

**Kangal Termik Santral Elektrik Üretim  
Anonim Şirketi**

30 Haziran 2019 Tarihi İtibarıyla ve  
Aynı Tarihte Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait  
Özet Finansal Tablolar ve  
Sınırlı Denetim Raporu

05 Eylül 2019

Bu rapor 2 sayfa ara dönem özet finansal bilgilere ait sınırlı denetim raporunu ve 28 sayfa ara dönem özet finansal tablolar ve ara dönem özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotları içermektedir.

# **Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi**

## **İçindekiler**

Ara Dönem Özet Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu  
Özet Finansal Durum Tablosu  
Özet Kar veya Zarar ve Özet Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu  
Özet Özkaynaklar Değişim Tablosu  
Özet Nakit Akış Tablosu  
Özet Finansal Tablolara Ait Dipnotlar



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
The Paragon Tower, Kızılırmak Mah.  
Ufuk Üniversitesi Cad. No:2 Kat:13  
Çukurambar 06550 Ankara  
Tel +90 312 491 7231  
Fax +90 312 491 7131  
www.kpmg.com.tr

## Ara Dönem Özet Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### *Giriş*

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2019 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun ve diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem özet finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardına ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

#### *Sınırlı Denetimin Kapsamı*

Yaptığımız sınırlı denetim Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem özet finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem özet finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

### *Sınırlı Olumlu Sonucun Dayanağı*

Ŗirket, TMS 34 hŖkŖmlerine gŖre karŖılaŖtırmalı olarak sunulması gereken 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren hesap dŖnemine ait Ŗzet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, Ŗzkaynaklar deđiŖim tablosunu ve nakit akıŖ tablosunu ve ilgili dipnotlarını iliŖikteki ara dŖnem Ŗzet finansal bilgiler ile karŖılaŖtırmalı olarak sunmamıŖtır.


### *Sınırlı Olumlu Sonuç*

Sınırlı denetimimize gŖre, Sınırlı Olumlu Sonucun Dayanağı paragrafında belirtilen hususun muhtemel etkileri hariç olmak Ŗzere iliŖikteki ara dŖnem Ŗzet finansal bilgilerin, tŖm Ŗnemli yŖnleriyle, TMS 34 "Ara DŖnem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi ekmemiŖtir.

### *Dikkat ekilen Husus*

Dipnot 2.1'de detaylı açıklandığı Ŗzere, iliŖikteki ara dŖnem Ŗzet finansal bilgiler "İŖletmenin SŖrekliliđi" ilkesi uyarınca hazırlanmıŖtır. Bununla birlikte 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Ŗirket'in toplam 1,552,040,423 TL tutarında Ŗzkaynak açığı bulunmaktadır. 6102 sayılı TŖrk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 376 ncı madde ve 15 EylŖl 2018 tarihli "6102 Sayılı TTK'nın 376 ncı Maddesinin Uygulanmasına İliŖkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" uyarınca, yapılan değerlendirmeye gŖre henŖz ifa edilmemiŖ yabancı para cinsi yŖkŖmlŖlŖklerden doğan kur farkı zararları dikkate alınmadığında 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Ŗirket'in TTK'ya gŖre sermaye kaybı veya borca batık olma durumu ortadan kalkmaktadır. Ancak bu husus tarafımızca verilen sınırlı olumlu sonucu etkilemektedir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali MŖŖavirlik Anonim Ŗirketi  
A member firm of KPMG International Cooperative

  
AyŖe Ŗzlem Baran SMMM  
Sorumlu Denetçi  
5 EylŖl 2019  
Ankara, TŖrkiye

**Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi**  
**Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Tarihi İtibarıyla Özet**  
**Finansal Durum Tablosu**

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot</b>	<b>(Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Haziran 2019</b>	<b>(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2018</b>
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	3	13,344,888	6,183,235
Ticari alacaklar		96,525,022	85,962,505
<i>İlişkili taraflardan</i>	11	16,101,438	8,860,216
<i>İlişkili olmayan taraflardan</i>	5	80,423,584	77,102,289
Diğer alacaklar		231,162	224,477
<i>İlişkili olmayan taraflardan</i>		231,162	224,477
Stoklar		40,477,291	38,592,812
Peşin ödenmiş giderler	7	13,376,572	1,080,134
Diğer dönen varlıklar		201,922	177,617
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>164,156,857</b>	<b>132,220,780</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Maddi duran varlıklar	8	1,456,885,835	1,493,311,739
Maddi olmayan duran varlıklar	9	739,510,658	761,024,552
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>2,196,396,493</b>	<b>2,254,336,291</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>2,360,553,350</b>	<b>2,386,557,071</b>

İlişikteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

**Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi**  
**Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Tarihi İtibarıyla**  
**Özet Finansal Durum Tablosu**  
*(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)*

		(Sınırlı denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
<b>KAYNAKLAR</b>	<b>Dipnot</b>	<b>30 Haziran 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Kısa vadeli borçlanmalar	4	56,421,390	50,217,276
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	4	617,901,948	507,136,069
Ticari borçlar		86,414,386	76,744,153
<i>İlişkili taraflara</i>	11	2,765,940	805,218
<i>İlişkili olmayan taraflara</i>	5	83,648,446	75,938,935
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		8,137,867	5,138,629
Diğer borçlar		403,635,538	393,029,833
<i>İlişkili taraflara</i>	11	402,964,061	391,969,654
<i>İlişkili olmayan taraflara</i>	6	671,477	1,060,179
Kısa vadeli karşılıklar	10	1,770,106	4,971,682
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>		1,541,075	1,736,672
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>		229,031	3,235,010
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		100,587	76,041
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>1,174,381,822</b>	<b>1,037,313,683</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Uzun vadeli borçlanmalar	4	2,734,526,632	2,584,052,677
Uzun vadeli karşılıklar		3,685,319	2,581,772
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>		3,685,319	2,581,772
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>2,738,211,951</b>	<b>2,586,634,449</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>3,912,593,773</b>	<b>3,623,948,132</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Ödenmiş sermaye		600,000,000	600,000,000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		1,198,399,770	1,198,999,719
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları</i>		(160,497)	439,452
<i>Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları</i>		1,198,560,267	1,198,560,267
Geçmiş yıl zararları		(3,036,390,780)	(1,923,755,556)
Net dönem zararı		(314,049,413)	(1,112,635,224)
<b>Toplam özkaynaklar</b>		<b>(1,552,040,423)</b>	<b>(1,237,391,061)</b>
<b>Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler</b>		<b>2,360,553,350</b>	<b>2,386,557,071</b>

İlişikteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

**Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi**  
**Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2019 Dönemine Ait Özet**  
**Kar veya Zarar ve Özet Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu**  
*(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)*

	<i>Dipnot</i>	<i>(Sınırlı denetimden geçmiş) 2019</i>
<b>Kar veya zarar kısmı</b>		
Hasılat	12	356,832,842
Satışların maliyeti	13	(311,304,611)
<b>Brüt kar/(zarar)</b>		<b>45,528,231</b>
Genel yönetim giderleri (-)		(8,176,962)
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri (-)		(593,445)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		5,688,323
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(953,470)
<b>Esas faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>41,492,677</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		--
<b>Finansman gideri öncesi faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>41,492,677</b>
Finansman gelirleri	14	2,065,132
Finansman giderleri (-)	14	(357,607,222)
<b>Finansman giderler, net</b>		<b>(355,542,090)</b>
<b>Sürdürülen faaliyet vergi öncesi dönem karı/(zararı)</b>		<b>(314,049,413)</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>		--
- Dönem vergi gideri		--
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		--
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)</b>		<b>(314,049,413)</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir kısmı</b>		
<b><u>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</u></b>		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)		(599,949)
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>(599,949)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>(314,649,362)</b>
<b>Pay başına zarar</b>		
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına zarar (kuruş)	17	<b>(0.52)</b>

İlişikteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

# Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait

## Özet Özkaynaklar Değişim Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler			Birikmiş karlar / (zararlar)		Toplam özkaynaklar
	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem karı/(zararı)	
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiye	600,000,000	439,452	1,198,560,267	(1,923,755,556)	(1,112,635,224)	(1,237,391,061)
Transferler	--	--	--	(1,112,635,224)	1,112,635,224	--
Dönem karı/(zararı)	--	--	--	--	(314,049,413)	(314,049,413)
Diğer kapsamlı gelir	--	(599,949)	--	--	--	(599,949)
30 Haziran 2019 itibarıyla bakiye	600,000,000	(160,497)	1,198,560,267	(3,036,390,780)	(314,049,413)	(1,552,040,423)

İlişikteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır



**Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi**  
**Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Nakit Akış Tablosu**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<b>Dipnot</b>	<b>2019</b>
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI:</b>		<b>113,996,454</b>
<b>Dönem karı/(zararı)</b>		<b>(314,049,413)</b>
<i>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</i>		
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		65,664,385
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	14	77,244,330
İzin karşılık gideri ile ilgili düzeltmeler		(538,077)
Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler	10	(3,005,979)
Kıdem tazminatı karşılık gideri ile ilgili düzeltmeler		503,597
Kredilerle ilgili gerçekleşmeyen kur farkları	4	289,309,832
Gecikme zammı karşılığı ile ilgili düzeltmeler		342,482
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		
Ticari alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(12,074,219)
Diğer alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(6,685)
Stoklardaki artış/azalış ile ilgili değişim		(1,884,478)
Ticari borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		397,577
Diğer borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		10,605,705
<b>Toplam Düzeltmeler</b>		<b>112,509,057</b>
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>1,487,397</b>
Alınan faiz		1,487,397
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(7,724,587)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8-9	(7,724,587)
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(99,110,214)</b>
Kısa ve uzun vadeli borçlanmadaki değişim	4	(97,215,686)
Ödenen faiz ve komisyonlar	4	(1,894,528)
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>		<b>7,161,653</b>
<b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>3</b>	<b>439,261</b>
<b>E.BLOKE MEVDUATTAKİ DEĞİŞİM</b>	<b>3</b>	<b>4,710,180</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>	<b>3</b>	<b>12,311,094</b>

İlişikteki dipnotlar bu özet finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

**Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi**  
**Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

Finansal Durum Tablosu.....	1-2
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu.....	3
Özkaynak Değişim Tablosu.....	4
Nakit Akış Tablosu .....	5
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar.....	7-28

**Özet finansal tablo dipnotları**

<b><u>Dipnot</u></b>	<b><u>Tanım</u></b>	<b><u>Sayfa</u></b>
1	Şirketin organizasyonu ve faaliyet konusu	7
2	Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	7-13
3	Nakit ve nakit benzerleri	14
4	Finansal borçlanmalar	14-16
5	Ticari alacak ve borçlar	16
6	Diğer alacak ve borçlar	17
7	Peşin ödenmiş giderler	17
8	Maddi duran varlıklar	18
9	Maddi olmayan duran varlıklar	19
10	Karşılıklar, koşullu varlık borçlar	20
11	İlişkili taraf açıklamaları	21
12	Hasılat	22
13	Satışların maliyeti	22
14	Finansman gelirleri, giderleri	22
15	Finansal araç	23-24
16	Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	25-28
17	Pay başına kazanç	28
18	Raporlama döneminden sonraki olaylar	28
19	Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar	28

# Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

## Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

*Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.*

### 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim A.Ş.'nin ("Şirket" veya "Kangal Termik") faaliyet konusu elektrik üretimi ve ticaretinin yapılmasıdır. Şirket'in ana ortağı Konya Şeker Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir ("Konya Şeker"). Şirket'in esas kontrolünü elde tutan nihai ortağı ise Anadolu Birlik Holding A.Ş.'dir ("Anadolu Birlik"). Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup adresi Dedekorkut Mahallesi, Beyşehir Caddesi, No: 9 Meram, Konya'dır. Şirket'in 30 Haziran 2019 itibarıyla 478 personeli bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 477).

Kangal Termik Santral Elektrik Üretim A.Ş., Sivas'ın Kangal ilçesinde bulunan, 457 MW kurulu güce sahip, linyit kömürü ile çalışan Kangal Termik Santrali'ni 14 Ağustos 2013 tarihinde imzalanan Kangal Termik Santrali "Satış ve İşletme Hakkı Devri" sözleşmesi kapsamında işletmektedir. Satış ve işletme hakkı devir sözleşmesi, Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 25 Nisan 2013 tarih ve 2013/62 sayılı kararı uyarınca Türkiye Cumhuriyeti Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ve Elektrik Üretim A.Ş. ("EÜAŞ") ile Kangal Termik Santral Elektrik Üretim A.Ş. arasında tanzim ve imza edilmiştir. Satış ve işletme hakkı devri sözleşmesi ile idare santrali, santral tarafından kullanılan EÜAŞ ve Hazine'nin mülkiyetindeki taşınmazları Şirket'e satmış, ruhsatlarında işletme hakkını Şirket'e devretmiştir.

EÜAŞ kontrolünde tesis 1989 yılında tamamlanarak ilk elektrik üretimine iki ünite ile başlamıştır. 2000 yılında üçüncü ünite de tamamlanarak tesise dahil edilmiştir. Üç üniteden oluşan santralde, birinci ve ikinci üniteler 150 MW, üçüncü ünite ise 157 MW kurulu güce sahiptir.

Kangal Termik Santrali, toplam 8.045 hektar alana sahip tek ruhsatta kullanılabilir toplam 91.717.598 ton kömüre sahiptir. Kömürün ortalama kalorisi 1.100 kcal/kg'dır. Santralin günlük kömür ihtiyacı 21.000 tondur.

Kangal Termik'in ana gelir kaynağını, Anadolu Birlik Holding'in bağlı ortaklığı Doğrudan Elektrik Enerjisi Toptan Satış ve Tedarik A.Ş.'ye ("Doğrudan") ve Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirketi ("TEİAŞ")'ne ve EÜAŞ'ne yapılan elektrik üretimi satışları oluşturmaktadır. Bu kapsamda, Doğrudan'a aylık bazda kapasite ve üretim ücretleri fatura edilmektedir. Bünyesinde linyit kömürü madeni bulunduran Kangal Termik, ihtiyacı olan kömürü taşeron firmalardan satın alıp, elektrik üretimi sırasında söz konusu kömürü tüketmektedir. Elektrik üretimi, entegre dağıtım sistemi tarafından kontrol edilmekte; arz ve talep otomatik olarak ulusal şebeke frekansına bağlı olarak dengelenmektedir.

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPK")'nın 16. maddesinin üçüncü fıkrası hükümleri uyarınca 31 Ocak 2019 tarih ve 7/149 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu kararıyla SPK kapsamına alınmıştır. 2019 yılı hesap döneminden başlamak üzere Şirket'in finansal tablolarını SPK düzenlemeleri çerçevesinde bağımsız denetimden geçirilmesi dahil SPK'nın II-16.2 sayılı "Kooperatif ve Kooperatif Birliklerinin Paylarının Çoğunluğuna Sahip Olduğu Anonim Ortaklıklara İlişkin Esaslara Dair Tebliğ" hükümlerine uyma yükümlülüğü başlamıştır.

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

#### 2.1 İşletmenin sürekliliği

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in 1,552,040,423 TL (31 Aralık 2018 - 1,237,391,061 TL) tutarında özkaynak açığı bulunmaktadır. Şirket, cari dönemde 314,049,413 TL net zarar etmiştir.

15 Eylül 2018 tarihli "6102 Sayılı TTK'nın 376'ncı Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ ("Tebliğ")"de 1 Ocak 2023 tarihine kadar, "TTK 376. Maddesi kapsamında sermaye kaybı ve borca batık olma durumuna ilişkin yapılan hesaplamalarda, henüz ifa edilmemiş yabancı para cinsi yükümlülüklerden doğan kur farkı zararları dikkate alınmayabilir" ifadesi bulunmaktadır. Bu kapsamda, Tebliğ uyarınca yapılan değerlendirmeye göre, henüz ifa edilmemiş yabancı para cinsi yükümlülüklerden doğan kümülatif kur farkı zararı 1,834,750,669 TL'dir. 15 Eylül 2018 tarihli tebliğ uyarınca Şirket'in sermaye ve yedek akçelerinin toplamının yarısı zarar nedeniyle karşılıksız kalmıştır.

# **Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi**

## **Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### **2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.1 İşletmenin sürekliliği (devamı)**

Şirket, cari dönemde faaliyetlerinden 113,996,454 TL tutarında nakit elde etmiş olup, Şirket’in dönem zararı büyük ölçüde Kangal Termik Santrali’nin satın alınması sırasında yapmış olduğu borçlanma ve kullanmış olduğu kredilerin finansman giderleri sebebiyle oluşmaktadır. Şirket’in sürekliliği, Şirket ana hissedarı olan Konya Şeker’in bu yöndeki istekliliğine ve gelecekteki operasyonlar için yeterli kaynak sağlamasına bağlıdır. Konya Şeker, Şirket’in faaliyetlerini fonlamak ve Şirket’in finansman yükümlülüklerini yerine getirmesi için devamlı finansman desteği sağlamayı kararlaştırmış olup yurtdışından kaynak kullanımı dahil olmak üzere çeşitli görüşmelerde bulunmaktadır. Finansal borçların yeniden yapılandırılması Şirket gündeminde olup; T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın 2019 yılında uygulamaya alınmasını planladığı “Enerji Fonu” kurulması ve işletilmesi ile ilgili gelişmeler bu kapsamda yakından takip edilmektedir. Ayrıca Şirket tarafından 2019 ve sonrasında yapılması zorunlu olan baca gazı arıtma tesisi yatırımı için katlanacağı 100-150 milyon Avro arasında geçişecek olan yatırım için, Polonya Merkezli SBB Energy S.A. firması ile Yap-İşlet- Devret sözleşmesi imzalanmıştır. Bu kapsamda 2019 ve sonrasında Şirket’ten ilgili yatırıma ilişkin nakit çıkışı planlanmamaktadır.

Şirket yönetimi öngörülebilir gelecekte Şirket’in operasyonel varlığını devam ettirmek için yeterli kaynaklara sahip olacağı konusunda beklentilere sahiptir. Şirket önümüzdeki 5 yıllık bütçesinde ciro artışı ve ciro artışı kaynaklı operasyonel verimlilik sebebiyle FAVÖK’de artış öngörmekte, faaliyetlerinden pozitif nakit akışı beklemektedir. Yukarıda bahsedilen konulara ilişkin olarak Şirket yönetimin öngörüsü, öngörülebilir gelecekte Şirket sürekliliği hususunda şüphe olmadığı yönündedir.

#### **2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”ye) uygunluk beyanı**

Şirket, 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No:34 “Ara Dönem Finansal Raporlama (“TMS 34”)”ya uygun olarak hazırlamıştır.

TMS 34’e istinaden TMS/TFRS’ye uygun olarak hazırlanan yıllık finansal tabloların içermesi gerekli açıklama ve dipnotlar TMS 34 uyarınca özetlenmiş veya yer verilmemiştir. Ara dönem finansal sonuçları tek başına yıl sonu sonuçlarının bir göstergesi olmazlar. Ekteki özet finansal tablolar, 31 Aralık 2018 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve ekli dipnotları ile birlikte değerlendirilmelidir.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2019 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 5 Eylül 2019 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurulu’nun ve ilgili düzenleyici kurumların bu finansal tabloların değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

# Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

## Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.3 Sunuma ilişkin temel esaslar

##### a) Ölçüm esasları

Finansal tablolar, maddi duran varlıklar ve satın alınan maddi olmayan duran varlıklar haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır. Maddi duran varlıklar gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmektedir.

##### b) Geçerli para birimi ve raporlama para birimi

Bu finansal tablolar, Şirket'in geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur. TL olarak sunulan bütün finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe tam olarak gösterilmiştir.

##### c) Yabancı para

##### (i) Yabancı para cinsinden yapılan işlemler

Yabancı para biriminde yapılan işlemler, işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmiştir.

Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonundaki kurlardan geçerli para birimine çevrilmiştir. Yeniden çevirimle oluşan yabancı para kur farkları genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Yabancı para cinsinden tarihi maliyetleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler çevrilmemiştir.

Avro / TL, ABD Doları / TL ve İngiliz Sterlini / TL kurlarındaki senelik değişimler raporlama dönemi sonları itibarıyla aşağıdaki gibidir:

<u>Yıl sonu</u>	<u>30 Haziran 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Avro / TL	6,5507	6,0280
ABD Doları / TL	5,7551	5,2609

#### 2.4 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

#### 2.5 Önemli muhasebe politikalarında değişiklikler

Muhasebe politikaları finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde, Şirket tarafından tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

30 Haziran 2019 tarihli finansal tabloları hazırlanırken, TFRS 16 ilk uygulamaları haricinde muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

# Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

## Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.5 Önemli muhasebe politikalarında değişiklikler (devamı)

##### 2.5.1 TFRS 16 Kiralamalar

TFRS 16, kiracılar için tek bir kiralama muhasebesi modelini getirmiştir. Şirket, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Kiraya veren açısından muhasebeleştirme, önceki muhasebe politikalarına benzer şekildedir.

Şirket, TFRS 16’yı ilk geçişin etkisini kümülatif olarak 1 Ocak 2019 tarihinde dağıtılmamış karlara yansıtıldığı, kısmi geriye dönük yaklaşımı kullanarak uygulamıştır. Buna göre, 2018 için TMS 17 ve ilgili yorumlar kapsamında sunulan karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemiştir. TFRS 16’nın, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

##### i. *Kiralama Tanımı*

Daha önce, Şirket tarafından sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğine TFRS Yorum 4 “Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi”ne göre karar verilmekte iken Şirket artık, bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğini yeni kiralama tanımına dayanarak değerlendirmektedir. TFRS 16 uyarınca bir sözleşme uyarınca tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içermektedir.

TFRS 16’ya geçişte, Şirket, hangi işlemlerin kiralama olarak sınıflandırılmasıyla ilgili olarak; eski haliyle kiralama olarak tanımlanan sözleşmeleri kolaylaştırıcı uygulamayı kullanarak kiralama tanımını karşılayıp karşılamadığını yeniden değerlendirilmeksizin uygulamayı seçmiştir. Dolayısıyla, TFRS 16’yı sadece daha önce kira sözleşmeleri olarak tanımlanan sözleşmelere uygulamıştır. TMS 17 ve TFRS Yorum 4’e göre kiralama içermeyen sözleşmelerin, bir kiralama işlemi içerip içermediği yeniden değerlendirilmemiştir. Bu nedenle, TFRS 16 kapsamındaki kiralama tanımı yalnızca 1 Ocak 2019’da veya sonrasında yapılan veya değişikliğe uğrayan sözleşmelere uygulanmıştır.

Şirket, bir kiralama bileşenini içeren bir sözleşmenin yeniden değerlendirilmesinde veya sözleşme başlangıcında, her bir kiralama sözleşmesi ve kiralama dışı bileşene, nispi tek başına fiyatına dayanarak dağıtmıştır. Bununla birlikte, kiracı olduğu mülkler için, Şirket kiralama dışı bileşenleri ayırmamayı ve kiralama olmayan ve kiralama niteliği taşımayan bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi seçmiştir.

##### ii. *Önemli Muhasebe Politikaları*

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüğünü finansal tablolara alır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyet değeri üzerinden ölçülür ve sonradan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer. Bir kullanım hakkı varlığı yatırım amaçlı gayrimenkul tanımını karşıladığında, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sunulur. Kullanım hakkı varlığı başlangıçta maliyet değerinden ölçülmüş ve kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket’in muhasebe politikalarına uygun olarak gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

# Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

## Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.5 Önemli muhasebe politikalarında değişiklikler (devamı)

##### 2.5.1 TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

###### ii. Önemli Muhasebe Politikaları (devamı)

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanılarak iskonto edilir. Genel olarak, Şirket iskonto oranı olarak alternatif borçlanma faiz oranını kullanmıştır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kiracı, kira yükümlülüğünün defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır. Kiralama süresinde ve varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede değişiklik olması durumunda ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması ve endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması durumlarında yeniden ölçülür.

Şirket, yenileme opsiyonlarını içeren bazı kira sözleşmeleri için kira süresini belirlemek için kendi yargısını kullanmıştır. Şirket'in bu tür opsiyonları uygulamak için makul ölçüde emin olup olmadığının değerlendirilmesi, kiralama süresini etkiler; dolayısıyla bu husus muhasebeleştirilen kiralama borçlarının ve kullanım hakkı varlıklarının tutarlarını önemli ölçüde etkilemektedir.

###### iii. Geçiş

Geçiş sırasında, TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar için, kira yükümlülüğü, geri kalan kira ödemelerinin kiracının ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları her bir kiralama bazında aşağıdakilerden birine göre ölçülmüştür:

- Kiralamanın fiilen başladığı tarihten bu yana uygulanıyormuş gibi, ancak kiracının ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş defter değeri üzerinden ya da
- İlk uygulama tarihinden hemen önce finansal durum tablosuna yansıtılan, ön ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş tüm kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş olan kira yükümlülüğüne eşit bir tutar üzerinden.

Şirket, daha önce TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar için TFRS 16'yı uygularken aşağıdaki kolaylaştırıcı uygulamaları kullanmıştır.

- 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla sözleşmenin bitmesine 12 aydan daha az kiralama süresi olan kiralamalar için kullanım hakkı varlıklarını ve borçlarını muhasebeleştirmek için kısa vadeli kiralamalar muafiyetini uygulamıştır.
- İlk uygulama tarihinde kullanım hakkı varlığını ölçerken başlangıçtaki doğrudan maliyetleri dahil edilmemiştir.

# **Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi**

## **Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait**

### **Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### **2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.5 Önemli muhasebe politikalarında değişiklikler (devamı)**

##### **2.5.1 TFRS 16 Kiralamalar (devamı)**

###### **iii. Geçiş (devamı)**

Sözleşmenin, sözleşmeyi uzatma veya sonlandırma seçenekleri içermesi durumunda, kiralama süresi belirlenirken bunlara ilişkin Yönetimin yeni değerlendirmeleri kullanılmıştır.

TMS 17 uyarınca finansal kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalar için, 1 Ocak 2019'daki kullanım hakkı varlığının ve kira yükümlülüğünün defter değeri, TFRS 16'nın uygulamaya başlamasından hemen önce TMS 17 uyarınca kiralanmış varlığın ve kira yükümlülüğünün defter değeri üzerinden belirlenir.

##### **2.5.2 Yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler**

Raporlama tarihi itibarıyla yayınlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

###### **Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)**

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK 'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.



# Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

## Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.5 Önemli muhasebe politikalarında değişiklikler (devamı)

##### 2.5.2 Yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)

###### i. TMS1 TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

KGK tarafından 7 Haziran 2019'da “önemli tanımı” değişikliği yayınlanmıştır (TMS 1 ve TMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, “önemli” tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşliğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının TFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. Yenilenen önemli tanımına “bilgilerin gizlenmesi” ifadesi eklenmiş ve bu ifadenin bilgilerin verilmemesi ve yanlış verilmesi ile benzer sonuçlara sebep olabileceği belirtilmiştir. Ayrıca bu değişiklikte birlikte önemli tanımında kullanılan terminoloji, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve'de (2018 Sürümü) kullanılan terminoloji ile uyumlu hale getirilmiştir. TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, TMS 1 ve TMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

###### ii. TFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

Bir işlemin bir varlık edinimi mi yoksa bir işletme edinimi ile mi sonuçlanacağını belirlenmesinde güçlüklerle karşılaşmakta olup, uzun zamandır önemli bir mesleki yargı konusu olmuştur. UMSK, bu konuyu netleştirmek üzere; şirketlerin edindiği faaliyet ve varlıkların bir işletme mi yoksa yalnızca bir varlık grubu mu olduğuna karar vermelerini kolaylaştırmak amacıyla “işletme” tanımını değiştirmek amacıyla UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde değişiklik yapmıştır. KGK tarafından da 21 Mayıs 2019'da İşletme Tanımı (TFRS 3'te Yapılan Değişiklikler) yayınlanmıştır. Söz konusu değişiklikle; bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek, sürecin asli olmasının yanı sıra süreç ve girdilerin birlikte çıktılarının oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir. Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir. Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için uygulaması isteğe bağlı olan bir konsantrasyon testi eklenmiştir. Bu uygulama, varlıkların gerçeğe uygun değerinin büyük bir kısmının tek bir tanımlanabilir varlığa veya benzer tanımlanabilir varlıklar grubuna yoğunlaştırılması durumunda bir varlık edinilmesine yol açan basitleştirilmiş bir değerlendirmedir. Finansal tablo hazırlayıcıları konsantrasyon testini uygulamayı seçmezlerse veya test başarısız olması durumunda yapılacak değerlendirme önemli bir sürecin varlığına odaklanır. TFRS 3'deki değişikliklerin 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde elde edilen işletmeler için geçerli olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 3'deki değişikliğin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

# Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

## Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 3 Nakit ve nakit benzerleri

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Kasa	5,832	--
Bankalar	12,870,962	6,133,221
-Vadeli mevduatlar	9,191,667	96,058
-Vadesiz mevduatlar	3,679,295	6,037,163
Alınan çekler	422,183	--
Diğer	45,911	50,014
	<b>13,344,888</b>	<b>6,183,235</b>
Blokeli mevduat (*)	(1,033,794)	(5,743,974)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	<b>12,311,094</b>	<b>439,261</b>

(\*) 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla blokeli mevduat hesabı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. 'ne verilen 1,033,794 TL (31 Aralık 2018: 5,743,974 TL) tutarında nakit teminattan oluşmaktadır.

Şirket'in finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur, faiz oranı riskleri ve duyarlılık analizleri Not 15'de açıklanmıştır.

### 4 Finansal borçlanmalar

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
<b><u>Kısa vadeli finansal borçlanmalar</u></b>		
Kısa vadeli borçlanmalar	56,421,390	50,217,276
Uzun vadeli teminatlı banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	617,901,948	507,136,069
	<b>674,323,338</b>	<b>557,353,345</b>
<b><u>Uzun vadeli finansal borçlanmalar</u></b>		
Uzun vadeli teminatlı banka kredileri	2,734,526,632	2,584,052,677
	<b>2,734,526,632</b>	<b>2,584,052,677</b>

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
1 yıl içerisinde ödenecek	674,323,338	557,353,345
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	401,293,936	368,310,487
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	374,179,162	336,234,317
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	338,571,618	319,869,017
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	326,046,920	274,791,903
5 yıl ve daha uzun vadeli	1,294,434,996	1,284,846,953
	<b>3,408,849,970</b>	<b>3,141,406,022</b>

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, açık olan kredilere ilişkin vade ve şartlar aşağıdaki gibidir:

# Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

## Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 4 Finansal borçlanmalar (devamı)

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle, açık olan kredilere ilişkin vade ve şartlar aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	30 Haziran 2019		
		Orijinal tutar	Kısa vadeli	Uzun vadeli
ABD Doları	Libor + % 8,51	592,318,113	674,323,338	2,734,526,632
		<b>592,318,113</b>	<b>674,323,338</b>	<b>2,734,526,632</b>

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2018		
		Orijinal tutar	Kısa vadeli	Uzun vadeli
ABD Doları	Libor + % 8,56	597,123,310	557,353,345	2,584,052,677
		<b>597,123,310</b>	<b>557,353,345</b>	<b>2,584,052,677</b>

Şirket'in banka kredileri ağırlıklı olarak Özelleştirme İdaresi'nden satın alım sırasında alınan kredilerden oluşmaktadır.

(\*) 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla toplam 516,770,000 TL tutarındaki kredilerle ilgili olarak 516,770,000 TL tutarında işletme rehni ve 600,000,000 TL tutarında hisse rehni bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 516,770,000 TL, 600,000,000 TL). Ayrıca kullanılan kredilere ilişkin Şirket'in taşınmazları üzerinde 1,550,310,000 USD tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 1,550,310,000 USD).

Şirket'in kullanmış olduğu kredilerde ana ortak Konya Şeker ve diğer ortak Çoban Yıldızı Elektrik Üretim A.Ş'nin garantörlüğü bulunmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla toplam 3,408,849,970 TL tutarında teminatlı satın alım kredisi bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 3,091,188,746). Şirket'in 2013 yılında Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'ndan satın aldığı Kangal Termik Santrali'ne ilişkin olarak 12 Ağustos 2013 tarihinde kredi verenler ile imzalanmış olan kredi sözleşmesini 12 Şubat 2018 tarihinde imzalanan tadil sözleşmesi ile re-finance etmiştir. Şirket ile kredi verenler arasında imzalanan kredi anlaşmasına göre, borç servisi karşılama oranını hesaplaması 6 aylık periyodlar içerisinde yapılmaktadır. Bu kapsamda finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla kredi verenler tarafından borç servisi karşılama oranı hesaplamasına ilişkin bir çalışma yapılmamış olup kredi verenler tarafından uzun vadeli borç sözleşmesinde belirtildiği üzere, Şirket'in 1 Haziran 2019 tarihi itibarıyla hesaplanacak olan borç servisi karşılama oranını karşılayamaması halinde kredi verenlerin krediyi geri çağırma hakları bulunmaktadır.

Şirket, 2019 yılında, bankalar ile refinansman görüşmelerine başlamış ve 2019 yılı içerisinde kredi taksit ödemesi gerçekleştirmemiştir. Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçlanmalar hesabı altında sunulan 107,044,860 TL tutarında vadesi geçmiş taksit tutarı bulunmaktadır. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla kredi verenler uzun vadeli finansal borçlanmalar hesabı altında sunulan 2,734,526,632 TL tutarında teminatlı satın alım kredilerine ilişkin olarak bu tutarların vadesinden önce ödenmesine ilişkin bir talepleri olmadığını beyan etmişlerdir. Konya Şeker, Şirket'in bu sözleşmeye istinaden yükümlülüklerini yerine getirememesi durumunda, garantör sıfatıyla Şirket'in yükümlülüklerini üstlenecektir.

**Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi**  
**Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**4 Finansal borçlanmalar (devamı)**

1 Ocak 2019 - 30 Haziran 2019 tarihleri arasında Şirket’in finansal yükümlülüklerinde finansman faaliyetlerinden kaynaklanan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	Nakit hareketler, (net)	Kur farkı değişim	Faiz gideri	Ödenen faiz	30 Haziran 2019
Finansal borçlanmalar	3,141,406,022	(97,215,686)	289,309,832	77,244,330	(1,894,528)	3,408,849,970
<b>Toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>3,141,406,022</b>	<b>(97,215,686)</b>	<b>289,309,832</b>	<b>77,244,330</b>	<b>(1,894,528)</b>	<b>3,408,849,970</b>

Nakit akış tablosunda finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit içinde gösterilen “Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri” ve “Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları” satırlarına ilişkin nakit tutarlarındaki değişimi göstermektedir.

**5 Ticari alacaklar ve borçlar**

**Kısa vadeli ticari alacaklar**

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket’in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	80,423,584	77,102,289
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 11)	16,101,438	8,860,216
	<b>96,525,022</b>	<b>85,962,505</b>

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Alıcılar	68,332,809	69,489,973
Gelir tahakkukları (*)	12,090,775	7,612,316
	<b>80,423,584</b>	<b>77,102,289</b>

(\*) 30 Haziran tarihi itibarıyla Elektrik Piyasası Kapasite Mekanizması Yönetmeliği kapsamında Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirketi’nden gelecek aylarda tahsil edilecek olan bakiyelerden oluşmaktadır.

Şirket’in kısa vadeli ticari alacaklarına ilişkin kredi riski, kur riski ve değer düşüklüğüne ilişkin detaylar Not 15’te açıklanmıştır.

Şirket’in ticari alacakları ortalama vade süresi 30-45 gün arasındadır (2017: 30-45 gün).

**Kısa vadeli ticari borçlar**

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket’in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	83,648,446	75,938,935
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 11)	2,765,940	805,218
	<b>86,414,386</b>	<b>76,744,153</b>

**Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi**  
**Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**5 Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)**

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket’in ilişkili olmayan taraflara ticari borçlarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Haziran 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Satıcılar(*)	83,648,446	75,571,147
Gider tahakkukları	--	367,788
	<b>83,648,446</b>	<b>75,938,935</b>

(\*) Şirket’in ticari borçlarının önemli miktarını Demir Export A.Ş.’ye ve TEİAŞ’a olan borçları oluşturmaktadır. Demir Export A.Ş.’ye olan ticari borç kömür alımından, TEİAŞ’a olan borç ise elektrik dağıtım hatlarının kullanımına istinaden kesilen faturalardan oluşmaktadır.

**6 Diğer borçlar**

**Kısa vadeli diğer borçlar**

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket’in kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 11)	402,964,061	391,969,654
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	671,477	1,060,179
	<b>403,635,538</b>	<b>393,029,833</b>

**7 Peşin ödenmiş giderler**

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Verilen sipariş avansları	10,056,615	479,327
Gelecek aylara ait giderler	3,319,957	600,807
	<b>13,376,572</b>	<b>1,080,134</b>

**Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi**  
**Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**8 Maddi duran varlıklar**

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<b><u>Maliyet Değeri</u></b>								
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	21,805,136	20,166,685	25,276,476	1,585,698,198	2,966,517	10,133,291	19,878,603	1,685,924,906
Alımlar	--	26,753	12,760	2,410,567	134,323	30,866	5,100,143	7,715,412
<b>30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi</b>	<b>21,805,136</b>	<b>20,193,438</b>	<b>25,289,236</b>	<b>1,588,108,765</b>	<b>3,100,840</b>	<b>10,164,157</b>	<b>24,978,746</b>	<b>1,693,640,318</b>
<b><u>Birikmiş Amortismanlar</u></b>								
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	--	(3,664,053)	(1,306,179)	(183,698,197)	(1,369,318)	(2,575,420)	--	(192,613,167)
Dönem amortismanı	--	(731,243)	(384,077)	(42,210,755)	(120,509)	(694,732)	--	(44,141,316)
<b>30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi</b>	<b>--</b>	<b>(4,395,296)</b>	<b>(1,690,256)</b>	<b>(225,908,952)</b>	<b>(1,489,827)</b>	<b>(3,270,152)</b>	<b>--</b>	<b>(236,754,483)</b>
1 Ocak 2019 net defter değeri	21,805,136	16,502,632	23,970,297	1,402,000,001	1,597,199	7,557,871	19,878,603	1,493,311,739
<b>30 Haziran 2019 net defter değeri</b>	<b>21,805,136</b>	<b>15,798,142</b>	<b>23,598,980</b>	<b>1,362,199,813</b>	<b>1,611,013</b>	<b>6,894,005</b>	<b>24,978,746</b>	<b>1,456,885,835</b>

30 Haziran 2019 tarihinde sona eren yıla ait amortisman ve itfa giderlerinin 65,486,897 TL’si satılan mamül maliyetine, 177,488 TL’si genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

Şirket’in 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla, kullanılan satın alma kredisi kapsamında Şirket’in taşınmazları üzerinde 1,550,310,000 USD tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 1,550,310,000 USD).

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla sabit kıymetler üzerinde 456,500,000 USD tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 456,500,000).

**Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi**  
**Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**9 Maddi olmayan duran varlıklar**

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket’in maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

	<b>Haklar</b>	<b>Maden işletme hakkı</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>			
<b>1 Ocak 2019 bakiyesi</b>	<b>1,058,624</b>	<b>861,000,000</b>	<b>862,058,624</b>
Girişler	9,175	--	9,175
<b>30 Haziran 2019 bakiyesi</b>	<b>1,067,799</b>	<b>861,000,000</b>	<b>862,067,799</b>
<b>İtfa Payı</b>			
<b>1 Ocak 2019 açılış bakiyesi</b>	<b>(544,757)</b>	<b>(100,489,315)</b>	<b>(101,034,072)</b>
Cari dönem itfa gideri	(174,987)	(21,348,082)	(21,523,069)
<b>30 Haziran 2019 bakiyesi</b>	<b>(719,744)</b>	<b>(121,837,397)</b>	<b>(122,557,141)</b>
<b>Net defter değeri</b>			
<b>1 Ocak 2019 bakiyesi</b>	<b>513,867</b>	<b>760,510,685</b>	<b>761,024,552</b>
<b>30 Haziran 2019 bakiyesi</b>	<b>348,055</b>	<b>739,162,603</b>	<b>739,510,658</b>

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket’in işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

**Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi**  
**Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**10 Karşılıklar, koşullu varlık borçlar**

**10.1 Kısa vadeli karşılıklar**

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 Aralık tarihleri itibarıyla, kısa vadeli karşılıkların dökümü aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
İzin karşılığı	1,198,595	1,736,672
Personel gecikme zammı karşılığı	342,480	--
Dava karşılığı	229,031	3,235,010
	<b>1,770,106</b>	<b>4,971,682</b>

**10.1.1 Diğer kısa vadeli karşılıklar**

30 Haziran tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>2019</b>
1 Ocak bakiyesi	3,235,010
Kullanılan karşılıklar (*)	(3,005,979)
<b>30 Haziran bakiyesi</b>	<b>229,031</b>

(\*) Şirket, çalışanları tarafından açılan toplu iş sözleşmesinden doğan fark ücret ve diğer alacaklara ilişkin davayı 2019 yılı içerisinde kaybetmiş olup, 95 çalışana toplamda 3,005,979 TL tutarında tazminat ödemiştir.

Şirket’in imzalamış olduğu banka kredi sözleşmesince en geç 31 Ekim 2019 tarihine kadar yerine getireceği çevre yatırım taahhüdü bulunmakta olup finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla bu taahhüd henüz yerine getirilmemiştir. Şirket yönetimi söz konusu yatırımın maliyetlerini yakın çevredeki benzer proje maliyetleri ile karşılaştırarak bilanço tarihleri itibarıyla söz konusu taahhüde ilişkin nakit çıkışlarının önemli seviyede olmayacağını öngörmektedir. Bu sebeple buna ilişkin bir karşılık finansal tablolara alınmamıştır.

**10.2 Verilen teminatlar, rehin ve ipotekler**

Şirket’in 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla verilen teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) orijinal bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2019	TL karşılığı	ABD Doları	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı			
-Teminat	23,696,173	2,950,000	6,718,628
-İpotekler	8,922,189,081	1,550,310,000	--
Rehin	516,770,000	--	516,770,000
<b>Toplam</b>	<b>9,462,655,254</b>	<b>1,553,260,000</b>	<b>523,488,628</b>
31 Aralık 2018	TL karşılığı	ABD Doları	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı			
-Teminat	22,238,283	2,950,000	6,718,628
-İpotekler	8,156,025,879	1,550,310,000	--
Rehin	516,770,000	--	516,770,000
<b>Toplam</b>	<b>8,695,034,162</b>	<b>1,553,260,000</b>	<b>523,488,628</b>

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla üçüncü şahıslara verilen teminat mektuplarının 5,470,000 TL tutarındaki kısmını TEİAŞ’ne verilen teminatlar oluşturmaktadır (31 Aralık 2017: 5,470,000 TL).



# Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

## Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait

### Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 11 İlişkili taraf bakiyeleri

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihileri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b>	<b>30 Haziran 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Konya Şeker Sanayi ve Ticaret A.Ş.	8,301,631	8,259,358
Doğrudan Elektrik Enerjisi Toptan Satış ve Tedarik A.Ş.	7,799,807	600,858
<b>Toplam</b>	<b>16,101,438</b>	<b>8,860,216</b>
<b>İlişkili taraflara ticari borçlar</b>	<b>30 Haziran 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Konya Şeker Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1,125,587	58,598
Anadolu Birlik Holding A.Ş.	932,847	470,158
Doğrudan Elektrik Enerjisi Toptan Satış ve Tedarik A.Ş.	325,217	--
Simurg Koruma Güvenlik ve Eğitim Hizmetleri A.Ş.	262,330	210,475
Panagro Tarım Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	40,627	56,225
Panplast Sulama Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	39,591	--
Soma Termik Santral Elektrik Üretim A.Ş.	25,000	--
Koneli Tarım ve Sanayi Üretim Pazarlama A.Ş.	13,626	9,762
Çoban Yıldızı Elektrik Üretim Anonim Şirketi	1,115	--
<b>Toplam</b>	<b>2,765,940</b>	<b>805,218</b>
<b>İlişkili taraflara diğer borçlar</b>	<b>30 Haziran 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Konya Şeker Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	402,964,061	391,969,654
<b>Toplam (Not 6)</b>	<b>402,964,061</b>	<b>391,969,654</b>

(\*) Şirket'in Konya Şeker'e olan borcuna %23.19 oranında faiz işletilmektedir (31 Aralık 2018: %23,67).

<b>30 Haziran 2019</b>	<b>Alım</b>	<b>Faiz gideri</b>	<b>Satım</b>
Anadolu Birlik Holding A.Ş.	1,941,326	18,810	--
Doğrudan Elektrik Enerjisi Toptan Satış ve Tedarik A.Ş.	1,744,541	--	91,392,720
Simurg Koruma Güvenlik ve Eğitim Hizmetleri A.Ş.	695,102	--	--
Panagro Tarım Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	274,958	--	--
Konya Şeker Sanayi ve Ticaret A.Ş.	131,542	38,211,238	41,117
Koneli Tarım ve Sanayi Üretim Pazarlama A.Ş.	71,537	--	--
Soma Termik Santral Elektrik Üretim A.Ş.	24,752	--	--
<b>Toplam</b>	<b>4,883,758</b>	<b>38,230,048</b>	<b>91,433,837</b>

**Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi**  
**Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**12 Hasılat**

30 Haziran tarihinde sona eren hesap döneminde hasılat aşağıdaki gibidir:

	<b>2019</b>
Elektrik satışları	308,912,512
Kapasite teşvik gelirleri	47,920,330
	<b>356,832,842</b>

**13 Satışların maliyeti**

30 Haziran tarihinde sona eren hesap döneminde satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	<b>2019</b>
İlk madde malzeme giderleri	176,265,499
Amortisman ve itfa giderleri	65,486,897
Genel üretim giderleri	36,114,028
İşçilik giderleri	19,467,754
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	8,995,104
Sigorta giderleri	4,254,530
Bakım ve onarım giderleri	274,009
Diğer	446,790
<b>Toplam</b>	<b>311,304,611</b>

**14 Finansman gelir ve giderleri**

30 Haziran tarihinde sona eren hesap döneminde finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>2019</b>
Faiz geliri	1,487,397
Kur farkı geliri	577,735
	<b>2,065,132</b>

30 Haziran tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>2019</b>
Kur farkı gideri	280,158,048
Faiz giderleri	77,244,330
Komisyon giderleri	204,844
<b>Toplam</b>	<b>357,607,222</b>

# **Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi**

## **Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait**

### **Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **15 Finansal araçlar**

### **Finansal risk yönetimi**

Şirket finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalabilmektedir:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski
- Operasyonel risk

Bu dipnot Şirket’in yukarıda belirtilen risklere maruz kalma durumu, Şirket’in hedefleri, riski ölçmek ve yönetmek için olan politika ve süreçler ve Şirket’in sermayeyi yönetimi ile ilgili bilgi sunmaktadır.

### **Risk yönetim çerçevesi**

Şirket’in Yönetim Kurulu, Şirket’in risk yönetim çerçevesinin belirlenmesinden ve gözetiminden genel olarak sorumludur.

Şirket’in risk yönetim politikaları, karşılaşılabilecek riskleri saptamak ve analiz etmek, uygun risk limitlerini belirlemek ve kontrollerini kurmak ile riskleri ve risklerin limitlere bağlılığını gözlemlemek amacıyla belirlenmiştir. Risk yönetimi politikaları ve sistemleri Şirket’in faaliyetlerindeki ve piyasa şartlarındaki değişiklikleri yansıtacak şekilde düzenli olarak gözden geçirilir. Şirket, eğitimler ve yönetim standart ve prosedürleri vasıtasıyla, tüm çalışanların rol ve sorumluluklarını anladığı disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı geliştirmeyi hedeflemektedir.

Şirket yönetimi, Şirket’in risk yönetimi politika ve prosedürlerine uygunluğu açısından denetler ve Şirket’in karşılaştığı risklere bağlı olarak risk yönetimi çerçevesinin yerine getirmesi esnasında destek vermektedir.

### **Kredi riski**

Kredi riski, bir müşterinin veya karşı tarafın finansal araçlarla ilgili sözleşmenin şartlarını yerine getirememesinden kaynaklanmakta olup temel olarak, Şirket’in ticari ve diğer alacaklarından doğabilecek finansal zararlar kredi riskini oluşturmaktadır.

Finansal varlıkların defter değerleri maruz kalınan azami kredi riskini göstermektedir.

### **Ticari ve diğer alacaklar**

Şirket’in maruz kaldığı kredi riski temel olarak her bir müşterinin kendi bireysel özelliklerinden etkilenmektedir. Ancak yönetim, Şirket’in müşteri bazındaki kredi riskini etkileyebilecek faktörleri, müşterilerin faaliyet gösterdiği sektör ve ülkelerin temerrüt risklerini de içerecek şekilde, değerlendirir.

### **Likidite riski**

Likidite riski Şirket’in ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Şirket’in likidite riski, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Şirket’i zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmektedir.

Şirket, mal ve hizmetlerinin maliyetlendirilmesinde, nakit akışı gerekliliklerini izlemekte ve yatırımların nakit getirisini optimize etmekte yardımcı olan, faaliyet bazlı maliyetlendirme yöntemini kullanmaktadır.

# **Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi**

## **Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

### **15 Finansal araçlar (devamı)**

#### **Piyasa riski**

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymetler piyasalarında işlem gören araçların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket’in gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriye optimize etmeyi amaçlamaktadır.

#### ***Kur riski***

Şirket’in geçerli para birimlerinden farklı olan bir para biriminden yaptığı satışlar, satın almalar ve borçlar nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Bu işlemlerde kullanılan başlıca para birimleri USD ve EUR’dur.

#### ***Faiz oranı riski***

Şirket’in faaliyetleri, Şirket’in banka borçlanmalarının değişken faizli kredilerden oluşmasına bağlı olarak faiz oranlarındaki dalgalanma riskine maruz kalmaktadır.

**Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi**  
**Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**16 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**

Şirket’in temel finansal araçları banka kredileri, nakit ve kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı Şirket’in faaliyetlerini finanse etmektir.

**Kur riski**

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket’in yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır

	30 Haziran 2019		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	--	--	--
2a. Parasal finansal varlıklar(kasa, banka hesapları dahil)	421,346	72,273	826
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
<b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>421,346</b>	<b>72,273</b>	<b>826</b>
5. Ticari alacaklar	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
<b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>	--	--	--
<b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>421,346</b>	<b>72,273</b>	<b>826</b>
10. Ticari borçlar	402,964,061	70,018,602	--
11. Finansal yükümlülükler	674,323,338	117,169,700	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
<b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>1,077,287,399</b>	<b>187,188,301</b>	--
14. Ticari borçlar	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	2,734,526,632	475,148,413	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
<b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>2,734,526,632</b>	<b>475,148,413</b>	--
<b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>3,811,814,031</b>	<b>662,336,714</b>	--
<b>19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>	--	--	--
<b>19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı</b>	--	--	--
<b>19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı</b>	--	--	--
<b>20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(3,811,392,685)</b>	<b>(662,264,441)</b>	<b>826</b>
<b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(3,811,392,685)</b>	<b>(662,264,441)</b>	<b>826</b>
<b>22. Döviz hedge için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>	--	--	--
<b>23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı</b>	--	--	--
<b>24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı</b>	--	--	--

**Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi**  
**Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**16 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**Kur riski (devamı)**

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır

	31 Aralık 2018		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	--	--	--
2a. Parasal finansal varlıklar(kasa, banka hesapları dahil)	133,804	22,723	2,366
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
<b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>133,804</b>	<b>22,723</b>	<b>2,366</b>
5. Ticari alacaklar	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
<b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>133,804</b>	<b>22,723</b>	<b>2,366</b>
10. Ticari borçlar	391,969,649	74,506,196	--
11. Finansal yükümlülükler	557,353,345	105,942,585	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
<b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>949,322,994</b>	<b>180,448,781</b>	<b>--</b>
14. Ticari borçlar	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	2,584,052,677	491,180,725	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
<b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>2,584,052,677</b>	<b>491,180,725</b>	<b>--</b>
<b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>3,533,375,671</b>	<b>671,629,506</b>	<b>--</b>
<b>19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(3,533,241,867)</b>	<b>(671,606,783)</b>	<b>2,366</b>
<b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(3,533,241,867)</b>	<b>(671,606,783)</b>	<b>2,366</b>
<b>22. Döviz hedge için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

# Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

## Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait

### Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 16 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

##### Kur riski (devamı)

##### Duyarlılık analizi

Şirket'in kur riski genel olarak TL'nin Avro ve ABD Doları karşısındaki değer değişikliklerinden oluşmaktadır. Kur riskinin ölçülebilmesi için yapılan duyarlılık analizinin temeli, kurum genelinde yapılan toplam para birimi açıklamasını yapmaktır. Toplam yabancı para pozisyonu, yabancı para birimi bazlı tüm kısa vadeli ve uzun vadeli satın alım sözleşmeleri ile tüm varlıklar ve yükümlülükleri içermektedir. Analiz net yabancı para yatırımlarını içermemektedir.

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
2019				
	Kar/zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(381,139,809)	381,139,809	(381,139,809)	381,139,809
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>(381,139,809)</b>	<b>381,139,809</b>	<b>(381,139,809)</b>	<b>381,139,809</b>
TL'nin Avro karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- TL net varlık/yükümlülüğü	541	(541)	541	(541)
5- TL riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>6- TL net etki (4+5)</b>	<b>541</b>	<b>(541)</b>	<b>541</b>	<b>(541)</b>
<b>Toplam (3+6)</b>	<b>(381,139,268)</b>	<b>381,139,268</b>	<b>(381,139,268)</b>	<b>381,139,268</b>

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
2018				
	Kar/zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(353,325,613)	353,325,613	(353,325,613)	353,325,613
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>(353,325,613)</b>	<b>353,325,613</b>	<b>(353,325,613)</b>	<b>353,325,613</b>
TL'nin Avro karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- TL net varlık/yükümlülüğü	1,426	(1,426)	1,426	(1,426)
5- TL riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>6- TL net etki (4+5)</b>	<b>1,426</b>	<b>(1,426)</b>	<b>1,426</b>	<b>(1,426)</b>
<b>Toplam (3+6)</b>	<b>(353,324,187)</b>	<b>353,324,187</b>	<b>(353,324,187)</b>	<b>353,324,187</b>

# Kangal Termik Santral Elektrik Üretim Anonim Şirketi

## Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 16 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### *Faiz oranı riski*

#### Profil

Şirket'in faiz bileşenine sahip finansal kalemlerinin rapor tarihindeki faiz yapısı şu şekildedir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
<b>Değişken faizli kalemler</b>		
Finansal yükümlülükler	3,408,849,970	3,141,406,022
<b>Sabit faizli kalemler</b>		
Finansal varlıklar	9,191,667	96,058

#### Sabit faizli araçların gerçeğe uygun değer riski:

Şirket'in, sabit faizli gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülük ve gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı muhasebeleştirme modeli altında kaydedilen riskten korunma amaçlı türev araçları (vadeli faiz oranı takasları) bulunmamaktadır. Bu nedenle, raporlama dönemi itibarıyla faiz oranlarındaki değişim kar veya zararı etkilemeyecektir.

#### Değişken faizli araçların gerçeğe uygun değer riski:

Şirket'in borçlanma profili esas alındığında, Libor oranındaki 100 baz puanlık artış, Şirket'in değişken faiz oranlı borçlarının yıllık faiz giderlerinde yaklaşık 34,088,499 TL tutarında artışa sebep olurdu (2018: 31,414,060 TL).

Faiz pozisyonu tablosu			
		2019	2018
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
Finansal yükümlülükler		34,088,499	31,414,060

### 17 Pay başına kazanç

30 Haziran 2019 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait pay başına kayıp tutarı (314,049,413 TL) tutarındaki zararın ilgili dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adetlerine bölünmesiyle hesaplanmıştır.

1 Ocak-30 Haziran 2019	
<b>Pay başına kazanç</b>	
Net dönem zararı	(314,049,413)
Dönem boyunca mevcut olan adi payların ortalama sayısı	600,000,000
<b>Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kayıp</b>	(0,52)
<b>Sürdürülen faaliyetlerden sulandırılmış pay başına kayıp</b>	(0,52)

### 18 Raporlama döneminden sonraki olaylar

23 Ağustos 2019'de alınan 12 nolu Yönetim kurulu kararı ile Çobanyıldızı Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait olan 0.01 TL nominal değerli 120.098.039 adet hisse Konya Şeker'e devredilmiştir.

### 19 Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

30 Haziran 2019 tarihinde sona eren yıl itibarıyla Şirket'in işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri 113,996,454 TL, yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit çıkışları 7,724,587 TL, finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları da 99,110,214 TL olarak gerçekleşmiştir.