

2020

1 Ocak – 30 Eylül 2020 Ara Hesap Dönemi Faaliyet Raporu



OTUZALTINCI 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. Temel Rasyolar**
- 10. Personel ve İşçi Hareketleri**
- 11. Personele Sağlanan Hak ve Menfaatler**
- 12. Davalar**

01.01.2020-30.09.2020 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu**1. Genel Bilgiler**

Raporun Dönemi	: 1 Ocak – 30 Eylül 2020
Ortaklığın Ünvanı	: Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	: Isparta Ticaret ve Sanayi Odası 4365/5489
Mersis No	: 0 038 003 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	: 351119 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	: 50.000.000,00 TL
Çıkarılmış Sermaye	: 16.500.000,00 TL

Dönem İçerisinde Şirketimiz Sermayesinde meydana gelen herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

Ortaklık Yapısı (30 Eylül 2020) :

Hissedarlar	Nominal TL	Pay %
Nerox International BV	1.290.035,26	7,82
Göлтаş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Tic. A.Ş.	1.092.868,96	6,62
Vedat Akyol	924.504,46	5,60
Seydi Uğurlu	817.588,86	4,96
Diğer	12.375.002,46	75,00
Toplam	16.500.000,00	100,00

01.01.2020-30.09.2020 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu**Dönem İçinde Görevli Kurullar :****A- Yönetim Kurulu;**

18 Nisan 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu'nun görev süresi 2022 yılında yapılacak 2021 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar devam edecektir.

Yönetim Kurulu' nun yetki sınırları, Şirket Esas Sözleşmesi, Türk Ticaret Kanunu Hükümleri ve Yönetim Kurulu'nun 18.04.2019 gün ve 577 sayılı kararı ile kabul edilen imza sirkülerinin 25 Nisan 2019 tarihinde tescil edilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi
Taner Mirza	Yönetim Kurulu Başkanı
Mustafa Tutar	Yönetim Kurulu Bşk. V.
Ahmet Paşaoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Vedat Akyol	Yönetim Kurulu Üyesi
Nihal İspir	Yönetim Kurulu Üyesi
Kayhan Giritlioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Şinasi Olgun	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)

Yönetim Kurulumuz Faaliyet Döneminde 14 Adet toplantı gerçekleştirmiştir.

1 Toplantıya 2 Yönetim Kurulu Üyemiz (Sn. Ahmet Paşaoğlu, Sn. Vedat Akyol) Mazaretlerine binaen katılmamış, diğer tüm toplantılara tüm üyelerimiz eksiksiz 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. 01.01.2020 – 30.09.2020 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 30 Eylül 2020 tarihi itibarı ile 192.226,38 TL'dir. (31 Aralık 2019: 225.747 TL)

01.01.2020-30.09.2020 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, 2020 Yılı Faaliyet ve Hesaplarını İncelemek Üzere 23.03.2020 Tarih ve 593 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile , **“Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.”** ’nin görevlendirilmesi teklifi, 30.06.2020 Tarihinde yapılan Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısında Genel Kurul’un onayına sunulmuş, kabul edilmiştir.

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 Şinasi OLGUN ve Kayhan Giritlioğlu Yönetim kurulumuzun 18 Nisan 2019 tarih 578 nolu kararı ile atanmışlardır.

• Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliklere Yönetim kurulu üyesi Kayhan Giritlioğlu ve Ahmet PAŞAOĞLU’nun atanmasına, Sn. Kayhan Giritlioğlunun Başkan olarak seçilmesine, Yönetim kurulumuzun 18 Nisan 2019 tarih 578 nolu kararı ile atanmışlardır.

• Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeliklerine Yönetim kurulu üyeleri Nihal İSPİR , Vedat AKYOL ve Şinasi Olgun’un atanmalarına, Şinasi Olgun’un Başkan olarak seçilmesine Yönetim kurulumuzun 18 Nisan 2019 tarih 578 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 18 Nisan 2019 tarih 578 nolu kararı ile kabul edilmiştir.

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 Üye”**lerin 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.

01.01.2020-30.09.2020 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

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 284.482,76 adet A Grubu Hisse (1 Hisse 15 Oy), 16.215.517,24 Adet B grubu Hisse (1 Hisse 1 Oy) Toplam 16.500.000 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 artırımını ile şirketin sermayesinin %15.52’si 81 Bin TL.-’lık kısmı borsada halka arz edilerek Ödenmiş Sermayesi 522 Bin TL’ sına 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 artırımını yaparak ödenmiş sermayesini 2.088.000.-TL’sına çıkarmıştır. Şirket 2006 Ocak ayında %100 Bedelli, % 200 Bedelsiz Sermaye artırımını yaparak Çıkarılmış sermayesini 8.352.000.-TL’na yükseltmiş, 2018 Şubat ayı içerisinde Çıkarılmış %47,56 Bedelsiz, %50 Bedelli artırımlık sureti ile ödenmiş sermayesini 16.500.000 TL ye çıkarmıştır. Şirketin tavan sermayesi 50.000.000.-TL’dir.

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.

01.01.2020-30.09.2020 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Isparta ili Gönen ilçesinde 19.01.2014 tarihinde devreye almış olduğumuz Gönen Güneş Enerji Santralimiz, Güneş Enerji yatırımlarımızın ilki olmuş ve şirketimiz yatırımlarını bu yönde sürdürmeye devam etmiştir. Isparta ili Kayı Köyü mevkiinde toplam 2 Mw'lık Kayı 1 GES ve Kayı 2 Güneş Enerji Santrallerimizin kabulü 28.04.2016 tarihinde yapılmış ve devreye alınmıştır. Senirce 1 - Senirce 2 - Senirce 3 Güneş Enerji Santrallerimizin ise 2016 yılının Eylül ayında inşaatı tamamlanmış 2016 Aralık ayında kesin kabulü yapıp üretime başlamıştır. Koç Tepe 1 ve Koç Tepe 2 santralleri 15.02.2018 tarihinde devreye alınmış ve üretime başlanmıştır. Böylelikle Güneş Enerji Santrali kurulu gücümüz 8 Mw'a ulaşmıştır.

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 , 8 Mw Güneş Enerjisi ve iştirakimizden payımıza düşen 17,45 MW olmak üzere toplam 38,45 MW'a ulaştığı söylenebilir

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

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 01.01.2019 - 31.12.2019 hesap dönemine ait finansal tablolarımıza göre, Dağıtılacak Dönem Kârı 0,00 TL olarak hesaplanmamıştır.

Kâr Payı Dağıtımına ilişkin Öneri, 30.06.2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Sayın Ortaklarımızın onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir.

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'de 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.

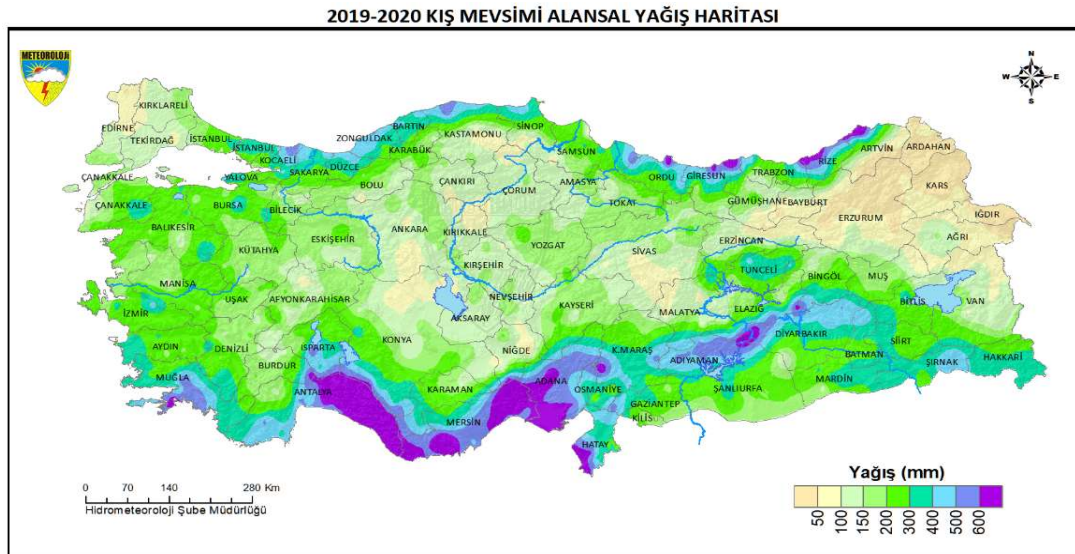
Şirketimiz kamuyu aydınlatma ve şeffaflık konularında SPK'nun düzenlemeleri kapsamında olması sebebiyle yasal yükümlülüklerini eksiksiz olarak yerine getirmekte, dönemsel olarak mali tablolarını, mali tablo dipnotlarını, bağımsız denetim raporlarını kamuya açıklamaktadır. Ayrıca olaganüstü durumlar söz 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.

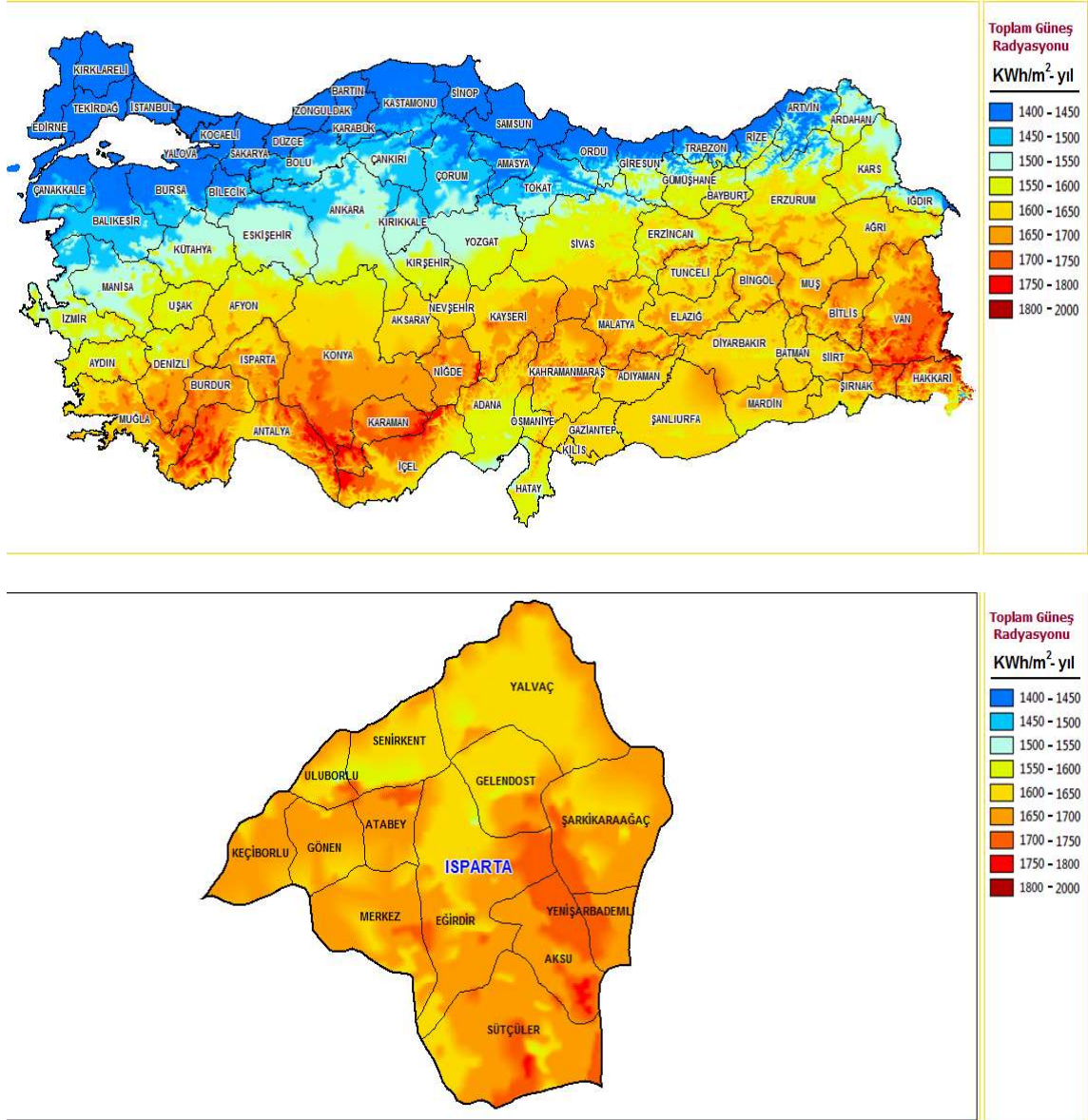
5. İşletme Performansını Etkileyen Ana Etmenler

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



01.01.2020-30.09.2020 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Bölgenin kış mevsimi yağış ortalaması 432.5 mm, normal 312.8 ve geçen yıl kış mevsim yağış ortalaması 539.3 mm'dir. Yağışlarda mevsim normaline göre %38.3 artıma ve geçen yıl mevsim yağışlarına göre %19.8 azalma gerçekleşmiştir.



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.

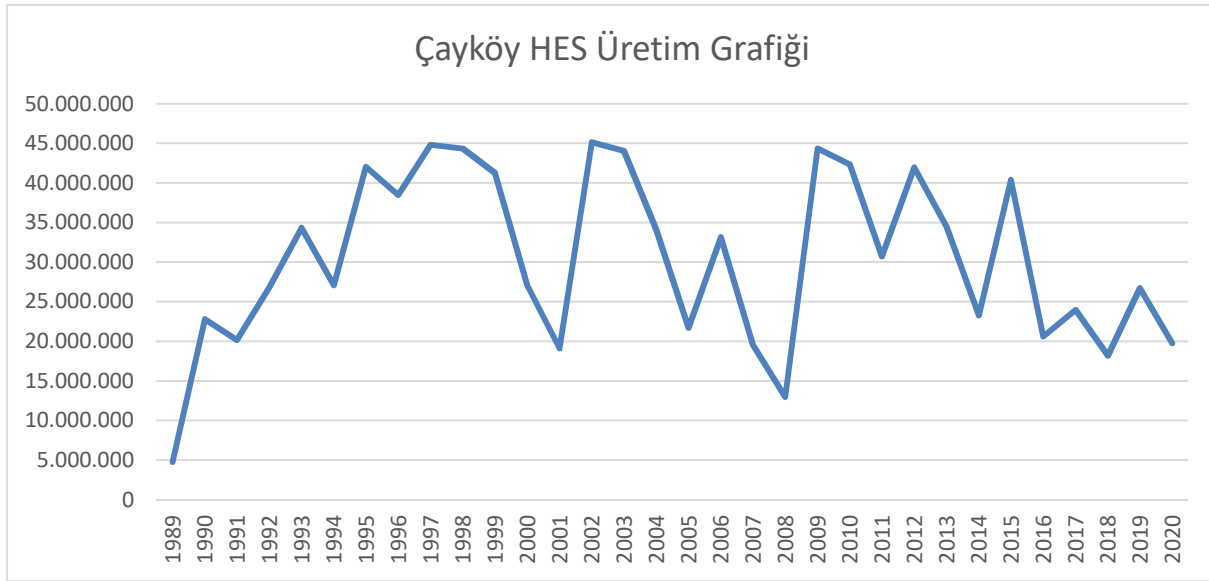
01.01.2020-30.09.2020 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

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 30.09.2020 tarihine kadar Toplam 970.799.462 Kwh Elektrik Üretimi yapılmıştır.

	Üretim Kwh		
Üretim Yeri	2019/09	2020/09	Değişim %
Çayköy HES	24.955.708	19.770.771	-20,78%

	Kapasite		
Üretim Yeri	Yıllık Kapasite	Üretim	Değişim%
Çayköy HES	32.800.000	19.770.771	-39,72%



- 2020 / 9 Aylık Dönemi Kapsamaktadır.

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 TETAŞ 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

01.01.2020-30.09.2020 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

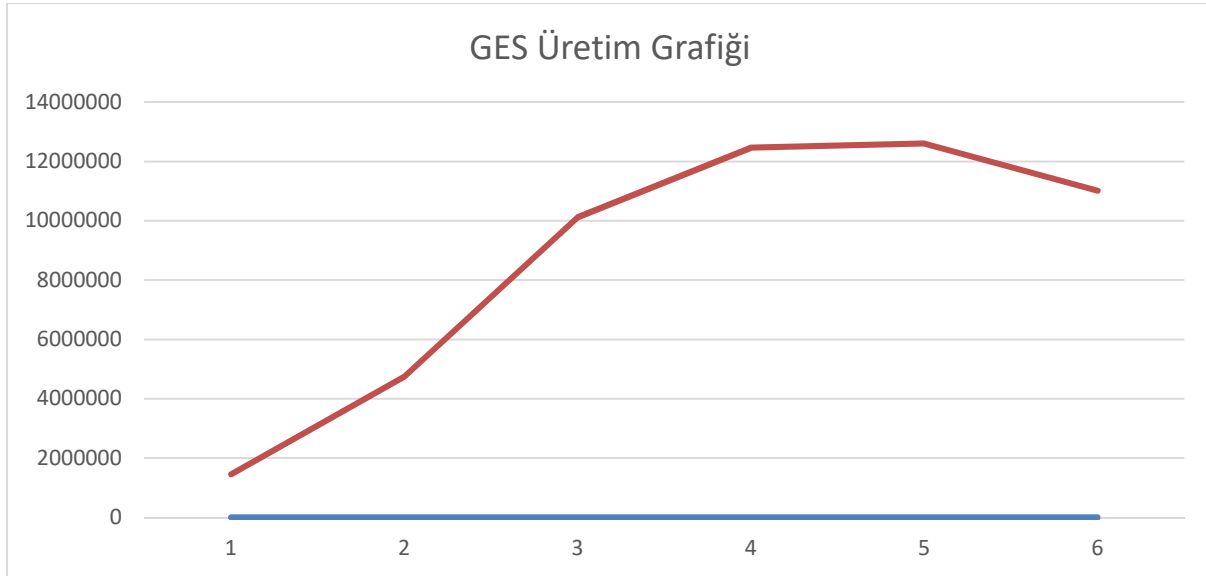
hesaplanması ve uygulamasından ETKB, EÜAŞ ile devam etmekte olan davalarımız bulunmaktadır. Bu davalar enerji satış tarifemizin güncel ve geçerli bir modele göre yeniden belirlenmesi, KOF kesintilerini Kapsamaktadır.

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 İşleticisi 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 30.06.2020 tarihine kadar 8 MW Kurulu Güce sahip GES Santrallerimizde 44.160.839 Kwh Elektrik Üretimi yapılmıştır.

Üretim Kwh			
Üretim Yeri	2019/09	2020/09	Değişim %
Güneş Elektrik Santralleri	10.115.121	11.021.739	8,96 %

Kapasite			
Üretim Yeri	Yıllık Kapasite	Üretim	Değişim %
Güneş Elektrik Santralleri	13.750.609	11.021.739	-19,85 %

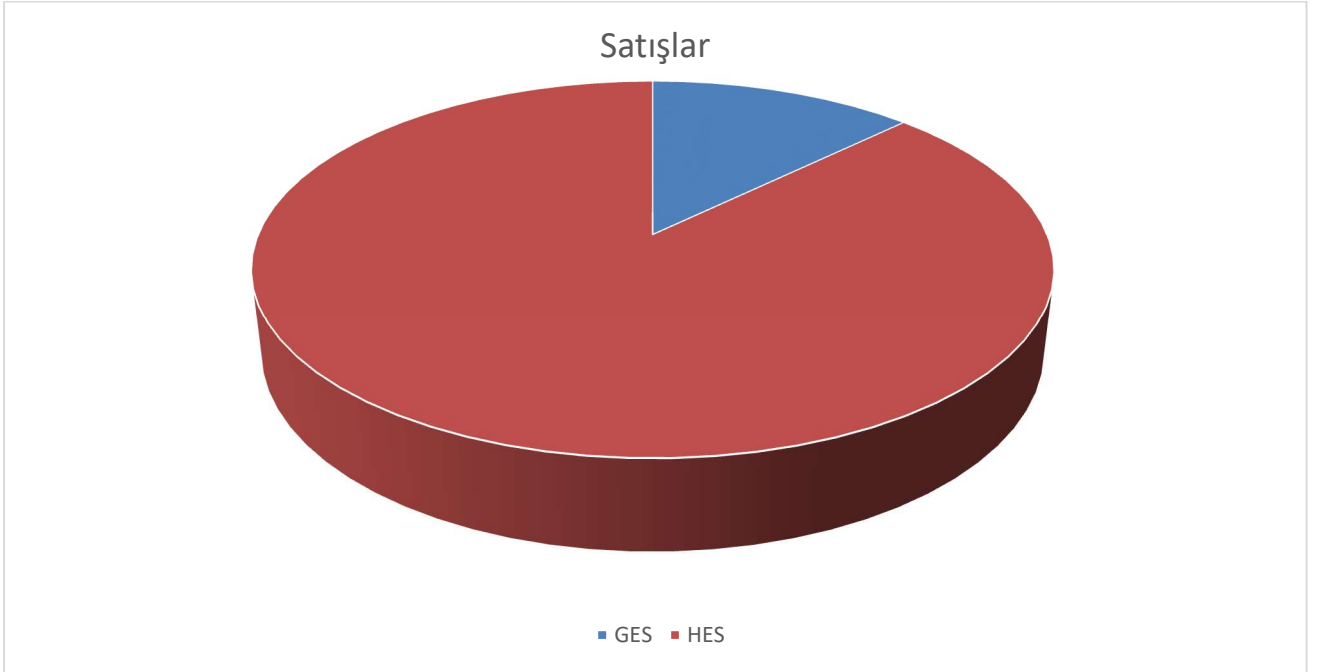


- 2020 6 Aylık Dönemi Kapsamaktadır.

8. Satışlar

Santral	Satış Tutarı	Satıştan İadeler	Net Satış Tutarı
Çayköy HES	1.460.740,78	145.816,58	1.314.924,20
GES	9.988.757,14		9.988.757,14
Toplam	11.449.497,92	145.816,58	6.985.360,16

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



01.01.2020-30.09.2020 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu
9. Temel Rasyolar

Özet Bilanço (TL)	31.12.2019	30.09.2020
Dönen Varlıklar	8.270.433	5.954.426
Duran Varlıklar	65.993.570	69.866.719
Toplam Varlıklar	74.264.003	75.821.145
Kısa Vadeli Yükümlülükler	11.885.173	17.192.937
Uzun Vadeli Yükümlülükler	39.486.534	45.397.005
Özkaynaklar	22.892.296	13.231.203
Toplam Kaynaklar	74.264.003	75.821.145
Özet Gelir Tablosu (TL)	30.09.2019	30.09.2020
Net Satışlar	11.188.964	11.476.642
Brüt Kar /Zarar	7.783.419	7.906.730
Faaliyet Karı / Zararı	6.387.600	6.871.858
Vergi Öncesi Kar / Zarar	3.664.107	(9.218.280)
Faaliyetler Vergi Gelir /(Gideri)	(224.597)	(41.936)
Net Dönem Karı / Zararı	3.622.171	(9.442.877)
MALİ ORANLAR	30.09.2019	30.09.2020
Likidite Oranlar		
Cari Oranlar (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,70	0,35
Asit Test Oranı (Dönen Varlıklar- Stoklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,67	0,35
Nakit Oranı (Nakt.ve nkt benzrl. / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,14	0,11
Faaliyet Oranları		
Dönen Varlıkların Devir Hızı Oranı (Net Satışlar / Ortalama Dönen Varlıklar)	1,35	1,93
Öz Sermaye Devir Hızı (Net Satışlar / Öz Kaynaklar)	0,49	0,87
Mali Bünye Oranları		
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler (Kısa ve uzun Vadeli Yüküml. / toplam aktif)	0,69	0,83
Öz Kaynaklar/Toplam Aktifler	0,31	0,17
Karlılık Oranları		
Brüt Satış karı/Net Satışlar	0,70	0,69
Faaliyet Karı/Net Satışlar	0,57	0,60
Net kar/Net Satışlar	0,32	-0,82
Hisse senetleri nazari değer oranı(Öz Kaynak / Pay Adedi Sayısı)	1,39	0,80

10. Personel ve İşçi Hareketleri

Şirket'in 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla çalışan personelinin sayısı 20'dir. (31 Aralık 2019: 21)

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

- Enerji satış tarifesi, 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 Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş. ("TETAŞ") tarafından tespit edilerek Şirket'e bildirilmektedir. Şirket söz konusu tarifeyle uygun fatura düzenlemekle birlikte, tarifeyle itiraz etmekte ve Eylül 2002 tarihinden itibaren faturalarını "ihtiraz-i kayıt" şerhi düşerek düzenlemektedir.

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- 06.05.2019 tarihli 2019/496 Muh. Anayasa Mahkemesine idari yargılamanın çok uzun sürmesinden dolayı bireysel başvuru yapılmıştır.

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. 12.03.2020 tarihli karar ile istinaf başvurularının reddine kesin olarak karar verilmiştir. Temyiz yolu kapalıdır. Anayasa Mahkemesine bireysel başvuru yapılmış olup, sonucu beklenmektedir. 2019/3432 E. Numaralı dosya.

GÖLTAŞ ENERJİ VE ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. DAVALARI

- 1- 27.07.2017 tarih ve 2017/675 Esas numaralı, özel denetçi tayin edilmesi hakkındaki davada 09.11.2017 tarihli celsede kararın kısmen kabulüne karar verilmiştir, 09.05.2018 tarihinde istinaf talebi reddedilerek karar kesinleşmiştir. Kabul edilen konularda rapor alınmak üzere dosya denetçilere tevdi edilmiştir. Özel denetçi raporu tanzim edilmiş, aleyhe olan rapora karşı beyan dilekçesi ve uzman görüşü dosyaya sunulmuştur. 20.01.2020 tarihli ara karar ile talep reddedilmiştir. 28.01.2020 tarihinde istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. Dosya Bölge Adliye Mahkemesindedir. Temyiz talebi Bölge Adliye Mahk. Tarafından reddedilmiş olup karar temyiz edilmiştir.
- 2- 14.08.2017 tarih ve 2017/724 Esas numaralı, 23.05.2017 tarihli olağan genel kurulunun bazı maddelerinin iptali hakkındaki davada, 06.12.2018 tarihli duruşmada davanın reddine karar verilmiştir. 20.03.2019 tarihinde karar için istinaf kanun yoluna başvurulmuş olup dosya Bölge Adliye Mahkemesindedir.
- 3- 12.10.2017 tarih ve 2017/910 Esas numaralı, 28.08.2017 tarihinde yapılan ve sermaye artırımını öngören olağanüstü genel kurul toplantısının iptali istemli davada, 24.01.2019 tarihli duruşmada davanın reddine karar verilmiştir. 20.03.2019 tarihinde karar için istinaf kanun yoluna başvurulmuş olup dosya Bölge Adliye Mahkemesindedir.
- 4- 07.08.2018 tarih ve 2018/716 Esas numaralı, dilekçe teatisi tamamlanmış olup dosyanın bilirkişiye tevdiine karar verilmiştir. Dosya bilirkişiden dönmüş rapora itirazlar doğrultusunda dosyanın tekrar bilirkişiye tevdiine karar verilmiştir. Bilirkişi ek raporu tamamlandı. Ek rapora ve davalı tarafın rapora beyanlarına karşın beyan dilekçesi dosyaya sunulmuştur. Sözlü yargılama aşaması başlayacağı için 21.09.2020 tarihli duruşmada bir sonraki duruşmaya kadar süre verilerek duruşma 26.10.2020 tarihine bırakılmıştır.
- 5- 27.09.2018 tarih ve 2018/1021 Esas numaralı, Göltaş Enerji yöneticilerine karşı açılan tazminat davasında, İstanbul 18. Ticaret Mahkemesinde dava derdesttir. Dosya bilirkişiye gönderilmiştir. Duruşması 19.11.2020 tarihinde.

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- 24.04.2018 tarih ve 2018/175 Esas numaralı dosya ile, Sermaye Piyasası Kanunu 110' uncu maddesi muhalefet hizmet nedeniyle Isparta 5. Asliye Ceza Mahkemesi'nde açılan emniyeti suistimal davasında, 13.09.2018 günlü duruşmada durma kararı verilerek dosya SPK'ya gönderilmiştir.

01.01.2020-30.09.2020 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

- 3- 26.09.2018 tarih ve 2018/407 Esas numaralı dosya ile, eski şirket yöneticilerine karşı açılan tazminat davasında, Isparta 2. Aliye Hukuk Mahkemesinde dava derdesttir. Dosya bilirkişiye gönderilmiştir. Duruşması 10.12.2020 tarihinde.
- 4- 04.10.2018 tarih ve 2018/897 Esas numaralı, Akbank T.A.Ş. aleyhine açılan rehin tadil sözleşmesinin iptali davasında, dilekçe teatisi tamamlanmıştır. 15.01.2020 tarihli duruşma bilirkişi raporu tebliğ alınmış, rapora karşı beyan dilekçesi sunulmuştur. Dosyanın ek rapor alınmak üzere bilirkişiye tevdiine karar verilmiştir. Bilirkişi raporu ve 28.10.2020 tarihli duruşma beklenmektedir.