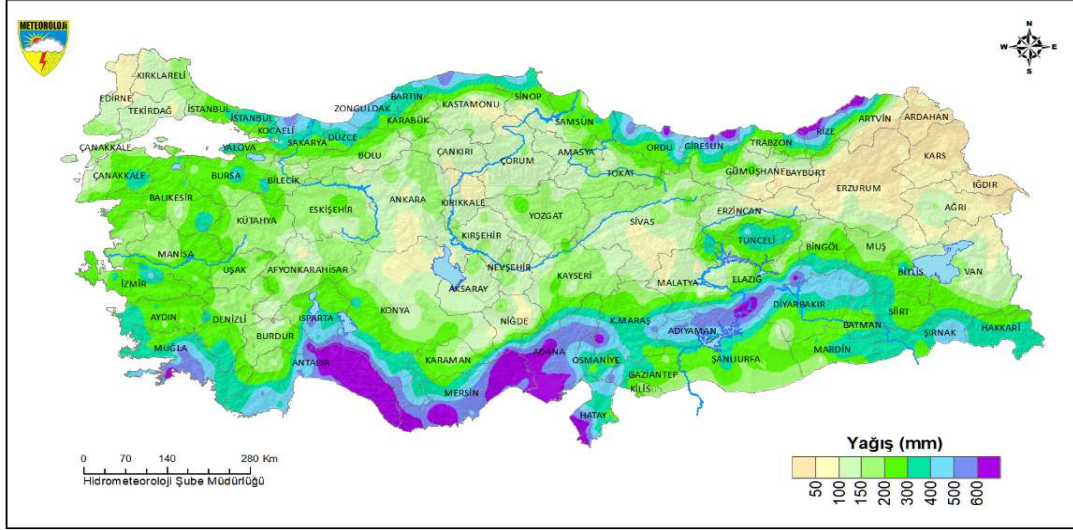
4. Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirketimizin Araştırma ve Geliştirme Faaliyeti Yenilenebilir Enerji Sistemleri üzerine devam etmektedir.

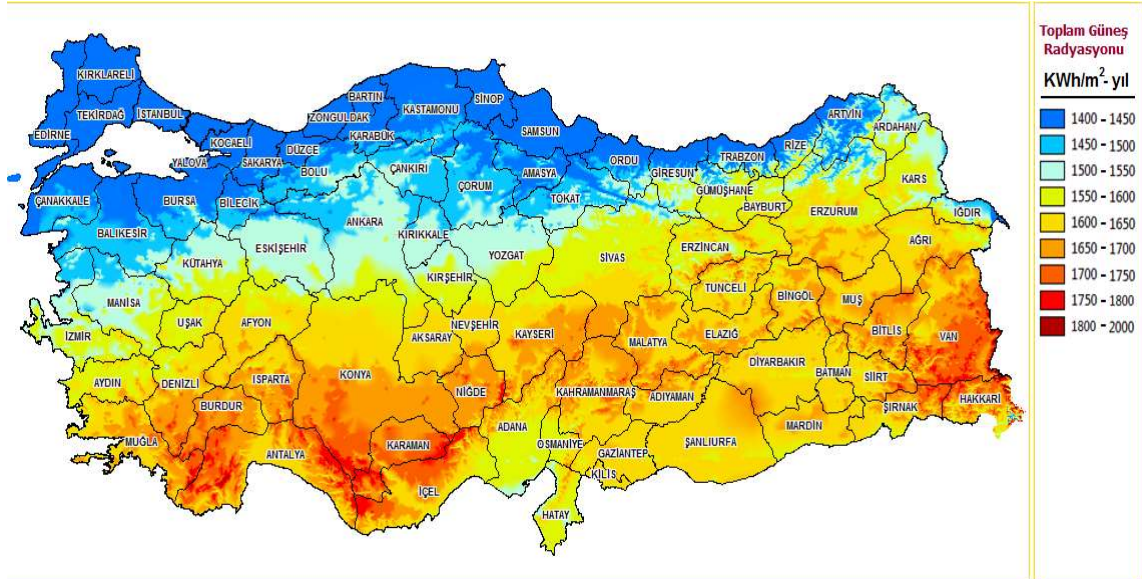
5. İşletme Performansını Etkileyen Ana Etmenler

İşletmenin Performansını etkileyen Ana etmenler, İklim Şartları, Yağışlar ve Güneş alma durumudur.

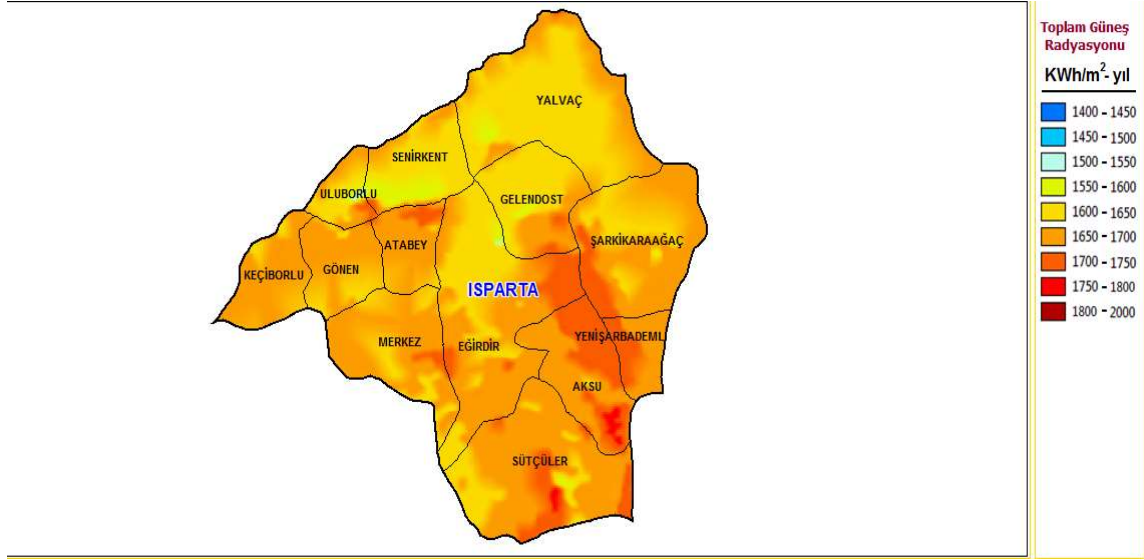
2019-2020 KIŞ MEVSİMİ ALANSAL YAĞIŞ HARİTASI



Bölgenin 2021 yılı yağışı 593.4 mm, normali 666.5 mm, geçen yıl yağışı ise 859.9 mm'dir. Yağışlarda normaline göre %11.0, geçen yıl yağışına göre %31.0 azalma meydana gelmiştir.



01.01.2022-31.03.2022 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu



Faaliyet Gösterdiğimiz bölgede 2.858 Saat/Yıl Güneşlenme Süresi, 1.612 Kwh/m²-Yıl Radyasyon değeri ölçülmektedir. Dolayısı ile üretim bölgemizin Türkiye'nin en verimli bölgeleri içerisinde olduğu söylenebilir.

6. Dönem İçerisinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

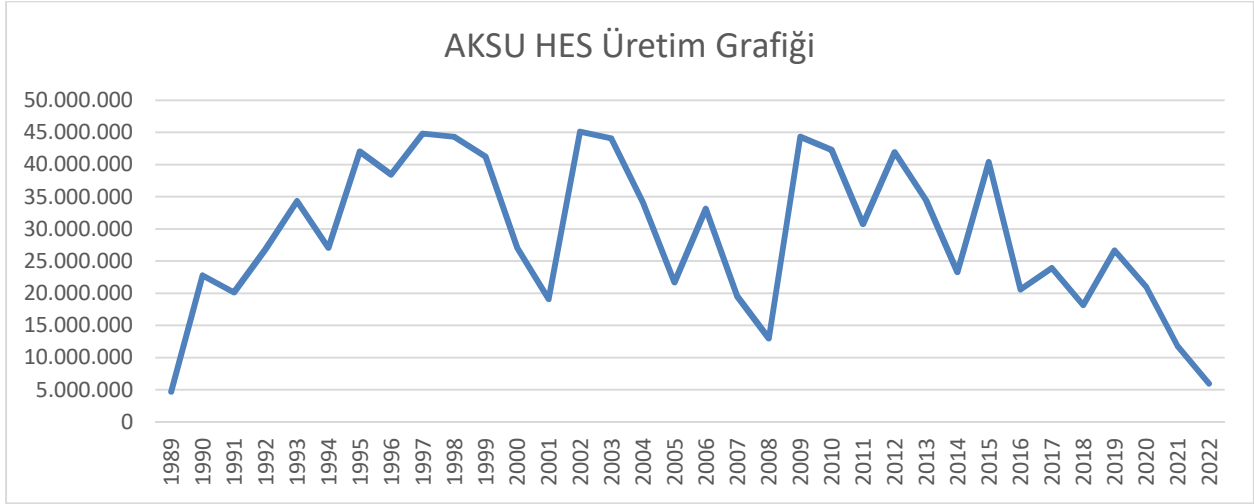
Dönem içerisinde Esas Sözleşmemizde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

7. Üretim ve Kapasite Kullanımı

Şirketimiz, Isparta İli Eğirdir İlçesi, Çayköy Mevkiinde Kurulu ÇAYKÖY HES Santralimiz 1989 Kasım ayında üretime başlamış olup Rapor tarihi olan 31.03.2022 tarihine kadar Toplam 989.870,407 Kwh Elektrik Üretimi yapılmıştır.

Üretim Kwh			
Üretim Yeri	2021/03	2022/03	Değişim %
Çayköy HES	6.094.210	5.974.751	-1,96 %

Kapasite			
Üretim Yeri	Yıllık Kapasite	Üretim 31.03	Değişim%
Çayköy HES	32.800.000	5.974.751	-81,78%

01.01.2022-31.03.2022 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Şirketimizin Aksu-Çayköy'deki Hidroelektrik Enerji Santralinde (HES) üretmiş olduğu elektrik enerjisi Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı (ETKB) ile imzalanmış olan Enerji Satış Anlaşması hükümlerine göre "TEDAŞ ortalama satış fiyatının %65'i (KOF) dahil" parametresi ile hesaplanan tutar üzerinden Elektrik Üretim A.Ş. (EÜAŞ) satılmaktadır. Buna göre hesaplanan enerji satış tarifi T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Enerji İşleri Genel Müdürlüğü'nün 27 Eylül 2002 tarih ve 4192 sayılı yazısı gereği Eylül 2002 ayından itibaren TEDAŞ tarafından tespit edilerek şirketimize bildirilmektedir. Ancak tarife modelimizde yer alan "TEDAŞ ortalama satış fiyatı"nın artık tespit edilememesi gerekçesiyle, son tespit edilmiş olan 2003 yılı fiyatlarıyla halen enerji satışı yapılmaktadır. Ayrıca, tarife modelimizde yer alan Kamu Ortaklık Fonu (KOF) kesintisinin yanlış hesaplanması ve uygulamasından ETKB, EÜAŞ ile devam etmekte olan davalarımız bulunmaktadır. Bu davalar enerji satış tarifemizin güncel ve geçerli bir modele göre yeniden belirlenmesi, KOF kesintilerini kapsamaktadır.

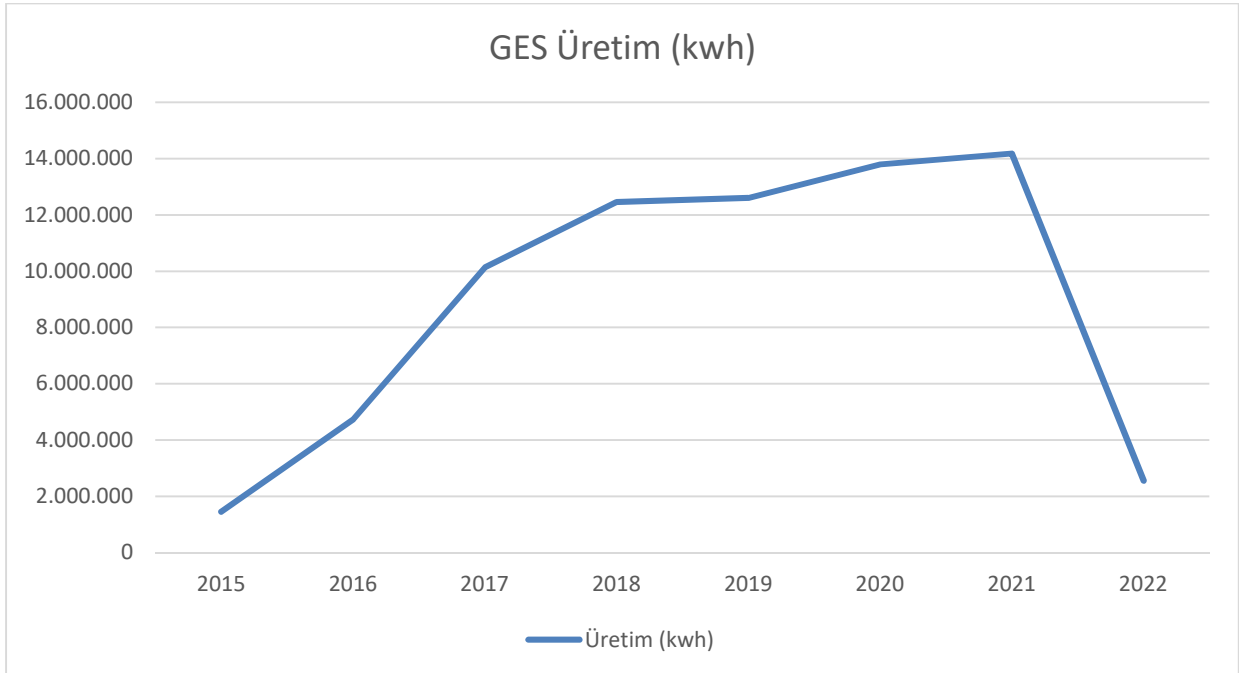
Ayrıca Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ile Sistem Kullanım Bedeli İadesi ile ilgili davamız, Danıştay 13. Dairesinin 2016/3394 sayılı davası 2019/2216 Karar numarası ile onanmış, Çayköy HES üretimlerimiz için ödenen sistem kullanım bedellerinin iadesine karar verilmiştir. Dolayısı ile Çayköy HES üretimlerimiz için artık sistem kullanım bedeli Sistem işleticisi Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş. ye ödenmekte, akabinde EÜAŞ'den tahsil edilmektedir.

Şirketimizin Isparta Gönen, Kayı Köyü, Senirce Mevkii, Koçtepe Köyü bölgelerinde kurulu 8 MW GES projemiz olup üretime devam etmektedir. Santrallerimizin devreye alınış tarihleri farklı olup, Rapor tarihi olan 31.03.2022 tarihine kadar 8 MW Kurulu Güce sahip GES Santrallerimizde toplam 71.949.302 Kwh Elektrik Üretimi yapılmıştır.

01.01.2022-31.03.2022 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Üretim Kwh			
Üretim Yeri	2021/03	2022/03	Değişim %
Güneş Elektrik Santralleri	2.658.773	2.566.307	-3,47 %

Kapasite			
Üretim Yeri	Yıllık Kapasite	Üretim	Değişim %
Güneş Elektrik Santralleri	13.750.609	2.566.307	-81,34 %

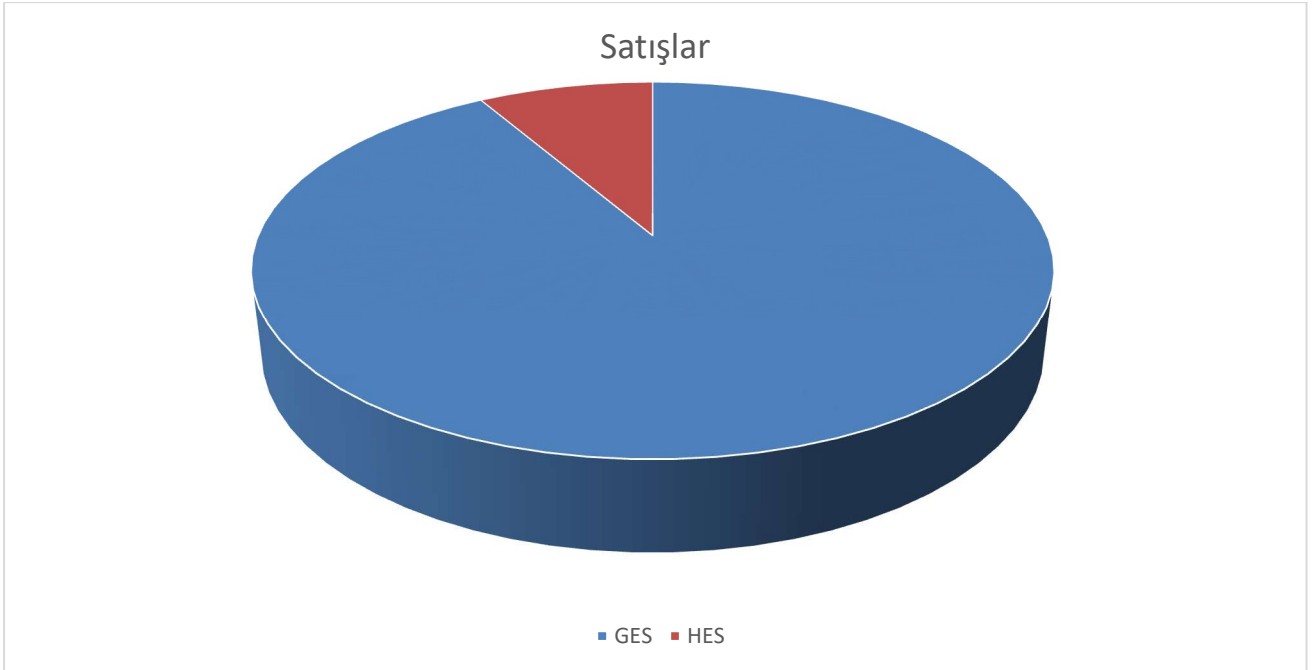


*2022 31.03.2022 tarihli üretimi göstermektedir.

01.01.2022-31.03.2022 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu**8. Satışlar**

Santral	Satış Tutarı	Satıştan İadeler	Net Satış Tutarı
Çayköy HES	441.086,08	30.778,11	410.307,97
GES	4.796.337,39		4.796.337,39
Toplam	5.237.423,47	30.778,11	5.206.645,36

- Satıştan İadeler EÜAŞ Tarafından Çayköy HES Satışının %10 tutarında Kamu Ortaklığı Fonu (KOF) İadesinden kaynaklanmaktadır.

**9. Finansal Durum**

Şirketin 31.03.2022 tarihinde sona eren döneme ait finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Finansal tablolar 05.05.2022 tarihli 635 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'yla Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

01.01.2022-31.03.2022 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Özet bilanço ve gelir tablosu verileri ve bunların üzerinden hesaplanan finansal oranlar aşağıda yer almaktadır.

Özet Bilanço (TL)	31.03.2022	31.12.2021
Dönen Varlıklar	10.605.021	13.632.476
Duran Varlıklar	69.818.910	70.433.561
Toplam Varlıklar	80.423.931	84.066.037
Kısa Vadeli Yükümlülükler	34.554.467	28.101.321
Uzun Vadeli Yükümlülükler	35.488.724	42.723.418
Özkaynaklar	10.380.740	13.241.299
Toplam Kaynaklar	80.423.931	84.066.037
Özet Gelir Tablosu (TL)	31.03.2022	31.12.2021
Net Satışlar	5.264.362	17.301.455
Brüt Kar /Zarar	3.245.575	11.830.200
Faaliyet Karı / Zararı	2.838.882	8.522.010
Vergi Öncesi Kar / Zarar	-2.284.150	-18.540.399
Faaliyetler Vergi Gelir /(Gideri)	-595.630	-298.188
Net Dönem Karı / Zararı	-2.879.780	-18.838.587

MALİ ORANLAR	31.03.2022	31.12.2021
Likidite Oranlar		
Cari Oranlar (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,31	0,49
Asit Test Oranı (Dönen Varlıklar- Stoklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,30	0,47
Nakit Oranı (Nakt.ve nkt benzrl. / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,13	0,34
Faaliyet Oranları		
Dönen Varlıkların Devir Hızı Oranı (Net Satışlar / Ortalama Dönen Varlıklar)	0,50	1,27
Öz Sermaye Devir Hızı (Net Satışlar / Öz Kaynaklar)	0,51	1,31
Mali Bünye Oranları		
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler (Kısa ve uzun Vadeli Yüküml. / toplam aktif)	0,87	0,84
Öz Kaynaklar/Toplam Aktifler	0,13	0,16
Karlılık Oranları		
Brüt Satış Karı/Net Satışlar	0,62	0,68
Faaliyet Karı/Net Satışlar	0,54	0,49
Net kar/Net Satışlar	-0,55	-1,09
Hisse senetleri nazari değer oranı(Özkaynak / Pay Adedi Sayısı)	0,31	0,40

01.01.2022-31.03.2022 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

İşletmenin sürekliliği ilkesi uyarınca hazırlanan ilişikteki finansal tablolarda yer aldığı üzere; Şirket, 31.03.2022 tarihi ara dönem finansallarında (2.879.780) TL zarar etmiştir. Şirket'in ödenmiş sermayesi 33.000.000 TL, toplam Özkaynakları ise 10.380.739 TL'dir.

Bilanço tarihi üzerinden yapılan hesaplama göre, mevcut özkaynakların, sermaye ve yedeklerini karşılama yeterliliğinde kayıp görünse de 26 Aralık 2020 tarihli ve 31346 sayılı Resmi Gazete'de "6102 Sayılı Türk Ticaret Kanununun 376'ncı Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" yayımlanmıştır. İlgili Tebliğ'de sermaye yeterliliği hesaplamasında; kur farkı zararlarının tamamı ve 2020/2021 amortismanlar ve personel giderlerinin toplamının yarısının dikkate alınmayabileceği açıklanmıştır. İlgili gider kalemleri hariç tutulduğunda sermaye kaybı söz konusu olmamaktadır.

Şirket yönetimi, finansal tablolarını oluştururken varlıklarının taşıdığı değerden nakde çevrilebileceğini ve yükümlülüklerini normal iş akışı içerisinde karşılayabileceğini öngörmektedir. Türk Ticaret Kanunu Mevzuatı uyarınca birtakım planlar çerçevesinde önümüzdeki dönemlerde Özkaynaklarının iyileştirilmesine yönelik çalışmalara devam etmektedir.

10. Personel ve İşçi Hareketleri

Şirket'in 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla çalışan personelinin sayısı 16'dır. (31 Aralık 2021: 16)

Şirketimizde Toplu İş Sözleşmesi uygulanmamaktadır.

11. Personele Sağlanan Hak ve Menfaatler

Çalışanlarımıza Sabit ücret (Yılda 12 Maaş) dışında herhangi bir hak ve menfaat sağlanmamaktadır.

12. Davalar

ENERJİ BAKANLIĞI İLE TARİFE DAVALARI

1- Ankara 13. İdare Mahkemesi 2018/2055 esas 2019/1689 karar sayılı 06.09.2019 tarihli karar ile davanın reddine karar verilmiş olup 12.03.2020 tarihli karar ile tarafların istinaf başvurularının reddine kesin olarak karar verilmiştir. Temyiz yolu kapalıdır. Anayasa Mahkemesine bireysel başvuru yapılmış olup, sonucu beklenmektedir.

2- EPDK'ya yapılan Arabuluculuk Başvurusu, EPDK'nın 11.02.2021 tarih ve 10020-22 karar sayılı kararı ile "Şirket tarafından arabuluculuk talebinde bulunmadan önce Ankara İdare Mahkemeleri nezdinde dava açıldığının tespit edildiği" gerekçesiyle reddedilmiş. Karar Şirket'e 06.07.2021 tarihinde tebliğ edilmiş, 07.07.2021 tarihinde e-posta yoluyla karar bildirilmiş ve EPDK kararı aleyhine 60 gün içerisinde idari yargıda dava açılabileceği, bu konuda talimat verilmesi istenmiş, şirketçe 17.08.2021 tarihinde verilen cevapta yönetim kurulunca dava açılmasına gerek olmadığına karar verildiği bildirilmiştir. Bu nedenle anılan konuda herhangi bir dava açılmamıştır.

ENERJİ BAKANLIĞI İLE KAMU ORTAKLIK FONU (KOF) DAVALARI

1- 29.05.2018 tarih ve 2018/1325 E. Ankara 13. İdare Mahkemesinde açılan davada, davalı idare cevap vermiştir. Ankara Bölge İdare Mahkemesi 8. İdari Dava Dairesi'nin 2019/3432 esas 2020/510 karar sayılı, 12.03.2020 tarihli karar ile istinaf başvurularının reddine kesin olarak karar verilmiştir. Temyiz yolu kapalıdır. Anayasa Mahkemesine bireysel başvuru yapılmış olup, sonucu beklenmektedir. 21.12.2020 tarihli yazı ekinde gönderilen Adalet Bakanlığı görüşüne karşı hazırlanan beyan dilekçesi 05.01.2021 tarihinde Anayasa Mahkemesine verilmiştir. Başvurunun sonucu beklenmektedir.

DİĞER DAVALAR

1- Sermaye Piyasası Kurulunun kesmiş olduğu 308.408-TL'lık idari para cezası karşı Ankara 13. İdare Mah. 2016/ 644 E. sayılı dosyası ile iptal davası açılmıştır. Dava reddedilmiştir. Karar, aleyhe sonuçlanmıştır, istinaf mahkemesi de aleyhe sonuçlanmıştır, Danıştay'a temyiz edilmiştir.

2- Eski Yönetim Kurulu Üyesi, Ahmet Paşaoğlu'nun 12.07.2021 tarihli Genel Kurul Toplantısında; görevden alınmasına yönelik maddesinin iptali istemi ile açmış olduğu Genel Kurul'un ilgili maddesinin iptali davası 09.03.2022 tarihinde yapılmış olup duruşması 25.05.2022 tarihine ertelenmiştir.