

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 18.02.2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 16.500.000 TL'den 33.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 16.500.000 TL nominal değerli paylarının ihraç ve halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.aksuenerji.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.sckeryatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

19 Şubat 2021



GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülere ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Pafta Mah. İlçe Sınırı Ot. İstasyon Sokakı
No: 17 Kat: 2, 77-00000 AKSU
19.02.2021

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap yazısında özetle;

"İlgi yazınızda bahsi geçen Şirkete, Isparta ili Eğirdir ilçesinde kurulu ve işletmede olan 13 MWm/13 MWe kurulu gücündeki "Çayköy HES" üretim tesisi için 20/03/2008 tarihli ve EÜ/1539-3/1121 numaralı üretim lisansı verilmiş olup söz konusu üretim tesisi 01/11/1989 tarihinde işletmeye girmiş olması sebebiyle Şirketin herhangi bir sermaye yükümlülüğü bulunmamaktadır.

02/12/2020 tarihli ve 31322 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 25/11/2020 tarihli ve 7257 sayılı "Elektrik Piyasası Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 32 nci maddesi ile 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu'nun 5 inci maddesinin üçüncü fıkrasının (a) bendi; "Tarifesi düzenlemeye tabi olan tüzel kişiler için; halka açık şirketlerde yüzde beş, diğerlerinde yüzde on ve üzerindeki sermaye payı değişiklikleri ile kontrol değişikliği sonucunu doğuracak her türlü işlem" olarak değiştirildiğinden, tarifesi düzenlemeye tabi olan tüzel kişiler dışındaki lisans sahibi tüzel kişilerin ortaklık yapılarındaki değişiklikler onaya tabi olmaktan çıkarılmıştır.

Diğer taraftan, yapılması planlanan ortaklık yapısı değişikliğinin gerçekleştirilmesi halinde Şirketin ortaklık yapısında değişiklik olacağından, değişikliğin tamamlanma tarihinden itibaren 6 (altı) ay içerisinde fiili ortaklık yapısı çerçevesinde, gerçekleşen pay devri hakkında Kuruma bildirimde bulunulması gerekmektedir."

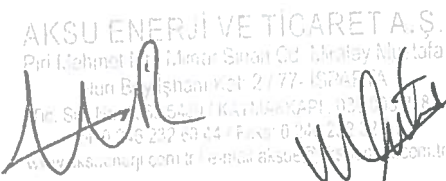
ifade edilmektedir.

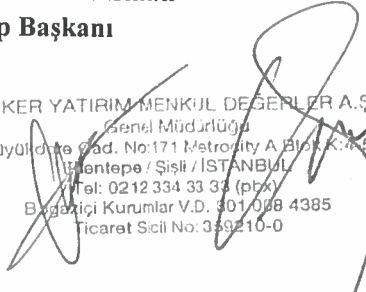


ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Nispetiye A Blok K. 4-5
Etiler/Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Boğaziçi Kurumlar V.D. 80 / 008 4385
Ticaret Sicil No 359219-0

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Aksu Enerji Ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Nihal İSPİR Yönetim Kurulu Üyesi Mustafa TUTAR Yönetim Kurulu Bşk. V. Genel Müdür  AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş. Piri Mehmet Paşa Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa Kun Bulvarı Şişli No: 2/77-İSPİR Etiler Şişli Kat: MARMARİPL 0312 112 212 237 44 44 Faks: 0 312 212 237 44 www.aksuenerji.com.tr E-Posta: aksu@aksuenerji.com.tr 22/01/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Yetkili Kuruluş Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Kadir TEZELLER Araştırma, Danışmanlık ve Kurumsal Finansman Grup Başkanı Ramazan ÖZNACAR Genel Müdür Yardımcısı  ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Genel Müdürlüğü Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat:5 Etiler/Şişli/İSTANBUL Tel: 0212 334 33 33 (pbx) Bilgiyi Kurumlar V.D: 301 098 4385 Ticaret Sicil No: 339210-0 22/01/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

19 Subat 2021



<p>İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin</p> <p>Adı, Soyadı, Görevi</p> <p>Ufuk Doğruer / Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş. Sorumlu Ortak</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>
<p>Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.</p>	<p>Bağımsız Denetçi Raporları</p> <p>01.01.2017 – 31.12.2017</p> <p>01.01.2018 – 31.12.2018</p> <p>01.01.2019 – 31.12.2019</p> <p>01.01.2020 – 30.06.2020</p>

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"> Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	<ul style="list-style-type: none"> Yoktur

19 Subat 2021



B—İHRAÇCI

B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Aksu Enerji ve Ticaret Anonim Şirketi										
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<table border="1"><tr><td>Hukuki Statü</td><td>Anonim Şirket</td></tr><tr><td>Tabi Olduğu Mevzuat</td><td>T.C Kanunları</td></tr><tr><td>Kurulduğu Ülke</td><td>Türkiye</td></tr><tr><td>Merkez Adresi</td><td>Piri Mehmet Mahallesi Mimar Sinan Cad. Miralay İşhanı Kat:2/77 ISPARTA</td></tr><tr><td>Fiili Yönetim Adresi</td><td>Piri Mehmet Mahallesi Mimar Sinan Cad. Miralay İşhanı Kat:2/77 ISPARTA</td></tr></table>	Hukuki Statü	Anonim Şirket	Tabi Olduğu Mevzuat	T.C Kanunları	Kurulduğu Ülke	Türkiye	Merkez Adresi	Piri Mehmet Mahallesi Mimar Sinan Cad. Miralay İşhanı Kat:2/77 ISPARTA	Fiili Yönetim Adresi	Piri Mehmet Mahallesi Mimar Sinan Cad. Miralay İşhanı Kat:2/77 ISPARTA
Hukuki Statü	Anonim Şirket											
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C Kanunları											
Kurulduğu Ülke	Türkiye											
Merkez Adresi	Piri Mehmet Mahallesi Mimar Sinan Cad. Miralay İşhanı Kat:2/77 ISPARTA											
Fiili Yönetim Adresi	Piri Mehmet Mahallesi Mimar Sinan Cad. Miralay İşhanı Kat:2/77 ISPARTA											
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	<p>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 Üretim İletim Anonim Şirketi ve Türkiye Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi Dışındaki Kuruluşlara Elektrik Enerjisi Üretim Tesisi Kurma ve İşletme İzni Verilmesi Esaslarını Belirleyen Yönetmelik" hükümleri uyarınca 19-02-1986 tarihinde Isparta ili dahilinde Eğirdir-Çayköy mevkiinde 2X6.5=13MW (32,5 Milyon KWH) kurulu gücünde Aksu-Çayköy 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'in, 300'ye yakın kurucu ortağı mevcut olup 2000 yılından itibaren borsada işlem görmektedir.</p> <p>Isparta ili Gönen ilçesinde 19.01.2015 tarihinde devreye alınan Gönen Güneş Enerji Santrali, Güneş Enerji yatırımlarının ilki olmuş ve Şirket yatırımlarını bu yönde sürdürmeye devam etmiştir. Isparta ili Kayı Köyü mevkiinde toplam 2 MW'lık Kayı 1 GES ve Kayı 2 Güneş Enerji Santrallerinin kabulü 28.04.2016 tarihinde yapılmış ve devreye alınmıştır. Senirce 1 - Senirce 2 - Senirce 3 Güneş Enerji Santralleri ise 2016 yılının Eylül ayında inşaatı tamamlanmış 2016 Aralık ayında kesin kabulü yapıp üretime başlanmıştır. Koçtepe 1 – Koçtepe 2 Santralleri 2018 Ocak ayında kabulü yapıp üretime başlamıştır. Bu santrallerinin kabulü ile Şirket'in güneş enerji santrali kurulu gücü 8 MW'a ulaşmıştır.</p> <p>Şirket, 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. 60 MW gücündeki Eşen I HES 2011 yılı içerisinde ticari</p>										

19 Şubat 2021



		<p>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.</p>
B.4a	<p>İhraççığı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p>	<p>Şirket enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. Halen yurtiçinde HES ve GES Santrallerinde elektrik enerjisi üretilmekte olup, HES Santralinde üretilen elektrik Yap İşlet Devret Modeli ile satış yapılmaktadır. Enerji Bakanlığı tarafından 2003 yılından itibaren Şirket tarifesi güncellenmemekte olup, bu hususta idari davalar devam etmektedir. GES Santrallerinde üretilen elektrik enerjisinin YEKDEM kapsamında satışı gerçekleştirilmekte olup, kurlardaki sert hareketler özellikle YEKDEM kapsamındaki satış fiyatlarını öngörülemeyen bir şekilde yukarı taşımıştır.</p> <p>Şirket yalnızca enerji üretimi yapmaktadır. Bu üretim Hidro Elektrik Santrali ve Güneş Enerji santrali olmak üzere 2 çeşit santralden gerçekleştirilmektedir. Hidro Elektrik Santrali 13 MW olup yıllık hedeflenen üretim 32.000.000 Kwh'dır. Son yıllarda görülen kuraklık nedeniyle, Hidro Elektrik Santralimizin üretim miktarı hedeflenen miktarın altında kalabilmektedir.</p> <p>Şirket üretmiş olduğu elektriği 2 farklı kuruma satmaktadır. Enerji Satış Anlaşması gereği Hidro Elektrik Santralinde üretmiş olduğu elektriği Elektrik Üretim A.Ş.'ye satmaktadır. Güneş Enerji Santrallerinde üretmiş olduğu elektriğin tek alıcısı ise CK Akdeniz Elektrik Perakende Satış A.Ş'dir. Hidro Elektrik Santralinde üretilen enerji, EÜAŞ tarafından 0,07388419 TL/Kwh, Güneş Enerji Santrallerinde üretilen enerji ise CK Akdeniz tarafından 0,133 ABD DOLARI/Kwh olarak alınmaktadır. 2020 yılının başlarında Dünyayı etkisi altına alan Covid Pandemisi, dünya ekonomisini ciddi anlamda küçültmüş, kurlarda yaşanan aşırı hareketlilik, satış gelirimizi arttırmıştır. Pandeminin yavaş yavaş sona ermesi, hayatın normale dönmesi, ekonomik krizlerin gözle görülür şekilde kaybolmaya başlaması, özellikle kurlardaki hareketliliği düşüş trendine sokmuştur. 2021 yılında dünya ekonomisinin tam olarak iyileşmesi göz önünde bulundurularak, kurlarda aşırı hareketlilik olmayacağı düşünülerek, 2020 ortalama satış fiyatından biraz daha aşağılarda enerji satış geliri elde edilmesi beklenmektedir.</p> <p>Elektrik piyasası takas fiyatı petrol ve doğalgaz maliyetleri, döviz kurundaki dalgalanmalar, elektrik üretim maliyetleri ve elektrik talebine göre değişim gösterebilmektedir. Ortalama elektrik piyasası takas fiyatı 2020 yılının ilk üç ayında elektrik talebi ve kurdaki artışın yanısıra daha düşük maliyetli hidroelektrik santrallerin toplam üretim içindeki payının azalmasıyla %17 artış gösterirken, 2019 yılı sonlarında Çin'de ortaya çıkan ve 2020 yılı ilk çeyreğinde Türkiye'nin ana ticaret ortağı olduğu Avrupa ülkeleri başta olmak üzere dünyaya hızla</p>

19 Şubat 2021



		<p>yayılan koronavirüs salgını sonrası alınan önlemler ve kısıtlamalara bağlı olarak yılın ikinci çeyreğinde elektrik talebinde yaşanan daralma sonucu keskin bir düşüş göstermiştir. Ancak kısıtlamaların kaldırılması ile beraber Haziran ayında elektrik talebindeki toparlanmaya paralel olarak tekrar hızlı bir yükseliş göstermiştir.</p> <p>Ulusal tarife aktif enerji birim fiyatında 2020 yılının ilk altı ayı itibariyle sanayi grubunda %2, ticarethane grubunda %3 ve mesken grubunda %4 indirim yapılırken, dağıtım bedeli dahil ulusal elektrik tarifelerinde ise bir değişiklik olmamıştır. Öte yandan 1 Temmuz 2020 itibarıyla ise aktif enerji birim fiyatı sanayi grubunda %1,6, ticarethane grubunda %2,4 ve mesken grubunda %3,5 oranında artırılmış, dağıtım bedeline %6,9 indirim yapılarak, dağıtım bedeli dahil ulusal elektrik tarifeleri ise aynı kalmıştır. Ekim 2020 itibariyle ise aktif enerji birim fiyatı sanayi grubunda %6,7, ticarethane grubunda %7,2 ve mesken grubunda %8 oranında artırılırken, dağıtım bedeli ise %1 artırılmış, böylece dağıtım bedeli dahil ulusal elektrik tarifeleri yaklaşık %6 artış göstermiştir.</p>																																
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket her hangi bir gruba bağlı değildir.																																
B.6	Sermayede veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	<p>Şirketin sermayede doğrudan %5 veya daha fazla paya veya oy hakkına sahip kişiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">Sermayede Doğrudan %5 veya Daha Fazla Paya veya Oy Hakkına Sahip Gerçek ve Tüzel Kişiler</th> </tr> <tr> <th>Ortaklığın Adı</th> <th>Sermayede Payı (TL)</th> <th>Sermayede i Payı (%)</th> <th>Oy Hakkı Oranı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nerox International B.V.</td> <td>1.290.035,26</td> <td>7,82%</td> <td>8,10%</td> </tr> <tr> <td>Göлтаş Göller Böl Çimento San. ve Ticaret A.Ş.</td> <td>1.092.868,96</td> <td>6,62%</td> <td>6,86%</td> </tr> <tr> <td>Vedat Akyol</td> <td>924.504,46</td> <td>5,60%</td> <td>5,46%</td> </tr> <tr> <td>Seydi Uğurlu</td> <td>817.588,86</td> <td>4,96%</td> <td>5,06%</td> </tr> <tr> <td>Diğer</td> <td>12.375.002,46</td> <td>75,00%</td> <td>74,52%</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td>16.500.000,00</td> <td>100,00%</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket ortaklarından olan Nerox International B.V. 26.349,43 A grubu Pay sahibi olup Toplam Oy Hakkı 1.658.927,21, Göлтаş Göller Bölgesi Çimento Tic. A.Ş. 22.303,45 A Grubu Pay sahibi olup Toplam Oy Hakkı 1.405.117,23, Vedat Akyol 13.911,62 A grubu pay sahibi olup Toplam Oy Hakkı 1.119.267,07 dir. Şirketimizde %5 veya daha fazla paya sahip ortaklarımız toplam 62.564,49 adet nominal değerli A Grubu İmtiyazlı paya sahiptir. A grubu pay sahipleri her bir pay için 15 oy hakkına sahiptirler. Bu paylar Şirket Esas Sözleşmesinde de belirtildiği üzere Esas sözleşmenin 7, 17 ve 24. maddeleri çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, genel kurulda oy hakkı kullanımı ve Karın dağıtımında, Mevzuata uygun olarak gerekli akçeler ayrıldıktan sonra Dağıtılabılır Net Karın %10'u A Grubu pay sahiplerine dağıtılır imtiyazına sahiptir.</p>	Sermayede Doğrudan %5 veya Daha Fazla Paya veya Oy Hakkına Sahip Gerçek ve Tüzel Kişiler				Ortaklığın Adı	Sermayede Payı (TL)	Sermayede i Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)	Nerox International B.V.	1.290.035,26	7,82%	8,10%	Göлтаş Göller Böl Çimento San. ve Ticaret A.Ş.	1.092.868,96	6,62%	6,86%	Vedat Akyol	924.504,46	5,60%	5,46%	Seydi Uğurlu	817.588,86	4,96%	5,06%	Diğer	12.375.002,46	75,00%	74,52%	Toplam	16.500.000,00	100,00%	100,00%
Sermayede Doğrudan %5 veya Daha Fazla Paya veya Oy Hakkına Sahip Gerçek ve Tüzel Kişiler																																		
Ortaklığın Adı	Sermayede Payı (TL)	Sermayede i Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)																															
Nerox International B.V.	1.290.035,26	7,82%	8,10%																															
Göлтаş Göller Böl Çimento San. ve Ticaret A.Ş.	1.092.868,96	6,62%	6,86%																															
Vedat Akyol	924.504,46	5,60%	5,46%																															
Seydi Uğurlu	817.588,86	4,96%	5,06%																															
Diğer	12.375.002,46	75,00%	74,52%																															
Toplam	16.500.000,00	100,00%	100,00%																															

19 Şubat 2021



	İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	Yoktur.
	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Yoktur.
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	İzahnameye konu finansal tablolar şirketin resmi internet sitesi (www.aksuenerji.com.tr) ve Kamu Aydınlatma Platformunda (www.kap.org.tr) adreslerinde yayınlanmıştır. Seçilmiş finansal bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

(TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	6.875.469	8.270.433	2.628.015	2.156.639
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.284.722	1.648.792	462.928	333.800
Ticari Alacaklar	3.156.363	1.453.886	1.320.893	903.406
Diğer Alacaklar	29.484	4.668.094	35.107	-
Stoklar	295.651	295.651	291.164	-
Duran Varlıklar	70.439.321	65.993.570	59.913.005	61.973.85
Finansal Yatırımlar	20.159.514	20.159.514	20.159.514	20.159.514
Maddi Duran Varlıklar	42.351.329	37.700.115	31.078.573	32.483.337
Maddi Olmayan D.V.	7.902.858	8.106.773	8.508.589	8.910.271
Aktif Toplam	77.314.790	74.264.003	62.541.020	64.130.490
Kısa Vadeli Yükümlülükler	15.296.561	11.885.173	6.955.207	9.327.887
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	12.652.070	9.162.255	5.938.711	6.989.104
Ertelenmiş Gelirler	1.766.553	1.766.553	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	42.688.177	39.486.535	34.645.320	30.829.590
Uzun Vadeli Borçlanmalar	36.733.936	32.665.391	31.728.459	27.492.079
Ertelenmiş Gelirler	4.421.194	5.304.410	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.533.041	1.112.918	2.327.156	2.716.096
Özkaynaklar	19.330.052	22.892.296	20.940.493	23.973.013

Ödenmiş Sermaye	16.500.000	16.500.000	16.500.000	8.352.000
Sermaye Düzeltme Farkları	8.996.498	8.996.498	8.996.498	12.968.498
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	1.570.456	1.570.456	1.570.456	1.570.456
Geçmiş Yıl Kar/Zararları	(4.303.581)	(6.238.054)	1.066.382	10.109.342
Net Dönem Karı/Zararı	(3.481.052)	1.934.473	(7.304.436)	(9.042.959)
Pasif Toplam	77.314.790	74.264.002	62.541.020	64.130.490

Aktif Toplam:

Şirketin 2017 yılında 64.130.490 TL olan aktif büyüklüğü 2018 yılında %2 küçülme ile 62.541.020 TL'ye düşmüştür. Ancak sonrasında devreye alınan güneş santrallerinin katkısı ile aktif büyüklüğünde artış görülmüştür. Aktif büyüklük 2019 yılında 2018 yılına göre %19 büyümeye ile 74.264.003 TL seviyesine yükselirken, 2020 yılının ilk yarısı itibarıyla 2019 yıl sonuna göre %4 artış göstererek 77.314.790 TL seviyesine ulaşmıştır.

Dönen Varlıklar:

2017 yılında 2.156.639 TL olan dönen varlıklar 2018 yılında 2.628.015 TL'ye, 2019 yılında ise 8.270.433 TL'ye yükselmiştir. 2020 yılının ilk altı ayında dönen varlıklar 6.875.469 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Dönen varlıklar kalemindeki artışlar Şirket'in ticari ve diğer alacak kalemlerinin artışından kaynaklanmıştır. Yıllar İtibari ile Ticari Alacaklardaki artışın sebebi ise, 2018 yılında tamamlanan GES santrallerinin tam olarak faaliyete geçmesi, üretim yapması ve Şirket'in ticari alacaklısı olan CK Akdeniz Elektrik Şirketine YEKDEM kapsamında yapılan satışların 35 günlük vadede alınmasından kaynaklanmaktadır.

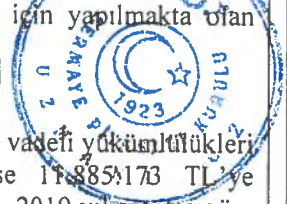
Duran Varlıklar:

2017 yılında 61.973.851 TL olan duran varlıklar 2018 yılında 59.913.005'ye düşerken 2019 yılında 65.993.570 TL'ye yükselmiştir. 2020 yılının ilk 6 ayında duran varlıklar 2019 yılı ile karşılaştırıldığında %6 artarak 70.439.321 TL olmuştur. Duran varlıklardaki artışın sebepleri, GES santrallerinin devreye alınmasıdır. 2019 yılı içerisinde, Vakıf Leasing'e Sat Kirala yöntemi ile satışı yapılan 2 adet GES Santrali, Şirket bilançosundan edinim değeri ile çıkarılmış, kiralama değeri ile yeniden dahil edilmiştir. 2020 yılında GES santrallerine yapılmış olan güç artışı, yine 2020 dönemi için yapılmakta olan yatırımlar hesabında varlık teşkil etmektedir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Şirketin 2017 yılı sonunda 9.327.887 TL seviyesinde bulunan kısa vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 6.955.207 TL'ye gerilemiş, 2019 yılında ise 11.885.173 TL'ye yükselmiştir. Kısa vadeli yükümlülükler 2020 yılının ilk yarısında, 2019 yıl sonuna göre %29 yükseliş göstermiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerin artış göstermesinde 1 yıldan daha az kısa vadeli finansal borçların artması etkili olmuştur. Ertelenmiş gelirler kalemine ait bu yükselişin sebebi alınan kısa vadeli finansal kredilerdir. Şirket, 25/09/2019 tarihinde Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile, euro döviz cinsinden "satıp geri kiralama yöntemi ile finansal kiralama sözleşmesi imzalamıştır. Cami Mah. Atabey Sok. No: 65 Gönen / Isparta adresinde bulunan "1 MW Güneş Elektrik Santrali" sözleşmenin konusunu oluşturmaktadır. Kira süresi 49 ay olup, sözleşme süresi sonunda kiralanan, 99,01 Euro bedel ile satın alınacaktır. Yine, 25/12/2019 tarihinde Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile, euro döviz cinsinden "satıp geri kiralama yöntemi ile gerçekleştirilen finansal kiralama sözleşmesi" imzalanmıştır. Kayı Köyü Köy Sokağı No:1 Merkez / Isparta adresinde bulunan "1 MW Güneş Elektrik Santrali" sözleşmenin konusunu oluşturmaktadır. Kira süresi 49 ay olup, sözleşme süresi sonunda kiralanan, 100,00 Euro bedel ile satın alınacaktır. Şirketimiz, bu sözleşmeleri "TFRS 16 Kiralamalar" Standardı kapsamında değerlendirmektedir. Bu Standart kapsamında yapılan satış ve geri kiralama

19 Şubat 2021



işlemleri, "TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" Standardı hükümleri çerçevesinde "satış" işlemi olarak değerlendirilmemiştir. Bu nedenle devredilen varlıklar TFRS 9 kapsamında finansal tablolarda gösterilmeye devam edilmiştir. Kiralanan varlıklar, finansal durum tablosunda "maddi duran varlıklar" kalemi içerisinde, sözleşme kapsamındaki yükümlülükler, "kısa/uzun vadeli borçlanmalar" kalemi içerisinde ve işlemde doğan satış kazancı "ertelenmiş gelirler" kalemi içerisinde raporlanmıştır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Şirketin uzun vadeli finansal borçları ise 2017 yılında 30.829.590 TL iken 2018 yılında 34.645.320 TL, 2019 yılında 39.486.535 TL ve 2020 yılı ilk yarısı itibariyle ise 42.688.177 TL'ye çıkmıştır. Bunun nedeni ise şirketin 2013 yılında başlayan güneş enerji yatırımlarının her geçen yıl yenilerini yapması ve bu santrallerin yapımı için finans kuruluşlarından uzun vadeli leasing kredisi kullanması, bu kredilerin dönemler itibari ile kur farkı giderinin yükselmesidir. Ertelenmiş gelirlerdeki artışın sebebi ise, Şirketin, 25/09/2019 tarihinde Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile, euro döviz cinsinden "satıp geri kiralama yöntemi ile gerçekleştirilen finansal kiralama sözleşmesi"dir. Cami Mah. Atabey Sok. No: 65 Gönen / Isparta adresinde bulunan "1 MW Güneş Elektrik Santrali" sözleşmenin konusunu oluşturmaktadır. Kira süresi 49 ay olup, sözleşme süresi sonunda kiralanan, 99,01 Euro bedel ile satın alınacaktır. Yine, 25/12/2019 tarihinde Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile, euro döviz cinsinden "satıp geri kiralama yöntemi ile gerçekleştirilen finansal kiralama sözleşmesi" imzalamıştır. Kayı Köyü Köy Sokağı No:1 Merkez / Isparta adresinde bulunan "1 MW Güneş Elektrik Santrali" sözleşmenin konusunu oluşturmaktadır. Kira süresi 49 ay olup, sözleşme süresi sonunda kiralanan, 100,00 Euro bedel ile satın alınacaktır. Şirketimiz, bu sözleşmeleri "TFRS 16 Kiralamalar" Standardı kapsamında değerlendirmektedir. Bu Standart kapsamında yapılan satış ve geri kiralama işlemleri, "TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" Standardı hükümleri çerçevesinde "satış" işlemi olarak değerlendirilmemiştir. Bu nedenle devredilen varlıklar TFRS 9 kapsamında finansal tablolarda gösterilmeye devam edilmiştir. Kiralanan varlıklar, finansal durum tablosunda "maddi duran varlıklar" kalemi içerisinde, sözleşme kapsamındaki yükümlülükler, "kısa/uzun vadeli borçlanmalar" kalemi içerisinde ve işlemde doğan satış kazancı "ertelenmiş gelirler" kalemi içerisinde raporlanmıştır.

Özkaynaklar:

2017 yılında 23.973.013 TL olan özkaynaklar 2018 yılında yaklaşık %13 azalış göstererek 20.940.493 TL'ye düşmüştür. 2019 yılında ise yaklaşık %9 artış göstermiş ve 22.892.296 TL olmuştur. 2020 yılının 2. çeyreğinde ise 19.330.052 TL'ye gerilemiştir. Özkaynaklardaki düşüşün sebebi, Covid Pandemisi sebebiyle döviz kurlarında yaşanan ciddi dalgalanmalar, Leasing yolu ile yapılan "Finansal Kiralama" işleminden doğan kısa ve uzun vadeli finansal borçlardaki artış sonrası kaydedilen net zarar rakamlarıdır.

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
(TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Net Satış Gelirleri	7.103.314	6.295.326	11.585.661	9.471.473	6.344.784
Satışların Maliyeti	(2.589.886)	(2.340.786)	(4.005.044)	(3.924.492)	(5.007.794)
BRÜT KAR	4.513.427	3.954.541	7.580.617	5.546.981	1.336.990
Brüt Kar Marjı	%63,54	%62,81	65,43%	58,57%	21,07%
Genel Yönetim	(1.346.180)	(779.085)	(2.051.041)	(1.077.094)	(926.977)

19 Şubat 2021



ŞEKER ENERJİ VE FİNANSA A.Ş.
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sarıyer / İstanbul
Tic. Sicil No: 271707
Mersis No: 08170075000000000000000000

Esas Faaliyetlerde n Diğer Gelirler	577.865	397.136	2.268.416	441.182	141.147
Esas Faaliyetlerde n Diğer Giderler (-)	(175.361)	(135.231)	(833.598)	(419.712)	(502.091)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	3.569.752	3.437.361	6.964.394	4.491.357	49.069
Esas Faaliyet Marjı	%50,25	%54,60	60,11%	47,42%	0,77%
Diğer Faaliyet Gelirleri / Giderleri	-	-	-	-	-
Finansal Giderler	(7.725.294)	(4.806.521)	(6.696.535)	(12.286.199)	(7.573.156)
Yatırım Faaliyet Gelirleri / Giderleri	897.513	14.130	447.488	127.212	(2.273.564)
SÜRDÜRÜ LEN FAALİYET KARI / ZARARI	(3.258.029)	(1.355.030)	715.347	(7.667.630)	(9.797.651)
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	(223.023)	(262.715)	1.219.126	363.194	754.692
NET DÖNEM KARI / ZARARI	(3.481.052)	(1.617.746)	1.934.473	(7.304.436)	(9.042.959)

Faaliyet Sonuçları:

- 30.06.2020 tarihi itibariyle Sınırlı Bağımsız Denetimden geçmiş mali tablolara bakıldığında net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre yıllık bazda %13 artarak 7.103.314 TL seviyesine yükselmiştir. Kur artışlarından kaynaklı gelir artışları ve yeni santrallerin devreye alınması net satış gelirlerinin artmasında etkili olmuştur. Net satış gelirleri 2019/12 döneminde 2018/12 dönemine göre yıllık bazda %22 artışla 11.585.661 TL seviyesinde gerçekleşirken, 2018/12 döneminde GES projelerinin büyük bölümünün devreye alınması ile net satış gelirlerindeki artış 2017/12'ye göre yıllık bazda %49 seviyesinde gerçekleşmiştir.

- 2017/12 dönemi itibariyle %21,1 seviyesinde bulunan brüt kâr marjı (Brüt kar/net satış gelirleri) 2018 yılında santrallerin devreye alınması sonrası artan net satış gelirlerine paralel %58,6 seviyesine, 2019/12 döneminde ise %65,4 seviyesine yükselmiştir. Şirket'in 2019/06 döneminde %62,8 seviyesinde bulunan brüt kâr marjı artan net satış gelirleri azalan maliyetler nedeniyle 2020/06 döneminde %63,5 seviyesine yükselmiştir.

- 2017/12 dönemi itibariyle 49.069 TL esas faaliyet karı elde eden Şirket 2018/12 döneminde artan satış gelirleri sayesinde 4.491.357 TL ve 2019/12 döneminde ise 6.964.394 TL esas faaliyet karı kaydetmiştir. Şirket'in 2020/06 dönemi itibariyle esas faaliyet kar rakamı ise 3.569.752 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

- 2019 yılında Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirlerdeki artışın sebebi ise, TEİAŞ

19 Şubat 2021

ŞİRKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok K 4-5
Etiler / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (p.l.k.)
Bilgi Kurumlar V.D. 891 (08 4385
Ticaret Sicil No: 261210

tarafından tahakkuk ettirilen Elektrik İletim Bedeli'nin Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş. tarafından ödenmesi gerektiğine dair Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığının 17.12.2003 tarih ve 4139 sayılı işleminin iptali talebiyle Ankara 7. İdare Mahkemesine dava açılmıştır. Ankara 7. İdare Mahkemesi'nce 2015/110 Esas, 2015/157 Karar sayılı ve 28.01.2015 tarihli kararıyla söz konusu işlemin hukuka uygun bulunmadığı gerekçesiyle iptaline karar verilmiştir. Ankara 7. İdare Mahkemesinin ilgili karar doğrultusunda, 01.01.2003-31.08.2019 tarihine kadar, Dağıtıcı firmaya tarafımızdan ödenen sistem kullanım bedeli ve yasal faizi ile birlikte toplam, 2.534.509,69 TL (KDV Dahil) Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığının 04.10.2019 tarihli oluru, ve Elektrik Üretim A.Ş.'nin 15.10.2019 tarihli ödeme emri ile tarafımıza ödenmiştir. Bu tarihten sonra, şirketimizce her ay üretime göre hesaplanan ve tarafımıza tahakkuk ettirilen ÇAYKÖY HES'e ait Sistem Kullanım Bedeli, Dağıtıcı firmaya ödenecek, devamında yansıtma faturası ile Elektrik Üretim A.Ş.'den tahsil edilmektedir.

- Şirket, 2013 yılında başlayan güneş enerji yatırımları nedeniyle finans kuruluşlarından uzun vadeli leasing kredisi kullanmıştır. Alınan krediler sonrası Şirket'in 2020/06 dönemi itibariyle toplam 49,9 milyon TL (2019/12:41,8 milyon TL) finansal borcu bulunmaktadır. Finansman borcu nedeniyle Şirket kur farkı gideri kaydetmekte bu ise net kar rakamını baskı altına almaktadır. 2017/12 döneminde 7.573.156 TL finansal gider kaydeden Şirket, 2018/12 itibariyle 12.286.199 TL ve 2019/12 döneminde ise 6.696.535 TL finansal gider kaydetmiştir. Şirket artan kur farkı gideri sonrası 2020/06 döneminde 7.725.294 TL finansal gider kaydetmiştir.

- Şirket'in 2017/12 dönemi itibariyle net zarar rakamı 9,042.959 TL seviyesinde gerçekleşirken, 2018/12 döneminde net zarar 7.304.436 TL seviyesine gerilemiştir. Şirket, 25.09.2019 ve 25.12.2019 tarihlerinde Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile imzalamış olduğu Sat-Geri Kirala sözleşmeleri kapsamında net defter değeri 5.543.962 TL olan Gönen ve Kayı 2 Güneş Santrallerini 12.904.600 TL'ye satmış ve finansal kiralama sözleşmesi ile geri kiralamıştır. Şirket satıp geri kiralamış olduğu Ges'lere ilişkin toplam 7.360.637,67 TL kar elde etmiştir. Bu kar rakamı 2019 yılında ertelenmiş gelir olarak kaydedilmiştir. Elde edilen karın 30.06.2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin 883.277 TL tutarındaki kısmı yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabına kaydedilmiştir. Şirket 2019 yılında Gönen ve Kayı 2 GES Santrallerinin Sat/Kirala yolu ile Leasing finansmanının yapılması işlemi sırasında, oluşan satış kazancı sayesinde 2019 yılını 1.934.473 TL net kar ile tamamlamıştır. Şirket 2020/06 dönemini ise artan finansman giderleri nedeniyle 3.481.052 TL net zarar ile tamamlamıştır.

B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket kredi ve leasing ödeme yükümlülüklerini karşılayacak yeterli işletme sermayesine sahip değildir. Şirket önümüzdeki dönemlerde hedeflediği ciro artışını gerçekleştirmek için kuraklığın yerini yağışlı döneme bırakmasını ön görmektedir. İşletme faaliyetlerinin aksamaması için çalışma sermayesinin yeterliliği önem arz etmektedir.



19 Şubat 2021

Önümüzdeki dönemde nakit gelir gider dengesinin iyi ayarlanabilmesi için hidro elektrik santralinden beklenen gelirin elde edilmesi gerekmektedir. Çünkü güneş enerji santralleri fizibilitesi kendi kredilerini ödeyecek şekilde yapılmıştır.

Bununla alakalı çalışmalar tüm hızıyla devam etmektedir. Ek işletme sermayesi ihtiyacının süregelen satış gelirlerinin artırılmasının yanı sıra gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımından elde edilecek gelirin kredi ve leasing ödemelerin de kullanılarak iyileştirilmesi planlanmaktadır. Ayrıca kısa vadeli yükümlülüklerin azaltılması neticesinde borçlanma yollarında meydana gelecek iyileşme ile kredi kuruluşlarından daha uygun finansman elde etme imkanı sağlanacaktır

(TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar	6.875.469	8.270.433	2.628.015	2.156.639
Kısa Vadeli Yükümlülükler	15.296.561	11.885.173	6.955.207	9.327.887
Net İşletme Sermayesi	-8.421.092	-3.614.740	-4.327.192	-7.171.249
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Yükümlülükler	0,45	0,70	0,38	0,23

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1 İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi


Şirketimizin 16.500.000 TL çıkarılmış sermayesi 16.500.000 TL'si bedelli olarak karşılacak sureti ile 33.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. İhraç edilecek 284.482,76 adet A grubu paylar üzerinde Ana sözleşmemizdeki imtiyazlar bulunacak, 16.215.517,24 adet B grubu paylar üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacaktır. Paylar hamiline ihraç edilecektir. Yapılacak sermaye artırımında A grubu (ISIN:TRAKSE00010) pay sahiplerine A Grubu, B Grubu (ISIN:TRAAKSUE91L2) pay sahiplerine B Grubu (284.482,76 TL nominal değerli A grubu, 16.215.517,24 TL nominal değerli B Grubu olmak üzere) pay verilecektir.

19 Şubat 2021



Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle, nominal değerden düşük olmamak kaydıyla Borsa'da satış yönetimi kullanılarak Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa da oluşacak fiyattan Borsa'da satılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A grubu paylarda ise borsada satış yöntemi kullanılmayacak olup, SPK (II-5.2) Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 17.Maddesinin 2.fıkrası hükümleri uygulanacaktır. Bu kapsamda, yeni pay alma haklarının kaldırılmasından sonra kalan A Grubu paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere kalan B grubu payların satış tarihi süresinde (2 günlük sürede) Şirket Ana Sözleşmesinin 7. Maddesi doğrultusunda Şirket Merkezi'nde satışa sunulacaktır.

		<p>Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A grubundan pay almak isteyen diğer A grubu ortaklar ve üçüncü kişiler bu süre içerisinde Şirkete başvuruda bulunacaklardır. Başvuruda bulunan diğer A grubu ortaklar ve üçüncü kişiler kalan B grubu payların birincil piyasadaki ilk işlem günündeki oluşan ağırlıklı ortalama fiyatı üzerinden ödemeyi Şekerbank Isparta Şubesi nezdinde açılan TR89 0005 9014 2013 0142 0171 73 Iban Nolu hesaba yapacaklardır. Satış fiyatı, kalan B grubu payların borsada halka arz süresi olan 2 iş gününde borsa birincil piyasasında oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyatlarının ağırlıklı ortalaması üzerinden netleşecektir. A Grubu pay sahiplerinden yeterli talep gelmişse öncelikle onlara dağıtım yapılacaktır, kalan payların olması durumunda talep eden üçüncü kişilere dağıtım yapılacaktır. Oluşan fiyata göre, eksik/fazla ödemeler tahsil/iade edilecek ve satış tamamlanacaktır.</p> <p>Borsada halka arz için birincil piyasa açılmamışsa veya bu piyasada işlem olmamışsa, SPK (II-5.2) Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 17.Maddesinin 2.fıkrası hükümleri uyarınca yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan A Grubu paylar yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikincil piyasada oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden satılacaktır. Eğer yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikinci piyasada işlem olmamışsa, satış işlemi ikincil piyasada son işlem gününde oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden gerçekleştirilecektir. Halka arz sonrası satılmayan A Grubu ve B Grubu paylar iptal edilecektir.</p>
	19 Şubat 2022	
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	<p>Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL (ElliMilyon) TL olup, her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 50.000.000 (ElliMilyon) adet paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi 16.500.000 TL (Onaltımilyonbeşyüzbin) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan arı şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerinde, 284.482,76 adet hamiline yazılı (A) Grubu, 16.215.517,24 adet hamiline yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 16.500.000 adet paya bölünmüştür. Ödenmemiş pay sayısı yoktur.</p> <p>Bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.</p>
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	<p>Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıda yer almaktadır.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19 – TTKn. md. 507) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn. md.461. kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18) - Bedelsiz Pay Alma Hakkı (SPKn md.19 – TTKn. md. 462)


		<ul style="list-style-type: none"> - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.23- md.24) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md.27) - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md.507) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29-30 TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527) - Oy Hakkı (SPKn.md.30, TTKn.md.432,433,434,435,436) - Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTKn md. 407- 409- 417) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md.438) - İptal Davası Açma Hakkı (SPKn md. 18/6, 20/2 TTKn md. 445-451) - Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439, 531 ve 559) - İtfa/Geri Satma Hakkı - Dönüştürme Hakkı
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Mevcut payların üzerinde sermaye artışı sebebiyle oluşacak payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanılmasına engel olacak hususlar bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	<p>Şirketin B grubu payları BIST Ana Pazarda işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilen B grubu paylar yeni pay alma haklarının kullanılmasına başladığı birinci gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmeye başlayacaktır.</p> <p>A grubu imtiyazlı paylar ise Borsa'da işlem görmemektedir.</p> <p>Sermaye artırımında ihraç edilen paylar rüçhan bedellerinin yatırımcılar tarafından ödenmesini müteakip yatırımcı hesaplarına kayden aktarılır ve Borsa İstanbul A.Ş.'de işleme konu olur. Kullanılmayan rüçhan hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılarak ve nominal değerinin altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacak olup, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından birincil piyasa ve halka arz esasları duyurusu sonrası işleme açılır.</p>
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>Şirket'in kar dağıtım politikası Ana Sözleşme'nin 24. maddesinde belirtildiği üzere aşağıdaki şekildedir.</p> <p>Şirketin hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:</p> <p>a) Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca % 5'i kanuni genel kanuni yedek akçeye ayrılır.</p> <p>b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret</p>

10 Şubat 2021



	<p>Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak Genel Kurul tarafından belirlenen oran üzerinden birinci temettü ayrılır.</p> <p>c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, %10 A Grubu pay sahibi ortaklara, % 3'ü Yönetim Kurulu üyelerine %2 de memur ve müstahdem ve işçilere dağıtılmak üzere ayrılır.</p> <p>d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya kendi isteği ile yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.</p> <p>Genel Kanuni Yedek Akçe:</p> <p>e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Kar payının ve/veya bilançodaki dağıtılmamış karların hisse olarak dağıtılması durumunda genel kanuni yedek akçe ayrılmaz.</p> <p>Karın dağıtımını ise Şirket'in ana sözleşmesi 25.maddesi uyarınca, dağıtılacak kâr pay sahiplerine hangi tarihlerde ve ne şekilde verileceği Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğler çerçevesinde yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurul tarafından kararlaştırılır.</p>
--	--

D—RİSKLER

<p>D.1 İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p> <p>13 Şubat 2021</p> 	<p>1. İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler</p> <ul style="list-style-type: none"> Tarife değişikliği riski; Şirket'in faaliyetlerini ve fiyatlandırma stratejisini etkileyen iletim ve dağıtım tarifleri ile perakende ve toptan elektrik satış tarifeleri Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından belirlenmekte ve onaylanmakta olup, konu Şirket'in kontrolü dışındadır. Elektrik tariflerinde yapılan değişiklikler Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. 3096 sayılı Yap-İşlet-Devret modelli bir santral işletmesinden dolayı enerji satış fiyatı Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Enerji Alış Dairesi tarafından belirlenmektedir ve 2003 yılından bu yana Yenilenebilir Enerji Kaynağına Dayalı tarife değişikliği gerçekleşmemiştir. Finansal Kaynak Riski; Şirket, finansal kaynak bulamaması durumunda maliyetlerde sıkıntıya düşebilir. Yatırım Riski; Şirket'in doğru zamanda yatırım yapamaması şirketin büyümesini olumsuz etkileyebilir. Dava Riski; Şirket faaliyetlerle ilgili olarak çeşitli
---	--

davalar ile karşı karşıya kalabilir. Şirket enerji satışı ve iştiraki ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalarda taraf olabilir. Davaların aleyhte sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir.


- Şirket stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir.
- **Kuraklık ve Üretimin azalma riski;** Hidro elektrik kısmında yağışların azalması ve kuraklığın artması enerji üretiminin düşmesine neden olmuştur. Enerji üretimindeki azalma, Şirket'in finansallarına olumsuz yansımaktadır.
- **Doğal afet, yıldırım, sel vb. riskler;** Doğal afet, yıldırım, sel gibi durumlarda santrallerde oluşabilecek hasar ve arızalar nedeni ile kaybedilen enerji gelirini, elde edilecek olan sigorta tazminatlarından tam olarak karşılamayabilir.
- **Kur Riski;** Şirket'in yapılan güneş enerji yatırımlarının tamamı leasing kredi sözleşmeleri EURO üzerinden yapılmıştır. Fakat güneş enerji santrallerinde enerji satış tarifesi Amerikan Doları cinsindedir. Dolayısıyla Şirket kur ve parite riski taşımaktadır.
- **Kredi Riski;** Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, önceden belirlenmiş bazı teminatları elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve belirli aralıklarla incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir. Şirket'in, 30.09.2020 tarihi itibari ile herhangi bir müşteriden kaynaklanan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.

19 Subat 2021



- **Yoğunlaşma Riski;** Şirket'in 30.09.2020 finansal tablolarında yer alan hasılat tutarının %18'i HES üretiminin satışlarını gerçekleştirdiği EÜAŞ, %80'i GES üretiminin satışlarını gerçekleştirdiği CLK Akdeniz Elektrik AŞ'ye ve %2 diğer gelirleri aittir.

CLK Akdeniz Elektrik Satış A.Ş.'ye gerçekleştirilen Satışlar; bir sonraki takvim ayını izleyen ayın en geç beşinci işgününe kadar şirkete, süresi içerisinde ödenmektedir.

		<p>Elektrik Üretim A.Ş. (EÜAŞ)'ye gerçekleştirilen satışlara ait bedel ise, fatura tebliğinden itibaren 15. İş gününde ödenmektedir.</p> <p>Dolayısı ile, Şirket'in satış yaptığı müşterilerinden kaynaklı herhangi, öngörülebilir bir kredi riski bulunmamaktadır.</p> <p>2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler</p> <ul style="list-style-type: none"> • Küresel ve yerel ekonomide ani dalgalanmalar operasyonları ve finansal performansı olumsuz etkileyebilmektedir. • Mevzuata yönelik riskler; Mevzuat konularının içerisine yeni yapılacak yatırımlarda kullanılan ithal mallara uygulanan gözetim uygulaması, antidumping vergileri gibi konular etkili olabilir. Ayrıca Şirket'in santrallerinin tabii olduğu Yenilenebilir Enerji Yönetmeliğinin çeşitli aralıklarla değiştirilmesi faaliyetlerine olumsuz yansiyabilir. • Ekonomik ve siyasal krizlerin döviz kurlarını olumsuz etkilemesi; Şirketin faaliyet gösterdiği enerji sektöründe yapılan yatırımların neticesinde alınan kredilerin döviz bazlı olması, genel ekonomide oluşan olumsuz durumlarda kurdaki dalgalanmaları şirket karlılığını olumsuz etkileyebilir.
D.3	<p>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p> <p>19 Subat 2021</p> 	<p>Sermaye piyasası aracına yönelik riskler, kar payı geliriyle ilişkin riskler ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmaktadır.</p> <p>Kar payı şirketler tarafından nakit olarak veya bedelsiz pay şeklinde dağıtılabilir. Kar oluşmaması durumunda, kar payı dağıtılmaması riski bulunmaktadır. Ayrıca dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi, Şirket'in kar payı dağıtım politikası kapsamında kar payı dağıtımını yapılmaması yönünde bir karar alınabilir. Kar payı dağıtımını Genel Kurul'un onayına tabidir.</p> <p>Sermaye kazancı, payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen gelirlerdir. Payların BİST'te oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler payın elden çıkarılması durumunda yatırımcıların zarar etmesine yol açabilir.</p> <p>Küresel bazda ekonomik veya finansal krizler, jeopolitik riskler, Türkiye'de ise ekonomik, politik ve/veya sosyal riskler ve benzeri durumların ortaya çıkması halinde genel olarak pay senedi piyasası (BİST) satış baskısı altında kalabilir. Böyle bir durumda Şirket'in paylarında daha fazla olumsuz etki görülebilir. İlave olarak Şirket'in tabii olduğu yasal mevzuatta olabilecek değişiklikler, sektör ve/veya</p>

	Şirket'i olumsuz yönde etkileyen gelişmeler ile Şirket'in yönetsel ve finansal görünümüne bağlı olarak Şirket'in pay fiyatında düşüş yaşanabilir. Ayrıca borçlanma faizi ve döviz kuru hareketleri Şirket'in faaliyetlerinde ve dolayısıyla finansal sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir; finansal performansın beklentilerin altında kalması nedeniyle de pay fiyatı düşebilir. Dolayısıyla yurtiçi ve yurtdışı, ülke genelini etkileyen veya sektör/Şirket'e bağlı çeşitli risk faktörleri nedeniyle Şirket'in pay fiyatında düşüş görülmesi sonucunda yatırımcıların zarar etmesi olasılık dâhilindedir.
--	--

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<p>Mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda halka arzdan elde edilecek tahmini brüt nakit girişi 16.500.000 TL'dir.</p> <p>Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılmasını, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.</p> <p>Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımını işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan tahsil edilebilir.</p> <p>Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir.</p> <table border="1"> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye (TL)</td> <td>16.500.000</td> </tr> <tr> <td>Ortaklığın satışı yapılacak paylarının nominal değeri</td> <td>16.500.000</td> </tr> <tr> <td>Nominal Pay (TL)</td> <td>1,0</td> </tr> <tr> <td>Nakit sermaye artışı (TL)</td> <td>16.500.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye (TL)</td> <td>33.000.000</td> </tr> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Masraflar</th> <th>TL</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SPK (%0,2)</td> <td>33.000</td> </tr> <tr> <td>BIAS Kota Alma Ücreti (%0,03)</td> <td>4.950</td> </tr> <tr> <td>MKK (BSMV Dahil) (%0,005 - Alt Limit 1.085 TL - Üst Limit 54.008 TL)</td> <td>1.139</td> </tr> <tr> <td>Rekabet Kurulu Ücreti (%0,04)</td> <td>6.600</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Komisyonu (BSMV Dahil)</td> <td>105.000</td> </tr> <tr> <td>Tescil İlan +noter+ISIN + Diğer Giderler</td> <td>10.000</td> </tr> <tr> <td>Toplam Masraf</td> <td>160.689</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td> <td>16.500.000</td> </tr> <tr> <td>Net Gelir (Toplam Masraf-Halka Arz Tutarı)</td> <td>16.339.311</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Maliyet</td> <td>0,001</td> </tr> </tbody> </table> <p>Tahmini toplam ihraç maliyeti 160.689 TL'dir. Satışı</p>	Ödenmiş Sermaye (TL)	16.500.000	Ortaklığın satışı yapılacak paylarının nominal değeri	16.500.000	Nominal Pay (TL)	1,0	Nakit sermaye artışı (TL)	16.500.000	Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye (TL)	33.000.000	Masraflar	TL	SPK (%0,2)	33.000	BIAS Kota Alma Ücreti (%0,03)	4.950	MKK (BSMV Dahil) (%0,005 - Alt Limit 1.085 TL - Üst Limit 54.008 TL)	1.139	Rekabet Kurulu Ücreti (%0,04)	6.600	Halka Arz Komisyonu (BSMV Dahil)	105.000	Tescil İlan +noter+ISIN + Diğer Giderler	10.000	Toplam Masraf	160.689	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	16.500.000	Net Gelir (Toplam Masraf-Halka Arz Tutarı)	16.339.311	Pay Başına Maliyet	0,001
Ödenmiş Sermaye (TL)	16.500.000																																	
Ortaklığın satışı yapılacak paylarının nominal değeri	16.500.000																																	
Nominal Pay (TL)	1,0																																	
Nakit sermaye artışı (TL)	16.500.000																																	
Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye (TL)	33.000.000																																	
Masraflar	TL																																	
SPK (%0,2)	33.000																																	
BIAS Kota Alma Ücreti (%0,03)	4.950																																	
MKK (BSMV Dahil) (%0,005 - Alt Limit 1.085 TL - Üst Limit 54.008 TL)	1.139																																	
Rekabet Kurulu Ücreti (%0,04)	6.600																																	
Halka Arz Komisyonu (BSMV Dahil)	105.000																																	
Tescil İlan +noter+ISIN + Diğer Giderler	10.000																																	
Toplam Masraf	160.689																																	
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	16.500.000																																	
Net Gelir (Toplam Masraf-Halka Arz Tutarı)	16.339.311																																	
Pay Başına Maliyet	0,001																																	



		yapılacak payların toplam nominal değeri 16.500.000 TL'dir. Bu durumda halka arz edilecek 1 TL'lik nominal değerli pay başına düşen maliyet tahmini 0,001 TL ve mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını tamamen kullandıkları varsayımı altında tahmini net gelir 16.339.311 TL'dir.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirketin 50.000.000 TL. olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 16.500.000 TL. olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılanmak üzere 33.000.000 TL'ye çıkarılması işlemleri kapsamında; sermaye artırımında elde edilecek fon; Leasing taksit ödemeleri ve İşletme sermayesi olarak kullanılacaktır. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi 16.339.311 TL'dir.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket'in 16.500.000 TL çıkarılmış sermayesi 16.500.000 TL'si bedelli olarak karşılanmak sureti ile 33.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu, yeni paylar çıkartılacaktır. İhraç edilecek 284.482,76 Adet A grubu paylar üzerinde Ana sözleşmemizdeki imtiyazlar bulunacak, 16.215.517,24 adet B grubu paylar üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacaktır. Paylar hamiline ihraç edilecektir. Yapılacak sermaye artırımında A grubu (ISIN:TRAKSE00010) pay sahiplerine A Grubu, B Grubu (ISIN:TRAAKSUE91L2) pay sahiplerine B Grubu (284.482,76 TL nominal değerli A grubu, 16.215.517,24 TL nominal değerli B Grubu olmak üzere) pay verilecektir. Bu Sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup mevcut ortakların %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakkı 1 TL nominal değerli pay için 1 TL'den kullanılacaktır. Ek satış söz konusu olmayacak, yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Başlangıç ve bitiş tarihleri KAP üzerinden kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 gündür. Bu sürenin resmî tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle, nominal değerden düşük olmamak kaydıyla Borsa'da satış yönetimi kullanılarak Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa da oluşacak fiyattan Borsa'da satılacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in internet sitesinde (www.aksuenerji.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Şeker Yatırım internet sitesinde

19 Eylül 2021



Handwritten signatures and initials.

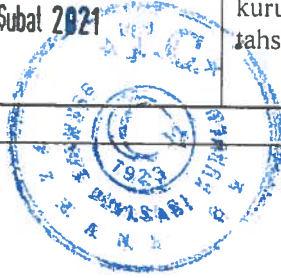
		<p>(www.sekeryatirim.com.tr) ilan edilecektir</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A grubu paylarda ise borsada satış yöntemi kullanılmayacak olup, SPK (II-5.2) Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 17.Maddesinin 2.fıkrası hükümleri uygulanacaktır. Bu kapsamda, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan A Grubu paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere kalan B grubu payların satış tarihi süresinde (2 günlük sürede) Şirket Ana Sözleşmesinin 7. Maddesi doğrultusunda Şirket Merkezi'nde satışa sunulacaktır.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A grubundan pay almak isteyen diğer A grubu ortaklar ve üçüncü kişiler bu süre içerisinde Şirkete başvuruda bulunacaklardır. Başvuruda bulunan diğer A grubu ortaklar ve üçüncü kişiler kalan B grubu payların birincil piyasadaki ilk işlem günündeki oluşan ağırlıklı ortalama fiyatı üzerinden ödemeyi Şekerbank Isparta Şubesi nezdinde açılan TR89 0005 9014 2013 0142 0171 73 Iban Nolu hesaba yapacaklardır. Satış fiyatı, kalan B grubu payların borsada halka arz süresi olan 2 iş gününde borsa birincil piyasasında oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyatlarının ağırlıklı ortalaması üzerinden netleşecektir. A Grubu pay sahiplerinden yeterli talep gelmişse öncelikle onlara dağıtım yapılacaktır, kalan payların olması durumunda talep eden üçüncü kişilere dağıtım yapılacaktır. Oluşan fiyata göre, eksik/fazla ödemeler tahsil/iade edilecek ve satış tamamlanacaktır.</p> <p>Borsada halka arz için birincil piyasa açılmamışsa veya bu piyasada işlem olmamışsa, SPK (II-5.2) Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 17.Maddesinin 2.fıkrası hükümleri uyarınca yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan A Grubu paylar yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikincil piyasada oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden satılacaktır. Eğer yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikinci piyasada işlem olmamışsa, satış işlemi ikincil piyasada son işlem gününde oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden gerçekleştirilecektir. Halka arz sonrası satılmayan A Grubu ve B Grubu paylar iptal edilecektir</p>
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile şirketin sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir. Bunun dışında halka arza ilişkin kişilerin menfaati bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı	Halka arz, Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş. 'nin sermaye artırım yoluyla gerçekleşecektir.

19 Subat 2021



	Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı ve ana ortaklar tarafından dolaşımdaki pay miktarını artırmamak için verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımıyla, sermaye artırımını sonucunda mevcut ortaklar için sulanma etkisi pay başına -0.09 TL (-%11,7)'dir. Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda sulanma etkisi pay başına -3,68 TL (-%458,5) olacaktır. Yeni ortaklar için sulanma etkisi ise -3,69 TL (-%45,1) olacaktır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları yatırım kuruluşlarının ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. Yatırım kurumları yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için sözkonusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları yatırım kurumlarının aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve hisse tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli yatırım kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

19 Subat 2021



AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Etiler Mahallesi, Büyükdere Cad. No: 171 Kat: 4-5
Etiler / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385
Ticaret Sicil No: 359210-0

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metrocity Blok K:4-5
Etiler / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385
Ticaret Sicil No: 359210-0

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1 İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibari ile ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret ünvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirketin 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 dönemlerine ilişkin finansal tabloların bağımsız denetimi ve 30.06.2020 tarihli ara döneme ilişkin finansal tablolarının sınırlı bağımsız denetimi "Geneve Group International"ın Türkiye Ortağı olan Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık tarafından gerçekleştirilmiştir. İlgili Dönemlere ait bilgiler aşağıda verilmiştir.

Finansal tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Ünvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Başdenetçisinin Adı Soyadı
01.01.2017-31.12.2017	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6.Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	SMMM/ Bağımsız Denetçi TÜRMOB Üyesi Ufuk Doğruer
01.01.2018-31.12.2018	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6.Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	SMMM/ Bağımsız Denetçi TÜRMOB Üyesi Ufuk Doğruer
01.01.2019-30.06.2019	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6.Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	SMMM/ Bağımsız Denetçi TÜRMOB Üyesi Ufuk Doğruer
01.01.2019-31.12.2019	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6.Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	SMMM/ Bağımsız Denetçi TÜRMOB Üyesi Ufuk Doğruer
01.01.2020-30.06.2020	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6.Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	SMMM/ Bağımsız Denetçi TÜRMOB Üyesi Ufuk Doğruer

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ilgili maddeleri gereğince Şirket'in 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 30.06.2020 hesap dönemine ilişkin bağımsız denetimi Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılmış ve Sorumlu Ortak Başdenetçi olarak Ufuk Doğruer görüş bildirmiştir. Bağımsız denetim kuruluşlarının ve sorumlu ortak denetçinin değişimi olmamıştır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

19 Subat 2021

Şirketin 30.06.2020, 31.12.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 dönemlerine ilişkin finansal durum tabloları ve gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
(TL)				
Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	6.875.469	8.270.433	2.628.015	2.156.639
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.284.722	1.648.792	462.928	333.800

5.RİSK FAKTÖRLERİ

5.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Tarife Değişikliği riski

Şirket'in faaliyetlerini ve fiyatlandırma stratejisini etkileyen iletim ve dağıtım tarifeleri ile perakende ve toptan elektrik satış tarifeleri Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından belirlenmekte ve onaylanmaktadır. EPDK'nın takdir yetkisi düzenlemeye tabi fiyatların Şirket'in fiyatlandırma stratejisi kapsamında Şirket'in tahminlerinde çok farklı şekilde gerçekleşmesine yol açabilir. Bu faktörlerin tamamı Şirket'in işlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir. Öte yandan Şirket, 3096 sayılı Yap-İşlet-Devret modeli bir santral işletmekte olup, enerji satış tarifesi, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Enerji Alış Dairesi Başkanlığı tarafından belirlenmektedir. 2003 yılından bu yana Bakanlık ile uyuşmazlıktan dolayı, 2003 yılından itibaren elektrik satış tarifesinde herhangi bir değişikliğe gidilmemiş olup, Bakanlık ile hukuki süreç devam etmektedir.

Finansal Kaynak Riski

Şirket, finansal kaynak bulamaması durumunda maliyetlerde sıkıntıya düşebilir. Şirket yeni finans kaynaklarına ihtiyaç duymaktadır. Gelişen sektörde tutunabilmek ve büyüme stratejisi gereği olarak işletme sermayesi ihtiyacı artmıştır. Art arda geçen kurak dönemler sebebi ile nakit girişi azalmıştır. Bunun yanında yeni yapılan Güneş Enerji Santralleri için yapmış olduğu leasing anlaşmaları nedeni ile finansal yükümlülükleri bulunmaktadır. Yeni bir finansal kaynağın bulunmaması durumunda şirket ucuz kaynaklı fon kullanımı gerçekleştiremeyebilir ve önemli finansal maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir.

Yatırım Riski

Şirket'in doğru zamanda yatırım yapamaması şirketin büyümesini olumsuz etkileyebilir. Enerji sektörü günümüzde çok hızlı bir şekilde gelişmektedir. Hazırlanan yeni yönetmelik ve kanunlarla sektörün önü açılmakta ve devlet tarafından uzun yıllar üretilen enerji için alım garantileri verilmektedir. Sektörde her işletmeye verilen haklar, rekabeti enerji satışı kısmında ortadan kaldırmaktadır. Fakat yapılacak yeni projeler için EPDK'nın uyguladığı kotalar yapılacak yeni yatırımların önünü kesmekte ve mevcut proje yerlerini yüksek satış bedellerle satılmasına sebep olmaktadır. Sermaye artırımında elde edilecek fonun, leasing taksit ödemelerinin vadesinde ödenmesi ile, şirket nakit akışı düzelecek, olası fırsatlar değerlendirilerek yatırım kararları daha hızlı alınabilecektir. .

Kuraklık ve Üretimin azalma riski

Türkiye'nin yağış rejimi zaman ve yer bakımından oldukça düzensiz olup, meteorolojik koşullara bağlı olarak her yıl önemli ölçüde değişim gösterme niteliğine sahiptir. Bu durumda hidroelektrik üretimi de yıllara göre farklılıklar göstermektedir. Şirket'in 13 MW'lık Hidro elektrik santrali olması nedeniyle yağış ve kuraklıklar Şirket'in elektrik üretimini etkilemektedir. Yağışların azalmasına bağlı olarak kuraklığın ortaya çıkması, HES Santralinde enerji üretiminin düşmesine neden olabilir. Enerji üretiminin düşmesine bağlı olarak satış gelirleri azalabilir.

Doğal afet, yıldırım, sel vb. riskler

Doğal afet, yıldırım, sel gibi durumlarda santrallerde oluşabilecek hasar ve arızalar nedeni ile kaybedilen enerji gelirini, elde edilecek olan sigorta tazminatlarından tam olarak karşılamayabilir.

Enerji santrallerinin, üretimde kullanılan donanım, iletim hatları ya da süreçlerin zarar görmesi, arıza görmesi, beklenen çıktı ve verimliliğinin performansının altında olması gibi risklerle karşı karşıya kalabilir. Santrallerde olası bir arıza durumunda elektrik üretimi yapılamayacak, bu sebeple satış gelirleri düşecektir. Yaşanacak olası arızalar için yedek parça stoğu bulunmakta olup, gerekli teknik ekip mevcuttur. Yine de tüm bu olası arıza durumları göz önünde bulundurulduğunda bile, tam olarak yedek parça stoğu mevcut olmayabilir. Bu durumda risklere karşı yapılan santral risk sigortaları kapsamında sigorta şirketleri tarafından öngörülen çeşitli muafiyetler ve sigorta hasar indirim ve

19 Şubat 2021

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok K. 4-5
Esenlopa / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Bogaziçi Kurumlar V.D. 801 018 4385
Ticaret Sicil No: 356216

istisnaları çalışılmayan dönemde üretilebilecek enerji dolayısı ile kaybedilen geliri tam olarak karşılamayabilir.

Dava Riski

Şirket faaliyetlerle ilgili olarak çeşitli davalar ile karşı karşıya kalabilir. Şirket enerji satışı ve iştiraki ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalarda taraf olabilir. Davaların aleyhte sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir. Davacı olabileceği durumlarda sonuç şirket lehine sonuçlanmayabilir. Bu ve benzeri olumsuz durumlar şirketin finansal tablolarını olumsuz etkileyebilir.

Strateji Riski

Şirket stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir. Şirketin stratejik planlarının başarısında aşağıda özetlenen ve bazıları şirketin kontrolü dışında olan etkenlerinde etkisi bulunmaktadır.

- Nitelikli personelin varlığı ve şirketin bunları istihdam edebilme ve elinde tutabilme becerisi,
- Şirketin ihtiyaç duyabileceği ek finansman ihtiyaçlarının temini
- Finansal piyasaların durumu,
- Operasyonel, finansal ve yönetim sisteminin geliştirilmesi,
- Çalışanların eğitilmesi, motive edilmesi, yönetilmesi ve elde tutulması,
- Araştırma ve geliştirme ve teknolojik alt yapının geliştirilmesi.

Kur Riski

Şirket EURO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in yapılan güneş enerji yatırımlarının tamamı leasing kredi sözleşmeleri EURO üzerinden yapılmıştır. Fakat güneş enerji santrallerinde enerji satış tarifesi Amerikan Doları cinsindedir. Dolayısıyla Şirket USD/EURO paritesine bağlı kur riski taşımaktadır.

31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 yıl sonları ile 30.06.2020 ara hesap dönemi itibariyle Şirketin yabancı para pozisyonlarının yabancı para cinslerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Net Yabancı Para Pozisyonu Tablosu

Net Yabancı Para Pozisyonu	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
ABD Doları NET (Bin)				-20
<i>Varlıklar</i>				
<i>Yükümlülükler</i>				-20
Avro NET (Bin)	-6.705,27	-5.438,77	-5.342,28	-6.175,78
<i>Varlıklar</i>	16,08	40,25	700,00	0,00
<i>Yükümlülükler</i>	6.721,35	5.479,02	-6.042,28	-6.175,78
TL Karşılığı NET (Bin)	-30.277,64	-32.784,91	-35.529,35	-47.736.348

30.06.2020 tarihi itibariyle ABD Doları, AVRO ve diğer kurlarda %10'luk değer artışı olsaydı Şirket'in toplamda 4 Milyon 773 bin TL zararı olurdu. Bu para birimlerinde %10'luk değer düşüklüğü olsaydı Şirket'in toplamda 4 milyon 773 bin TL kârı olurdu.

31.12.2019 tarihi itibariyle ABD Doları, AVRO ve diğer kurlarda %10'luk değer artışı olsaydı Şirket'in toplamda 3.552 bin TL zararı olurdu. Bu para birimlerinde %10'luk değer düşüklüğü olsaydı Şirket'in toplamda 3.552 bin TL kârı olurdu.

31.12.2018 tarihi itibariyle ABD Doları, AVRO ve diğer kurlarda %10'luk değer artışı olsaydı Şirket'in toplamda 3 milyon 278 bin TL zararı olurdu. Bu para birimlerinde %10'luk değer düşüklüğü olsaydı Şirket'in toplamda 3 milyon 278 bin TL kârı olurdu.

31.12.2017 tarihi itibariyle ABD Doları, AVRO ve diğer kurlarda %10'luk değer artışı olsaydı Şirket'in toplamda 3 Milyon 27 bin TL zararı olurdu. Bu para birimlerinde %10'luk değer düşüklüğü olsaydı Şirket'in toplamda 3 milyon 27 bin TL kârı olurdu.

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, önceden belirlenmiş bazı teminatları elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve belirli aralıklarla incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Şirket'in, 30.09.2020 tarihi itibari ile herhangi bir müşteriden kaynaklanan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.

30 Eylül 2020 (TL)	Diğer Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduat
Raporlama Tarihi itibari ile maruz kalınan azami kredi riski	3.591.326	55.104	1.606.752

Yoğunlaşma Riski;

Şirket'in 30.09.2020 finansal tablolarında yer alan hasılat tutarının %18'i HES üretiminin satışlarını gerçekleştirdiği EÜAŞ, %80'i GES üretiminin satışlarını gerçekleştirdiği CLK Akdeniz Elektrik AŞ'ye ve %2 diğer gelirlere aittir.

CLK Akdeniz Elektrik Satış A.Ş.'ye gerçekleştirilen Satışlar; "02.10.2013 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan 28783 sayılı Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretimine ilişkin Yönetmeliğin uygulanmasına dair tebliğin İhtiyaç Fazlası Enerjinin Değerlendirilmesi başlıklı 22.maddesinin 1.fıkrası "Görevli tedarik şirketi 21.maddenin birinci ve ikinci fıkraları hükümlerine göre belirlenen ihtiyaç fazlası enerji miktarını, üretim tesisinin işletmeye girdiği tarihten itibaren on yıl süreyle satın almakla yükümlüdür." hükmü, Yine aynı tebliğin İhtiyaç Fazlası Enerji Miktarının Satın Alınması başlıklı 23.maddesinin 1.fıkrası "Görevli tedarik şirketi 22.maddenin ikinci fıkrasının (a) bendi hükümlerine göre satın aldığı ihtiyaç fazlası enerji miktarının birim kWh'ı için YEK Kanununa ekli I sayılı Cetvelde belirlenen en düşük teşvik miktarından ödeme yapar. Ödeme Türk Lirası üzerinden yapılır. I sayılı Cetvelde belirlenen dövizin TL'ye çevrilmesinde enerjinin sisteme verildiği gündeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılır" ve 25. Maddesinin e) Piyasa işletmecisi tarafından kendisine yapılan ödemeyi, kendisine ödeme yapılan takvim ayını izleyen ayın en geç beşinci işgününe kadar ilgili üreticilere öder" Hükmüne istinaden, süresi içerisinde tahsil etmektedir.

Elektrik Üretim A.Ş. (EÜAŞ)'ye gerçekleştirilen satışlar ise, fatura tebliğinden itibaren 15. İş gününde ödenmektedir.

Dolayısı ile, Şirket'in satış yaptığı müşterilerinden kaynaklı herhangi, öngörülebilir bir kredi riski bulunmamaktadır.

5.2.İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- **Küresel ve yerel ekonomide yaşanacak daralmalar, şirket gelirlerinin azalmasına, mali kayıplar yaşanmasına sebep olabilir.**

Ekonomik krizlerin en önemli risklerinin başında piyasada genel resesyona birlikte gelirlerin yavaşlaması ve şirketin sorumluluklarını yerine getirememesi gelmektedir. Ekonomideki genel daralma girdi maliyetlerinin yanı sıra, işçilik maliyetleri, banka faiz oranları, kur artışlarını tetikleyebilir, bu durum, faaliyetleri önemli ölçüde etkileyebilir, faaliyet ve finansman giderlerini arttırabilir, finansman temin gayretlerini, nakit akışlarını, sermaye yatırımlarının zamanlamasını ve boyutunu etkileyebilir.

- **Mevzuata yönelik riskler.**

Mevzuat'da yeni yapılacak yatırımlarda kullanılan ithal mallara uygulanan gözetim uygulaması, antidumping vergileri gibi konular etkili olabilir. Ayrıca Şirket'in santrallerinin tabii olduğu Yenilenebilir Enerji Yönetmeliğinin çeşitli aralıklarla değiştirilmesi faaliyetlerine ve giderlerine olumsuz yansıtılabilir.

19 Subat 2021

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok K:4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 08 4385
Ticaret Sicil No: 359210/0

- **Ekonomik ve siyasal krizlerin döviz kurlarını olumsuz etkilemesi.**

Şirketin faaliyet gösterdiği enerji sektöründe yapılan yatırımların neticesinde alınan kredilerin döviz bazlı olması, genel ekonomide oluşan olumsuz durumlarda kurdaki dalgalanmalar şirket karlılığını olumsuz etkilemektedir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Şirketin payları BIST’de işlem görmekte olup piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden ve şirket paylarının temettü kazancının elde edilip edilmemesinden kaynaklanabilecek riskler mevcuttur.

5.3.1. Kar payı gelirineline ilişkin riskler:

Kar payı; Ortaklıkların yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Kar payının dağıtılabilmesi için önce şirket karının oluşması ve geçmiş yıldan gelen zararın olmaması gerekmektedir. Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile bu karını dağıtabilir. Halka açık şirketler karını nakden veya kar payını sermayeye ilave şeklinde bedelsiz pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirketin yeterli karı olmayabilir veya Yönetim Kurulu karı şirket bünyesinde tutarak dağıtmamaya karar verebilir. Şirketin -2017-2018-2019 yıllarında kar payı dağıtılmamıştır.

5.3.2. Sermaye kazancına ilişkin riskler:

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması durumunda elde edilen gelirdir. Pay fiyatları, paylar ihraç olduktan sonra ekonomideki ve/veya şirketin mali, operasyonel ve yönetsel durumundaki gelişmelere bağlı olarak piyasada belirlenecektir. Şirket paylarının değerinde; şirketin kontrolü dışında gelişebilecek olan küresel krizler, yurtiçi ve yurtdışı siyasi gelişmeler, sermaye piyasaları beklentileri ile finansal sonuçlar arasındaki farklılıklar, genel ekonomik durum, faiz ve kur hareketleri, şirketin tabi olduğu yasal mevzuatta olabilecek değişiklikler gibi pek çok faktöre bağlı olarak dalgalanmalar yaşanabilir. Ayrıca şirketin finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sektörel risklerin artması durumunda şirket paylarının fiyatı düşebilir. Piyasada meydana gelen dalgalanmalar veya şirkete/sektöre özgü sorunlara bağlı olarak şirketin pay fiyatında düşüş görülmesi sonucunda yatırımcıların zarar etmesi olasılık dahilindedir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Ülke Riski

Türkiye ekonomisinin, yurtdışındaki makroekonomik politikalar, ürün fiyatlarının değişmesi, Türk Lirası'nın diğer ülkelerin para birimleri karşısındaki seyri ve risk algısının değişmesi gibi global piyasalarda gerçekleşebilecek değişikliklerden negatif yönde etkilenme riski bulunmaktadır. Bu durumda Türkiye ekonomisinin genelinde yaşanacak bu olumsuzluğun, Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumuna etkisi de yine negatif yönde olacaktır. Öte yandan Şirket'in faaliyetleri Türkiye'nin genel ekonomik şartlarına bağlıdır. Ekonomideki daralma, tüketimi veya sanayi üretimini etkilediği ölçüde, elektriğe olan talep ve elektrik fiyatları da düşebilir. Ekonomideki genel daralma ayrıca girdi maliyetlerinin yanı sıra işçilik fiyatlarında ve faiz oranlarında dalgalanmayı tetikleyebilir. Bu durum faaliyetleri, kazançları ve net satışları önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir, faaliyet ve finansman giderlerini arttırabilir ve finansman temin gayretlerini, nakit akışlarını, sermaye yatırımlarının zamanlamasını ve boyutunu etkileyebilir.

5.4.2 Faiz Oranı Riski;

Piyasa faizlerindeki yukarı yönlü hareketler, şirketimizin olası yatırım fırsatlarında kullanmak zorunda kalacağı Kredi/Leasing borçlanmalarında, katlanacağı faiz giderlerinde artışa sebep olacak ve karlılığı olumsuz yönde etkileyecektir.

5.4.3 Likidite riski

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

30 Eylül 2020							
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay arası (II)	1-5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Finansal Borçlar	53.860.528	53.995.093	3.229.503	11.450.055	39.315.535	-	-
Ticari Borçlar	211.390	211.390	211.390			-	-
Diğer Borçlar	1.334.483	7.107.493	431.522	1.870.468	4.805.503	-	-
Toplam Yükümlülük	55.406.401	61.313.976	3.872.414	13.320.523	44.121.038	-	-

6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

6.1 İhraççı hakkında genel bilgi:

Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş. 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 Üretim İletim Anonim Şirketi ve Türkiye Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi Dışındaki Kuruluşlara Elektrik Enerjisi Üretim Tesisi Kurma ve İşletme İzni Verilmesi Esaslarını Belirleyen Yönetmelik" hükümleri uyarınca 19-02-1986 tarihinde Isparta ili dahilinde Eğirdir-Çayköy mevkiinde 2X6.5=13MW(32 Milyon KWH) kurulu gücünde Aksu-Çayköy 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.

Şirketimiz halka açık olup; Sermaye payı %10'u geçen ortağı bulunmamaktadır.

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'lik kısmı) borsada halka arz edilerek çıkarılmış sermayesi 522 Bin TL'ye artırılmış ve Şirket payları 04 Ocak 2000 tarihinden itibaren Borsa İstanbul Ulusal Pazarda işlem görmeye başlamıştır. Şirket, 20 Aralık 2000 tarihinde çıkarılmış sermayesini % 300 oranında tamamı iç kaynaklardan (hisse senedi ihraç primi) artırarak 2.088.000 TL seviyesine çıkarmıştır. Şirket 2006 Ocak ayında %100 bedelli, %200 bedelsiz sermaye artırımını yaparak çıkarılmış sermayesini 8.352.000 TL'ne yükseltmiştir, Şirket 2018 Ocak ayında 3.972.000 TL si iç kaynaklardan, 4.176.000 TL si bedelli olmak üzere Şirket çıkarılmış sermayesini 16.500.000 TL ye yükseltmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir.

Isparta ili Gönen ilçesinde 19.01.2015 tarihinde devreye alınan Gönen Güneş Enerji Santrali, Güneş Enerji yatırımlarının ilki olmuş ve Şirket yatırımlarını bu yönde sürdürmeye devam etmiştir. Isparta ili Kayı Köyü mevkiinde toplam 2 MW'lık Kayı 1 GES ve Kayı 2 Güneş Enerji Santrallerinin kabulü 28.04.2016 tarihinde yapılmış ve devreye alınmıştır. Senirce 1 - Senirce 2 - Senirce 3 Güneş Enerji Santralleri ise 2016 yılının Eylül ayında inşaatı tamamlanmış 2016 Aralık ayında kesin kabulü yapıp üretime başlanmıştır. Koçtepe 1 - Koçtepe 2 Santralleri 2018 Ocak ayında kabulü yapıp üretime başlamıştır.

Şirket, aşağıdaki tablodan da görüleceği üzere 13 MW Hidroelektrik santrali ve 8 MW güneş enerjisi santrali olmak üzere toplam 21 MW kurulu kapasiteye sahiptir.



19 Subat 2021

Şirket'in Santralleri

Santral Adı	Tipi	Yeri	Gücü(Mw)	Kapsite (Yıllık/Kwh)	Durumu
Çayköy	Hidro Elektrik	Aksu/Çayköy	13 MW	32.000.000	Aktif
Gönen Ges	Güneş Enerjisi	Isparta/Gönen	1 MW	2.128.000	Aktif
Kayı 1	Güneş Enerjisi	Isparta/Kayı	1 MW	1.902.000	Aktif
Kayı 2	Güneş Enerjisi	Isparta/Kayı	1 MW	1.650.000	Aktif
Senirce 1	Güneş Enerjisi	Gönen/Senice	1 MW	1.911.000	Aktif
Senirce 2	Güneş Enerjisi	Gönen/Senice	1 MW	1.972.000	Aktif
Senirce 3	Güneş Enerjisi	Gönen/Senice	1 MW	1.650.000	Aktif
Koçtepe 1	Güneş Enerjisi	Isparta/Fandas	1 MW	1.650.000	Aktif
Koçtepe 2	Güneş Enerjisi	Isparta/Fandas	1 MW	1.650.000	Aktif

Şirketimizin 300'ye yakın kurucu ortağı mevcut olup borsada işlem görmektedir. Bugün itibarıyla, Şirket'in iştiraki olan Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. faaliyetlerine ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur.

Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.

Şirket, 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 A.Ş.'nin 30 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.

Şirketimizin %16,74 oranında hisse payı ile iştiraki olan, Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş., Akbank T.A.Ş. ile 29.01.2010 tarihinde proje finansmanı sözleşmesi imzalamıştır ve bu sözleşme kapsamında; Akbank TAŞ lehine, Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin 32.000.000 TL lik hisseleri üzerinde birinci dereceden rehin verilmiştir. Şirketimizin 8.144.000 adet hissesinde rehin mevcuttur. 7.655.220,09 adet hissemiz üzerinde ise herhangi bir rehin / ipotek bulunmamaktadır. Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin sahip olduğu, Muğla ili, Fethiye İlçesi Tapu Sicil Müdürlüğü nezdindeki gayrimenkuller üzerinde 70.000.000 Euro tutarında birinci derecede ve birinci sırada ipotek bulunmaktadır.

6.1.1 İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

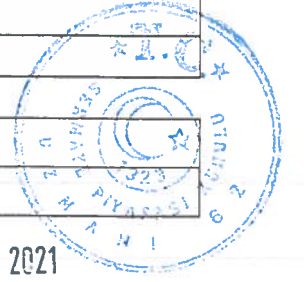
Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.

6.1.2 İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Pirimehmet Mah. Mimar Sinan Cad. Miralay İşhanı Kat: 2/ 77 Merkez / ISPARTA
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Memurluğu	Isparta Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	4365/ 5489

6.1.3 İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değil ise, öngörülen süresi:

Süresi	Süresiz
Ticaret Sicile Tescil Tarihi	18.11.1985



19 Şubat 2021

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Posta No: 47100 Isparta Şişli Cad. 14000 Isparta
Tic. Sicil No: 27715 Isparta
Tic. Sicil No: 27715 Isparta
Tic. Sicil No: 27715 Isparta

6.1.4 İhraççının hukuki statü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi, telefon ve fax numaraları:

Hukuki Statüsü	Anonim Şirketi
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Pirimehmet Mah. Mimar Sinan Cad. Miralay İşhanı Kat: 2/ 77 Merkez / ISPARTA
Fiili Yönetim Adresi	Pirimehmet Mah. Mimar Sinan Cad. Miralay İşhanı Kat: 2/ 77 Merkez / ISPARTA
İnternet Adresi	www.aksuenerji.com.tr
Telefon ve Faks Numaraları	0246 232 60 44 0246 232 32 31
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	Enerji Üretimi

6.1.5 Depo sertifikasını ihraç eden hakkında bilgiler:

Yoktur.

19 Şubat 2021



6.2 Yatırımlar:

6.2.1 İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibari ile ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Cinsi	Yatırıma Başlama Dönemi	Tanım	Maliyet (EURO)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Güneş Enerji Santrali (GES)	2013	Gönen GES	975.000	Tamamlandı	Leasing
Güneş Enerji Santrali (GES)	2014	Kayı 1 GES	990.000	Tamamlandı	Leasing
Güneş Enerji Santrali (GES)	2014	Kayı 2 GES	990.000	Tamamlandı	Leasing
Güneş Enerji Santrali (GES)	2015	Senirce 1 GES	1.250.000	Tamamlandı	Leasing
Güneş Enerji Santrali (GES)	2016	Senirce 2-3 GES	2.500.000	Tamamlandı	Leasing
Güneş Enerji Santrali (GES)	2017	Koçtepe 1-2 GES	2.500.000	Tamamlandı	Leasing
Güneş Enerji Santrali (GES)	2020	Gönen, Senirce1, Senirce2, Kayı1	742.540	Tamamlandı	Leasing

6.2.2 İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımların niteliği, tamamlanma derecesi coğrafi dağılımı ve finansman şekli:

Yoktur

6.2.3 İhraççının yönetim organları tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1 Ana faaliyet alanları.

7.1.1 İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Şirket 18.11.1985 yılında kurulmuş olup hidro elektrik santrali inşaatına başlamıştır. 1989 yılında hidro elektrik santralin inşaatı tamamlanmış ve enerji üretimine başlamıştır. 3096 sayılı Yap- İşlet – Devret modeli ile kurulan hidro elektrik santralimizin enerji satışı yalnızca EÜAŞ'a yapılmaktadır. 2013 yılında güneş enerji santralleri yatırımına başlayan şirketimiz o yıldan bu yana 8 MW güneş enerji santrali devreye alınıp enerji satışına başlamıştır. Şirket, yalnızca enerji üretimi yapmakta ve satmış olduğu enerjiden hasılat elde etmektedir.

Şirketin enerji satışları ve elde etmiş olduğu hasılat bilgileri yıllara göre aşağıda verilmektedir.

Satışlar	30.06.2020		30.06.2019		31.12.2019		31.12.2018		31.12.2017	
	TL	Üretim KWH	TL	Üretim KWH	TL	Üretim KWH	TL	Üretim KWH	TL	Üretim KWH
Enerji Üretimi	₺ 7.131.020,01	26.220.921	₺ 6.445.139,94	30.960.229	₺ 11.516.059,73	39.310.550	₺ 9.479.332,57	30.640.614	₺ 6.581.187,87	34.090.214
Toplam	₺ 7.131.020,01	26.220.921	₺ 6.445.139,94	30.960.229	₺ 11.516.059,73	39.310.550	₺ 9.479.332,57	30.640.614	₺ 6.581.187,87	34.090.214

7.1.2 Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Şirket, 30 yılı aşkın enerji tecrübesi ile yenilenebilir enerji üzerinde Ar-Ge çalışmalarına devam etmektedir. Bu bağlamda hizmet üretim yaptığı Isparta bölgesi ve yakın illerde rüzgar ölçümleri yapmış fakat tam verim alamamıştır. Gelişen-değişen sektör yapısı içerisinde kendine daha iyi bir konum sağlamak için Ar-Ge çalışmalarına devam etmekte kararlı olan şirket, yenilenebilir enerji üzerine çalışmalarını devamlı olarak sürdürmektedir.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Türkiye Elektrik Sektörü

Kurulu Güç

Türkiye'nin artan elektrik ihtiyacının karşılanması amacı doğrultusunda önemli yatırımlar gerçekleştirilirken, ülkenin toplam kurulu gücünde ve dolayısıyla elektrik üretiminde son 30 yılda kayda değer bir artış yaşandı. 1980'li yılların ortasında 10.000 MW'ın altında olan kurulu güç, 2020 Ekim sonu itibariyle 93.918 MW seviyesine çıktı. Yenilenebilir enerji kaynaklarından ve yerli kaynaklardan elektrik üreten santrallere verilen teşviklerin artması ile beraber ülkenin toplam kurulu gücünde artış devam ediyor.



19 Şubat 2021

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Faaliyetleri İhale, Satış ve Alım İşlemleri

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

Büyükdere Cad. No 171 Nispetiye A Blok K 4-5

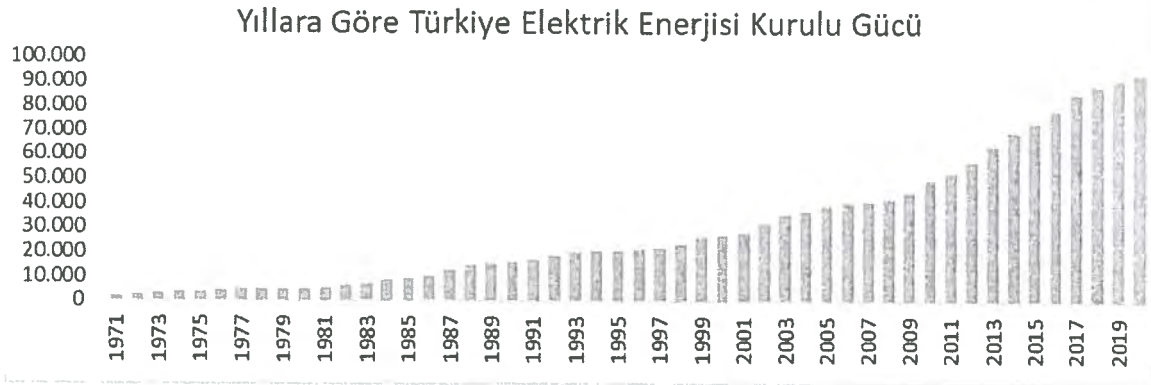
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 (pbx)

Borçlucu Kurumlar V.D. 801 008 4385

Ticaret Sicil No: 359210-0

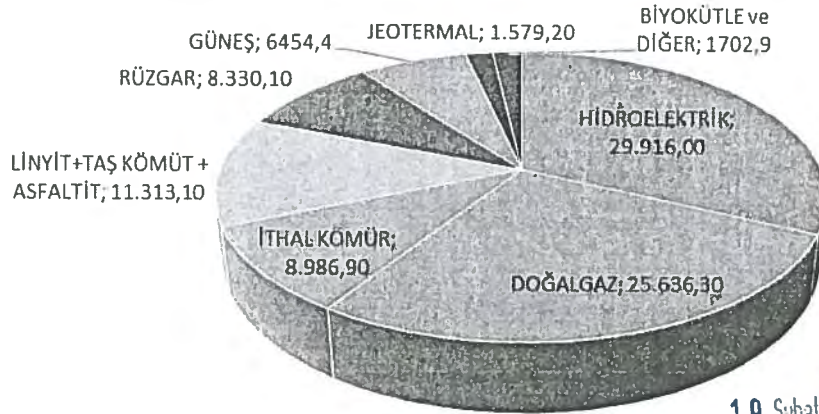
Türkiye Elektrik Sektörü Yıllara Göre Değişimi (MW)



Kaynak: TEİAŞ, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı

Türkiye Elektrik İletim A.Ş. ("TEİAŞ") verilerine göre, 2020 yılı Ekim sonu itibarıyla kurulu gücün %32'ü hidrolik, %27'i doğal gaz, %22'si kömür, %9'si rüzgar, %2'i jeotermal, %7'si güneş ve %1'si diğer kaynaklardan oluşmaktadır. Kurulu gücün %22.1'si EÜAŞ ve bağlı ortaklıklarına, %3.1'ü yap işlet devret ve işletme hakkı devredilen santrallere, %74.8'i de serbest üretim şirketleri ve lisanssız santrallere aittir.

Kurulu Gücün Kaynak Bazında Dağılımı (Ekim 2020)



19 Şubat 2021



Kaynak: TEİAŞ

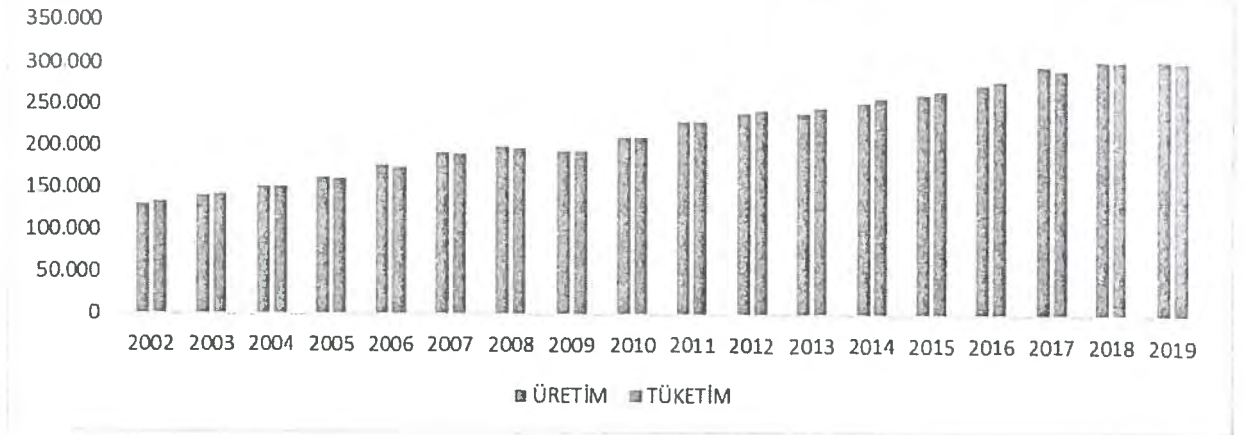
Kaynaklara göre baktığımızda Türkiye'de elektrik üretiminin çok farklı kaynaklardan gerçekleştirildiği görülüyor. Bunlar içinde en yüksek pay 29.916 MW ile hidrolik, 25.636 MW doğalgaz santralleri bulunmaktadır.

Türkiye'de elektrik enerjisi üretim santrali sayısı, 2020 yılı Ekim sonu itibarı ile 9.172'e (Lisanssız santraller dahil) yükselmiştir. Mevcut santrallerin 706 adedi hidroelektrik, 67 adedi kömür, 314 adedi rüzgâr, 60 adedi jeotermal, 337 adedi doğal gaz, 7.347 adedi güneş, 341 adedi ise diğer kaynaklı santrallerdir.

Elektrik Üretimi – Tüketimi

Ülkemiz 2019 yılı sonu itibarıyla elektrik üretiminin 304,2 milyar kWh, tüketiminin ise 303,6 milyar kWh olduğu görülmektedir. Ülkemizin yıllık elektrik enerjisi tüketim artış hızı son 17 yılda ortalama %5,0 seviyelerinde gerçekleşmiş ve 2002 yılında 132,6 milyar kWh olan elektrik tüketimimiz 2019 yılında yaklaşık 2,5 katına çıkarak 303,6 milyar kWh'e ulaşmıştır.

Türkiye'nin yurtiçi elektrik üretimi ve tüketimi (GWH)

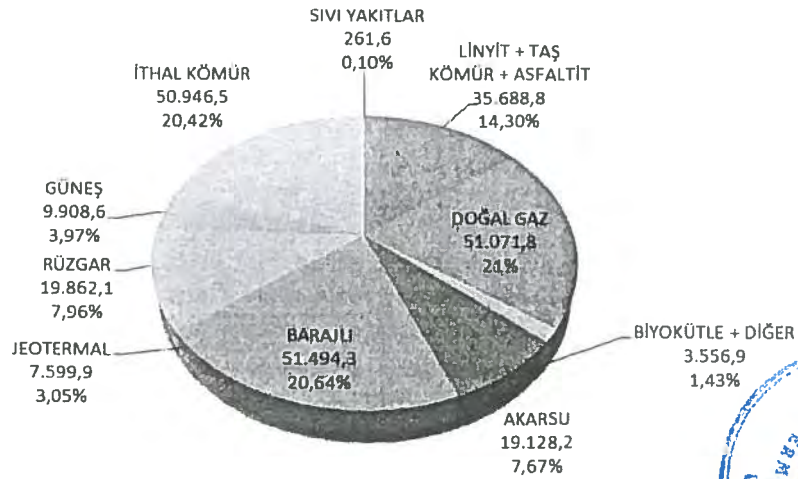


Kaynak: TEİAŞ

Türkiye'nin yurtiçi elektrik üretimi ve tüketimi dalgalı bir seyir izleyebildiğinden ve toplam talebi karşılayamadığında ithalat yapmaktadır. Son 3 yıla baktığımızda daha çok elektrik ihracat yapmaktayız. 2019 yılı sonu itibari ile Ülkemiz 2.789 GWH elektrik ihraç ederken 2.211 GWH enerji ithal etmiştir.

Ülkemizde 2020 yılı Ekim sonu itibari ile 249.518 GWH elektrik üretimi gerçekleştirilmiştir. Üretimde en büyük pay termik santrallere aittir. Üretilen elektrik enerjisinin yaklaşık 10 GWH'lik kısmı lisanssız elektrik üretim santrallerinde gerçekleştirilmiştir.

Elektrik Üretimin Kaynak Bazında Dağılımı



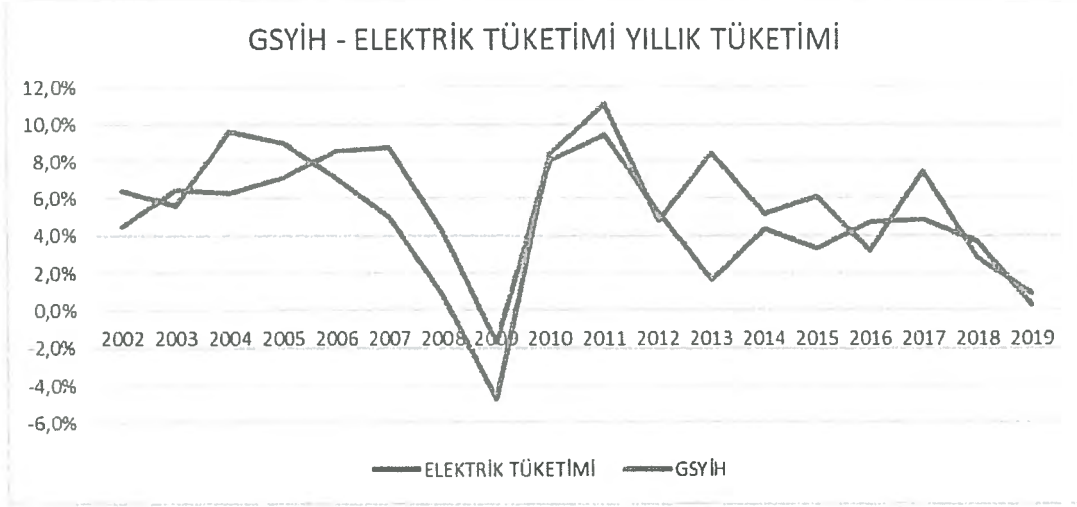
Kaynak: TEİAŞ

19 Şubat 2021



Elektrik Talebi

Türkiye'deki elektrik talebi, ekonomideki büyüme, artan nüfus ve şehirleşmenin de etkisiyle son yıllarda büyük artışlar yaşamıştır. Son on yılda elektrik tüketiminin hızı Türkiye büyümesinin üzerinde bir artış gerçekleştirmiştir. Son on yılda Türkiye'nin büyüme hızı %5.8 seviyesinde gerçekleşirken aynı dönemler içinde TEİAŞ'ın verilerine göre elektrik tüketimindeki büyüme hızı ekonomik gelişme, sanayileşme ve kentleşme paralelinde ortalama %5.1 seviyesinde gerçekleşmiştir. Aşağıdaki grafikten de görüleceği üzere elektrik talebi ile ekonomik büyüme arasında güçlü bir korelasyon bulunmaktadır. Ancak, ekonominin küçüldüğü dönemlerde elektrik tüketimi diğer sektöre nazaran çok daha az etkilenmektedir.

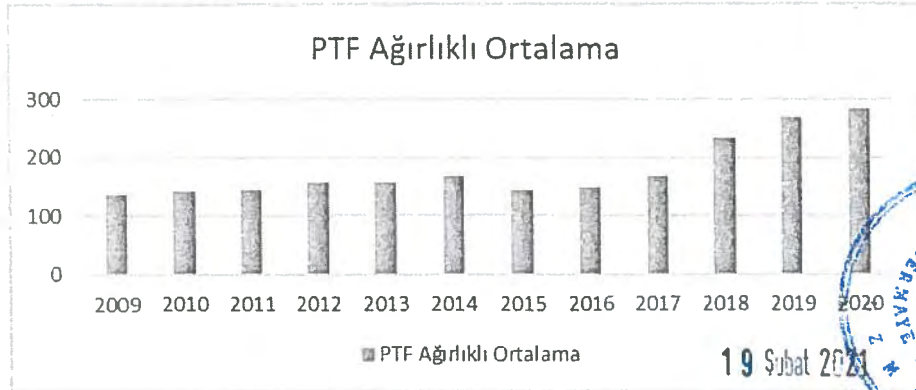


Kaynak: TEİAŞ, Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK)

Elektrik talebi, küresel ekonomik krizin yaşandığı 2008-2009 yılları hariç tutulduğunda, 2004-2011 yılları arasında %8-9 oranında büyürken, talepteki artış hızı 2012'den itibaren yavaşlamaya başlamıştır. Bu durumdan ekonomideki yavaşlamanın yanı sıra, son yıllarda büyümenin sanayi yerine ağırlıklı olarak ticaret sektörlerine dayalı olarak gerçekleşmesi, artan enerji verimliliği ve hava koşullarının etkileri bulunmaktadır. 2019 yılı itibari ile GSYH %0,9 artarken elektrik tüketimi bir önceki seneye göre %0,3 artmıştır.

Elektrik Fiyatları:

EPIAŞ'ın elektrik piyasası işletim lisansı almasıyla birlikte, piyasa işletim lisansında yer alan elektrik piyasalarının etkin, şeffaf, güvenilir ve sektör ihtiyaçlarını karşılayacak şekilde planlanması, kurulması, geliştirilmesi ve işletilmesi amacı ile birçok yeniliğin hayata geçirilmesi hedeflenmiştir. Bu hedefler doğrultusunda, artan piyasa katılımcı sayısına cevap verebilecek, sektör beklentilerini karşılayacak ve yurtdışı muadilleri seviyesinde bir Gün Öncesi Piyasası oluşturulmuştur.



Kaynak: EPIAŞ

Yaz aylarında artan klima kullanımı ve tarımsal sulama amaçlı tüketim nedeniyle, kış aylarında ise ısınma ve aydınlanma ihtiyacı sebebiyle elektrik talebi artmakta ve tüketim artışına bağlı olarak elektrik fiyatlarında artışlar gözlenmektedir. 2009 yılından PTF ağırlıklı ortalaması 136,44 TL/MWH iken 2020 Ekim sonu itibari ile 284,27 TL/MWH olarak gerçekleşmektedir.

Yenilenebilir Enerji Kaynakları:

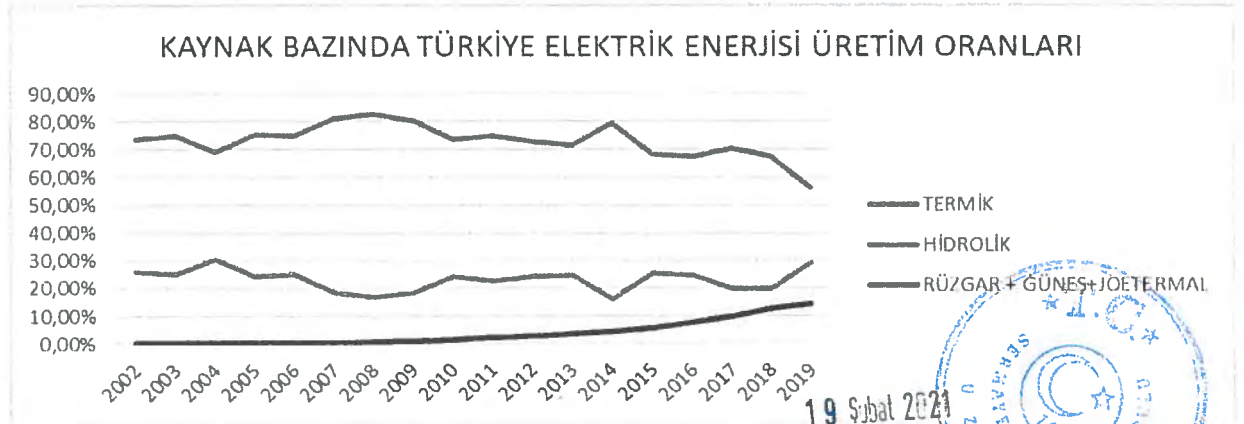
Dünya genelinde hala enerjinin çok büyük bir bölümü kömür, petrol ve doğal gaz gibi fosil yakıtlardan elde edilse de yenilenebilir enerji kaynakları bunlara olan bağımlılığı azaltmada kritik rol üstleniyor. Bu kaynaklardan enerji elde edilmesine yönelik dünya genelinde ciddi teşvikler bulunmaktadır. Bu teşvikler Ülkemizde 5346 sayılı YEK Kanunu ile 18/5/2005 tarihinde yürürlüğe girmiş olup, 30/06/2021 tarihine kadar işletmeye girmiş ya da girecek olan santralleri kapsayacaktır.

I Sayılı Cetvel
(29/12/2010 tarihli ve 6094 sayılı Kanununun hükmüdür.)

Yenilenebilir Enerji Kaynağına Dayalı Üretim Tesis Tipi	Uygulanacak Fiyatlar (ABD Doları cent/kWh)
a. Hidroelektrik üretim tesisi	7,3
b. Rüzgar enerjisine dayalı üretim tesisi	7,3
c. Jeotermal enerjisine dayalı üretim tesisi	10,5
d. Biyokütleyle dayalı üretim tesisi (çöp gazı dahil)	13,3
e. Güneş enerjisine dayalı üretim tesisi	13,3

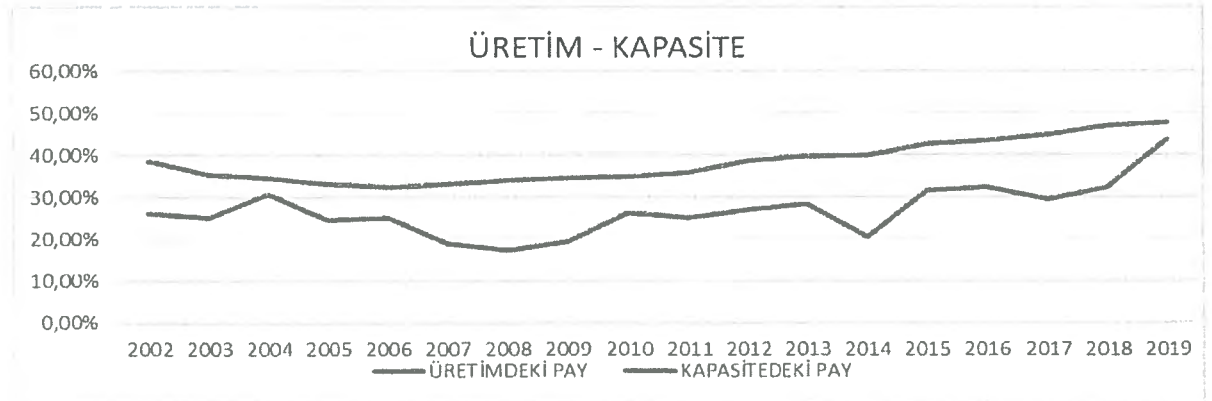
Yenilenebilir enerji kaynaklarından ve yerli kaynaklardan elektrik üreten santrallere verilen teşviklerin artması ile beraber yenilenebilir enerjisi üretim santrallerinin üretimleri de arttı. 2002 Yılında, Rüzgar, Güneş, Jeotermal, Biogaz Santralleriden üretilen elektrik enerjisi 153 GWH iken 2019 yılında bu rakam 43.270 GWH'e ulaşmıştır.

2002 yılında üretilen elektrik enerjisinin %26'sı yenilenebilir enerji kaynaklarından üretilirken 2019 yılında üretilen elektriğin %44 yenilenebilir enerji kaynaklarından üretilmiştir.



Kaynak : TEİAŞ

Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Üretimdeki Payı 2018 yılında %32 iken 2019 yılında %44 olmuştur. Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Kapasitedeki Payı 2018 ve 2019 yıllarında yaklaşık %47 civarındadır.



Aksu Eneji'nin sektördeki konumu ve avantaj ve dezavantajları

İzahname tarihi itibari ile Aksu Enerji'nin kurulu kapasitesi 13 MW HES, 8 MW GES, Göltaş Enerji İştirakimizden hissemize düşen 17,50 MW olmak üzere toplam 38,5 MW seviyesinde olup, 2020 Ekim ayı verilerine göre, Türkiye'nin toplam kurulu gücü içindeki payı %0,041'dir.

Çeşitli enerji kaynakları içerisinde hidroelektrik enerji santralleri yenilenebilir olmaları, yerli doğal kaynak kullanmaları, işletme ve bakım giderlerinin düşük olması, fiziki ömürlerinin uzun oluşu, düşük potansiyel risk taşımaları, en az düzeyde olumsuz çevresel etki yaratmaları, kırsal kesimlerde ekonomik ve sosyal yapıyı canlandırması gibi nedenlerle diğer enerji üretim tesislerine göre üstünlük göstermektedir. Bu tür santraller ani talep değişimlerine cevap verebilmektedir. Türkiye'nin yağış rejimi zaman ve yer bakımından oldukça düzensiz olup, meteorolojik koşullara bağlı olarak her yıl önemli ölçüde değişim gösterme niteliğine sahiptir. Bu durumda hidroelektrik üretimi de yıllara göre farklılıklar göstermektedir. 13 MW'lık Hidro elektrik santrale sahip olan şirket, çevreye uyumlu, yüksek verimli, uzun ömürlü olması ve dışa bağımlı olmaması açısından çok avantajlı bir konumdadır.

Güneş pilleri ya da fotovoltaik piller diye anılan cihazlar, yarı iletkenlerin fotovoltaik etki özelliğini kullanarak, güneş ışığından elektrik enerjisi üretirler. Güneş pilleri, kurulan sisteme bağlı olarak birkaç MW'dan birkaç GW'a kadar elektrik üretebilir. Türkiye sahip olduğu coğrafi konum nedeniyle güneş enerjisi potansiyeli açısından birçok ülkeye göre oldukça avantajlı bir konumdadır. Yapılan yeni düzenlemeler ile sektör hızlı bir şekilde gelişmeye başlamıştır. Şirket bu sektöre adım atan ilk aktörlerden olmakla birlikte kendi bölgesinde Güneş Enerji Santrali kurulumu yapan ve devreye alan ilk şirketlerdendir.

Genel olarak bakıldığında Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş'nin en büyük avantajları

- Yap-İşlet-Devret modeli ile kurulan ilk santral olma özelliğine sahiptir.
- Bu modelde sözleşme süresi 50 yıl olan tek şirkettir.
- Hammadde ihtiyacı yoktur.
- Tecrübeli yönetim ve personel yapısına sahiptir.
- Sektörün önemli aktörlerinden olma özelliğine sahiptir.
- Yerel bir işletme şeklinde yönetilmekte ve sıkıntıları hızlı çözebilme özelliğine sahiptir.
- Üretilen enerji için satıcı arama durumu söz konusu değildir. Üretilen bütün enerji EÜAŞ ve CK Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş'ye direk satılmaktadır.

19 Şubat 2021



Dezavantajları

- Şirket 3096 sayılı Yap-İşlet-Devret modelli bir santral işletmesinden dolayı enerji satış fiyatı EÜAŞ tarafından belirlenmektedir ve 2003 yılından bu yana tarife artışı gerçekleşmemiştir.
- Hidro elektrik santralinde üretilen enerji satış fiyatı piyasa koşullarının altındadır.
- Sektörel mevzuat riskleri sürekli bulunmaktadır.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracçının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Enerji satışlarından oluşan satış gelirleri

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
(TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Enerji Üretim Satışları	7.131.020	6.445.140	11.516.060	9.479.333	6.581.188
Net Satışlar	7.131.020	6.445.140	11.516.060	9.479.333	6.581.188

Satışların müşteri gruplarına göre dağılımı

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
(TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
EÜAŞ	1.456.627	1.836.953	1.973.339	1.343.207	1.770.449
CK Akdeniz Dağıtım	5.674.392	4.608.186,00	9.542.720	8.136.124	4.810.738
Toplam	7.131.020	6.445.140	11.516.060	9.479.333	6.581.188

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İzahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen riskler doğabilir.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Şirket Güneş Enerji Santrallerinde lisanssız elektrik üretim yönetmeliğine tabi olup, üretim 10 yıl devlet tarafından alım garantisi altındadır. Hidro elektrik santrali ise 3096 sayılı Yap- İşlet –Devret modeli ile üretim yapmakta ve enerji alışı fiyatı EPDK tarafından belirlenmektedir.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnamenin 7.1.2 maddesinde yer alan açıklamalarda geçen sektörel değerlendirmeler ve Şirketin sektördeki konumuna ilişkin yapılan açıklamalarda EÜAŞ, TÜİK, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, EPDK ve EPIAŞ verileri kullanılmıştır.

7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

19 Şubat 2021

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Şirket herhangi bir gruba dahil olmamakla birlikte, hakim ortağı da bulunmamaktadır.

9. MADDİ ve MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler

9.1.1 İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kıraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kıra	Yıllık Kıra Tutarı (TL)
							Dönemi	
Arazi	2014	13680	Gönen Isparta	12.363,42	Santral Alanı			
Arazi	2015	38020	Kayı Köyü Isparta	105.115,90	Santral Alanı			
Arazi	2015	28410	Senirce Isparta	85.933,40	Santral Alanı			
Arazi	2017	24083	Koçtepe Isparta	45.000,00	Santral Alanı			
Binalar	2006	1017	Isparta	79.529,00	Merkez Ofis			
Tesis Makine ve	1988-2019			36.913.576,00	Enerji Üretim			
Taşıtlar	2012-2019		Isparta	354.409,00	Üretim Yönetim			
Demirbaşlar	1988-2020		Isparta	104.190,00				

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (Euro)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
GES Santral Gönen	2019-2023	Aksu Enerji ve Tic. A.Ş.	194.400,00	Enerji Üretim	Vakıf Leasing
GES Santral Kayı1	2016-2022	Aksu Enerji ve Tic. A.Ş.	192.973,44	Enerji Üretim	Albaraka Katılım Bankası
GES Santral Kayı2	2019-2024	Aksu Enerji ve Tic. A.Ş.	192.080,00	Enerji Üretim	Vakıf Leasing
Ges Santral Senirce 1	2015-2023	Aksu Enerji ve Tic. A.Ş.	188.250,72	Enerji Üretim	Vakıf Leasing
Ges Santral Senirce 2-3	2015-2023	Aksu Enerji ve Tic. A.Ş.	390.298,32	Enerji Üretim	Vakıf Leasing
Ges Santral Koçtepe 1-2	2017-2024	Aksu Enerji ve Tic. A.Ş.	460.250,88	Enerji Üretim	Vakıf Leasing
Ges Santral Güç Artırımları	2020-2023	Aksu Enerji ve Tic. A.Ş.	24.790,56	Enerji Üretim	Ziraat Katılım Bankası

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Şirket 2013 yılında başladığı Güneş Enerji yatırımları kapsamında yapılan santral alanları için Isparta Çevre İl Müdürlüğünden ÇED kapsam dışı yazısı almıştır.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

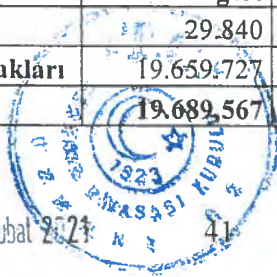
9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

30 Haziran 2020	Defter Değeri	Birikmiş Amortismanı	Net Defter Değeri
Haklar	29.840	24.976	4.864
İmtiyazlı Hizmet Anlaşma Hakları	19.668.396	11.770.402	7.897.994
Toplam	19.698.236	11.795.378	7.902.858

31 Aralık 2019	Defter Değeri	Birikmiş Amortismanı	Net Defter Değeri
Haklar	29.840	23.994	5.846
İmtiyazlı Hizmet Anlaşma Hakları	19.668.396	11.567.469	8.100.927
Toplam	19.698.236	11.591.463	8.106.773

31 Aralık 2018	Defter Değeri	Birikmiş Amortismanı	Net Defter Değeri
Haklar	29.840	23.399	6.441
İmtiyazlı Hizmet Anlaşma Hakları	19.659.727	11.157.579	8.502.148
Toplam	19.689.567	11.180.978	8.508.589

19 Şubat 2023



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 / Metromark A Blok K:4-5
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 02 12 334 33 33 (pbx)
Bağcıbaşı Kurumlar V.D. 801 038 4385
Ticaret Sicil No: 359210-0

31 Aralık 2017	Defter Değeri	Birikmiş Amortismanı	Net Defter Değeri
Haklar	19.996	10.274	9.722
İmtiyazlı Hizmet Anlaşma Hakları	19.659.727	10.759.178	8.900.549
Toplam	19.679.723	10.769.452	8.910.271

Maddi Olmayan duran varlıklar içerisinde Şirketin sahip olduğu bilgisayar programları Haklar içerisinde takip edilmekte olup, 30.06.2020 itibari ile Haklar grubunun net defter değeri 4.864,00 TL'dir. Hakların itfa süresi 5 yıldır.

Şirketimiz 3096 sayılı Yap – İşlet – Devret modeli ile kurulmuş olup, Lisans süresi sonu olan 2035 yılında İdareye (Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı) iade edileceğinden, Buraya yapılan tüm harcamalar İmtiyazlı Hizmet Anlaşma Hakları sınıfında takip edilmiş olup, 30.06.2020 tarihi itibari ile net defter değeri 7.897.994 TL dir. İmtiyazlı Hizmet Anlaşma Haklarının itfa süresi, Santralin İşletme süresi olan 49 yıldır.

Dönemler itibari ile ilgili kalemlerde herhangi bir artış söz konusu değildir.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

HES Santralinde yapılan Elektrik Enerjisi Üretimi, tamamen Maddi olmayan duran varlıklar üzerinden yapılmakta olup, Makina-Tecihazat-Binalar üretimin ayrılmaz bir parçasıdır.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Herhangi bir geliştirme harcaması yapılmamıştır.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Lisans Süresi sonu olan 2035 Yılına kadar tam kullanım hakkına sahiptir.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 yıl sonu ile 30.06.2020 ara dönem temel bilanço büyüklüklerine aşağıda yer verilmektedir.

	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
(TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	6.875.469	8.270.433	2.628.015	2.156.639

19 Şubat 2021
323
42
T N 1

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Kat:5 A Blok K:4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Eodaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385
Ticaret Sicil No: 359211-0

Nakit ve Nakit Benzerleri	3.284.722	1.648.792	462.928	333.800
Ticari Alacaklar	3.156.363	1.453.886	1.320.893	903.406
Diğer Alacaklar	29.484	4.668.094	35.107	-
Stoklar	295.651	295.651	291.164	-
Duran Varlıklar	70.439.321	65.993.570	59.913.005	61.973.85
Finansal Yatırımlar	20.159.514	20.159.514	20.159.514	20.159.514
Maddi Duran Varlıklar	42.351.329	37.700.115	31.078.573	32.483.337
Maddi Olmayan D.V.	7.902.858	8.106.773	8.508.589	8.910.271
Aktif Toplam	77.314.790	74.264.003	62.541.020	64.130.490
Kısa Vadeli				
Yükümlülükler	15.296.561	11.885.173	6.955.207	9.327.887
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	12.652.070	9.162.255	5.938.711	6.989.104
Ertelenmiş Gelirler	1.766.553	1.766.553	-	-
Uzun Vadeli				
Yükümlülükler	42.688.177	39.486.535	34.645.320	30.829.590
Uzun Vadeli Borçlanmalar	36.333.936	32.665.391	31.728.459	27.492.079
Ertelenmiş Gelirler	4.421.134	5.304.410	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.313.041	1.112.918	2.327.156	2.716.096
Özkaynaklar	19.330.052	22.892.296	20.940.493	23.973.013
Ödenmiş Sermaye	16.500.000	16.500.000	16.500.000	8.352.000
Sermaye Düzeltme Farkları	8.996.498	8.996.498	8.996.498	12.968.498
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	1.570.456	1.570.456	1.570.456	1.570.456
Geçmiş Yıl Kar/Zararları	(4.303.581)	(6.238.054)	1.066.382	10.109.342
Net Dönem Karı/Zararı	(3.481.052)	1.934.473	(7.304.436)	(9.042.959)
Pasif Toplam	77.314.790	74.264.002	62.541.020	64.130.490

Aktif Toplam:

Şirketin 2017 yılında 64.130.490 TL olan aktif büyüklüğü 2018 yılında %2 küçülme ile 62.541.020 TL'ye düşmüştür. Ancak sonrasında devreye alınan güneş santrallerinin katkısı ile aktif büyüklüğünde artış görülmüştür. Aktif büyüklük 2019 yılında 2018 yılına göre %19 büyüme ile 74.264.003 TL seviyesine yükselirken, 2020 yılının ilk yarısı itibarıyla 2019 yıl sonuna göre %4 artış göstererek 77.314.790 TL seviyesine ulaşmıştır.

Dönen Varlıklar:

2017 yılında 2.156.639 TL olan dönen varlıklar 2018 yılında 2.628.015 TL'ye, 2019 yılında ise 8.270.433 TL'ye yükselmiştir. 2020 yılının ilk altı ayında dönen varlıklar 6.875.469 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Dönen varlıklar kalemindeki artışlar Şirket'in ticari ve diğer alacak kalemlerinin artışından kaynaklanmıştır. Yıllar İtibari ile Ticari Alacaklardaki artışın sebebi ise, 2018 yılında tamamlanan GES santrallerinin tam olarak faaliyete geçmesi, üretim yapması ve Şirket'in ticari alacaklısı olan CK Akdeniz Elektrik Şirketine YEKDEM kapsamında yapılan satışların 35 günlük vadede alınmasından kaynaklanmaktadır.

Duran Varlıklar:

2017 yılında 61.973.851 TL olan duran varlıklar 2018 yılında 59.913.005'ye düşerken 2019 yılında 65.993.570 TL'ye yükselmiştir. 2020 yılının ilk 6 ayında duran varlıklar 2019 yılı ile karşılaştırıldığında %6 artarak 70.439.321 TL olmuştur. Duran varlıklardaki artışın sebepleri, GES santrallerinin devreye alınmasıdır. 2019 yılı içerisinde, Vakıf Leasing'e Sat Kirala yöntemi ile satış yapılan 2 adet GES Santrali, Şirket bilançosundan edinim değeri ile çıkarılmış, kiralama değeri ile

yeniden dahil edilmiştir. 2020 Yılında, GES santrallerine yapılmış olan güç artışı, yine 2020 dönemi için yapılmakta olan yatırımlar hesabında varlık teşkil etmektedir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Şirketin 2017 yılı sonunda 9.327.887 TL seviyesinde bulunan kısa vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 6.955.207 TL'ye gerilemiş, 2019 yılında ise 11.885.173 TL'ye yükselmiştir. Kısa vadeli yükümlülükler 2020 yılının ilk yarısında, 2019 yıl sonuna göre %29 yükseliş göstermiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerin artış göstermesinde 1 yıldan daha az kısa vadeli finansal borçların artması etkili olmuştur. Ertelenmiş gelirler kalemine ait bu yükselişin sebebi alınan kısa vadeli finansal kredilerdir. Şirket, 25/09/2019 tarihinde Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile, euro döviz cinsinden "satıp geri kiralama" yöntemi ile finansal kiralama sözleşmesi imzalamıştır. Cami Mah. Atabey Sok. No: 65 Gönen / Isparta adresinde bulunan "1 MW Güneş Elektrik Santrali" sözleşmenin konusunu oluşturmaktadır. Kira süresi 49 ay olup, sözleşme süresi sonunda kiralanana, 99,01 Euro bedel ile satın alınacaktır. Yine, 25/12/2019 tarihinde Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile, euro döviz cinsinden "satıp geri kiralama yöntemi ile gerçekleştirilen finansal kiralama sözleşmesi" imzalanmıştır. Kayı Köyü Köy Sokağı No:1 Merkez / Isparta adresinde bulunan "1 MW Güneş Elektrik Santrali" sözleşmenin konusunu oluşturmaktadır. Kira süresi 49 ay olup, sözleşme süresi sonunda kiralanana, 100,00 Euro bedel ile satın alınacaktır. Şirketimiz, bu sözleşmeleri "TFRS 16 Kiralamalar" Standardı kapsamında değerlendirmektedir. Bu Standart kapsamında yapılan satış ve geri kiralama işlemleri, "TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" Standardı hükümleri çerçevesinde "satış" işlemi olarak değerlendirilmemiştir. Bu nedenle devredilen varlıklar TFRS 9 kapsamında finansal tablolarda gösterilmeye devam edilmiştir. Kiralanan varlıklar, finansal durum tablosunda "maddi duran varlıklar" kalemi içerisinde, sözleşme kapsamındaki yükümlülükler, "kısa/uzun vadeli borçlanmalar" kalemi içerisinde ve işlemden doğan satış kazancı "ertelenmiş gelirler" kalemi içerisinde raporlanmıştır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Şirketin uzun vadeli finansal borçları ise 2017 yılında 30.829.590 TL iken 2018 yılında 34.645.320 TL, 2019 yılında 39.486.535 TL ve 2020 yılı ilk yarısı itibariyle ise 42.688.177 TL'ye çıkmıştır. Bunun nedeni ise şirketin 2013 yılında başlayan güneş enerji yatırımlarının her geçen yıl yenilerini yapması ve bu santrallerin yapımı için finans kuruluşlarından uzun vadeli leasing kredisi kullanması, bu kredilerin dönemler itibari ile kur farkı giderinin yükselmesidir. Ertelenmiş gelirlerdeki artışın sebebi ise, Şirketin, 25/09/2019 tarihinde Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile, euro döviz cinsinden "satıp geri kiralama yöntemi ile gerçekleştirilen finansal kiralama sözleşmesi"dir. Cami Mah. Atabey Sok. No: 65 Gönen / Isparta adresinde bulunan "1 MW Güneş Elektrik Santrali" sözleşmenin konusunu oluşturmaktadır. Kira süresi 49 ay olup, sözleşme süresi sonunda kiralanana, 99,01 Euro bedel ile satın alınacaktır. Yine, 25/12/2019 tarihinde Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile, euro döviz cinsinden "satıp geri kiralama yöntemi ile gerçekleştirilen finansal kiralama sözleşmesi" imzalamıştır. Kayı Köyü Köy Sokağı No:1 Merkez / Isparta adresinde bulunan "1 MW Güneş Elektrik Santrali" sözleşmenin konusunu oluşturmaktadır. Kira süresi 49 ay olup, sözleşme süresi sonunda kiralanana, 100,00 Euro bedel ile satın alınacaktır. Şirketimiz, bu sözleşmeleri "TFRS 16 Kiralamalar" Standardı kapsamında değerlendirmektedir. Bu Standart kapsamında yapılan satış ve geri kiralama işlemleri, "TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" Standardı hükümleri çerçevesinde "satış" işlemi olarak değerlendirilmemiştir. Bu nedenle devredilen varlıklar TFRS 9 kapsamında finansal tablolarda gösterilmeye devam edilmiştir. Kiralanan varlıklar, finansal durum tablosunda "maddi duran varlıklar" kalemi içerisinde, sözleşme kapsamındaki yükümlülükler, "kısa/uzun vadeli borçlanmalar" kalemi içerisinde ve işlemden doğan satış kazancı "ertelenmiş gelirler" kalemi içerisinde raporlanmıştır.

Özkaynaklar:

2017 yılında 23.973.013 TL olan özkaynaklar 2018 yılında yaklaşık %13 azalış göstererek 20.940.493 TL'ye düşmüştür. 2019 yılında ise yaklaşık %9 artış göstermiş ve 22.892.296 TL olmuştur. 2020 yılının 2. çeyreğinde ise 19.330.052 TL'ye gerilemiştir. Özkaynaklardaki düşüşün sebebi, Covid Pandemisi sebebiyle döviz kurlarında yaşanan ciddi dalgalanmalar, Leasing yolu ile yapılan "Finansal Kiralama" işleminden doğan kısa ve uzun vadeli finansal borçlardaki artış sonrası kaydedilen net zarar rakamlarıdır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirket'in 2017, 2018 ve 2019 yıl sonları ile Sınırlı Bağımsız Denetimden geçmiş 30.06.2019 ve 30.06.2020 ara dönemlerine ait gelir tablosu kalemleri aşağıda gösterilmiştir.

(TL)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Net Satış Gelirleri	7.103.314	6.295.326	11.585.661	9.471.473	6.344.784
Satışların Maliyeti	(2.589.886)	(2.340.786)	(4.005.044)	(3.924.492)	(5.007.794)
BRÜT KAR	4.513.427	3.954.541	7.580.617	5.546.981	1.336.990
Brüt Kar Marjı	%63,54	%62,81	65,43%	58,57%	21,07%
Genel Yönetim	(1.346.180)	(779.085)	(2.051.041)	(1.077.094)	(926.977)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	577.865	397.136	2.268.416	441.182	141.147
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(175.361)	(135.231)	(833.598)	(419.712)	(502.091)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	3.569.752	3.437.361	6.964.394	4.491.357	49.069
Esas Faaliyet Marjı	%50,25	%54,60	60,11%	47,42%	0,77%
Diğer Faaliyet Gelirleri / Giderleri	-	-	-	-	-
Finansal Giderler	(7.725.294)	(4.806.521)	(6.696.535)	(12.286.199)	(7.573.156)
Yatırım Faaliyet Gelirleri / Giderleri	897.513	14.130	447.488	127.212	(2.273.564)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYET KARI / ZARARI	(3.258.029)	(1.355.030)	715.347	(7.667.630)	(9.797.651)
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	(223.023)	(262.715)	1.219.126	363.194	754.692
NET DÖNEM KARI / ZARARI	(3.481.052)	(1.617.746)	1.934.473	(7.304.436)	(9.042.959)

Faaliyet Sonuçları:

- 30.06.2020 tarihi itibariyle Sınırlı Bağımsız Denetimden geçmiş mali tablolara bakıldığında net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre yıllık bazda %13 artarak 7.103.314 TL seviyesine yükselmiştir. Kur artışlarından kaynaklı gelir artışları ve yeni santrallerin devreye alınması net satış gelirlerinin artmasında etkili olmuştur. Net satış gelirleri 2019/12 döneminde 2018/12 dönemine göre yıllık bazda %22 artışla 11.585.661 TL seviyesinde gerçekleşirken, 2018/12 döneminde GES projelerinin büyük bölümünün devreye alınması ile net satış gelirlerindeki artış 2017/12'ye göre yıllık bazda %49 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- 2017/12 dönemi itibariyle %21,1 seviyesinde bulunan brüt kâr marjı (Brüt kar/net satış gelirleri) 2018 yılında santrallerin devreye alınması sonrası artan net satış gelirlerine paralel %58,6 seviyesine, 2019/12 döneminde ise %65,4 seviyesine yükselmiştir. Şirket'in 2019/06 döneminde %62,8 seviyesinde bulunan brüt kar marjı artan net satış gelirleri azalan maliyetler nedeniyle 2020/06 döneminde %63,5 seviyesine yükselmiştir.
- 2017/12 dönemi itibariyle 49.069 TL esas faaliyet karı elde eden Şirket 2018/12 döneminde artan satış gelirleri sayesinde 4.491.357 TL ve 2019/12 döneminde ise 6.964.394 TL esas faaliyet karı kaydetmiştir. Şirket'in 2020/06 dönemi itibariyle esas faaliyet kar rakamı ise 3.569.752 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- 2019 yılında Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirlerdeki artışın sebebi ise, TEİAŞ tarafından tahakkuk ettirilen Elektrik İletim Bedelinin Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş. tarafından ödenmesi

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Etiler Mahallesi, Çarşıbaşı Sokakı, Kat: 4, D: 4
Etiler, Beşiktaş, İstanbul

19 Şubat 2021

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Kat: 9 A Blok K:4-5
Etiler / Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270903
Tic. Sic. No: 270903
Tic. Sic. No: 270903
Tic. Sic. No: 270903

gerektiğine dair Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığının 17.12.2003 tarih ve 4139 sayılı işleminin iptali talebiyle Ankara 7. İdare Mahkemesine dava açılmıştır. Ankara 7. İdare Mahkemesi'nce 2015/110 Esas, 2015/157 Karar sayılı ve 28.01.2015 tarihli kararıyla söz konusu işlemin hukuka uygun bulunmadığı gerekçesiyle iptaline karar verilmiştir. Ankara 7. İdare Mahkemesinin ilgili karar doğrultusunda, 01.01.2003-31.08.2019 tarihine kadar, Dağıtıcı firmaya tarafımızdan ödenen sistem kullanım bedeli ve yasal faizi ile birlikte toplam, 2.534.509,69 TL (KDV Dahil) Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığının 04.10.2019 tarihli oluru, ve Elektrik Üretim A.Ş.'nin 15.10.2019 tarihli ödeme emri ile tarafımıza ödenmiştir. Bu tarihten sonra, şirketimizce her ay üretime göre hesaplanan ve tarafımıza tahakkuk ettirilen ÇAYKÖY HES'e ait Sistem Kullanım Bedeli, Dağıtıcı firmaya ödenecek, devamında yansıtma faturası ile Elektrik Üretim A.Ş.'den tahsil edilmektedir.

- Şirket, 2013 yılında başlayan güneş enerji yatırımları nedeniyle finans kuruluşlarından uzun vadeli leasing kredisi kullanmıştır. Alınan krediler sonrası Şirket'in 2020/06 dönemi itibariyle toplam 49,9 milyon TL (2019/12:41,8 milyon TL) finansal borcu bulunmaktadır. Finansman borcu nedeniyle Şirket kur farkı gideri kaydetmekte bu ise net kar rakamını baskı altına almaktadır. 2017/12 döneminde 7.573.156 TL finansal gider kaydeden Şirket, 2018/12 itibariyle 12.286.199 TL ve 2019/12 döneminde ise 6.696.535 TL finansal gider kaydetmiştir. Şirket artan kur farkı gideri sonrası 2020/06 döneminde 7.725.294 TL finansal gider kaydetmiştir.
- Şirket'in 2017/12 dönemi itibariyle net zarar rakamı 9,042.959 TL seviyesinde gerçekleşirken, 2018/12 döneminde net zarar 7.304.436 TL seviyesine gerilemiştir. Şirket, 25.09.2019 ve 25.12.2019 tarihlerinde Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile imzalamış olduğu Sat-Geri Kirala sözleşmeleri kapsamında net defter değeri 5.543.962 TL olan Gönen ve Kayı 2 Güneş Santrallerini 12.904.600 TL'ye satmış ve finansal kiralama sözleşmesi ile geri kiralamıştır. Şirket satıp geri kiralamış olduğu Ges'lere ilişkin toplam 7.360.637,67 TL kar elde etmiştir. Bu kar rakamı 2019 yılında ertelenmiş gelir olarak kaydedilmiştir. Elde edilen karın 30.06.2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin 883.277 TL tutarındaki kısmı yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabına kaydedilmiştir. Şirket 2019 yılında Gönen ve Kayı 2 GES Santrallerinin Sat/Kirala yolu ile Leasing finansmanının yapılması işlemi sırasında, oluşan satış kazancı sayesinde 2019 yılını 1.934.473 TL net kar ile tamamlamıştır. Şirket 2020/06 dönemini ise artan finansman giderleri nedeniyle 3.481.052 TL net zarar ile tamamlamıştır.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
(TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Enerji Üretim Satışları (Brüt)	7.103.314	6.295.326	11.585.661	9.471.473	6.344.784
Brüt KAR	4.513.427	3.954.541	7.580.617	5.546.981	1.336.990

Santral	Üretim KWH				
	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
HES	19.715.095	24.862.612	26.708.547	18.179.909	23.962.497
GES	6.505.826	6.097.617	12.602.003	12.460.705	10.127.717
Toplam	26.220.921	30.960.229	39.310.550	30.640.614	34.090.214

2017 Yılında HES 23.962.497 Kwh Elektrik Üretimine karşılık, GES Santrallerinde 10.127.717 Kwh Elektrik Üretimi Olmuştur.

2018 Yılında HES 18.179.909 Kwh Elektrik Üretimine karşılık, GES Santrallerinde 12.460.705 Kwh Elektrik Üretimi Olmuştur.



2019 Yılında HES 16.708.547 Kwh Elektrik Üretimine karşılık, GES Santrallerinde 12.602.003 Kwh Elektrik Üretimi Olmuştur.

2019 Yılında İlk Yarısındaki HES Santralinde 24.862.612 kwh olarak gerçekleşen Enerji Üretimi 2020 Yılında İlk Yarısında Kuraklık sebebi ile 19.715.095 kwh olarak gerçekleşmiştir. Yine 2019 un İlk Yarısında GES Santrallerinde 6.097.617 Kwh olarak gerçekleşen Enerji üretimi, 2020 yılının ilk yarısında 6.505.826 Kwh olarak gerçekleşmiştir. GES'lerdeki Enerji üretimindeki bu artışın sebebi, Mevsimsel olarak daha güneşli bir dönem geçirmemiz, Ayrıca santral bazında yapılan güç artırımlarının bir tanesinin bu yarıyıl döneminden önce devreye alınmasıdır.

2018 yılında kurak dönemin etkili olmaya başlaması ile Şirketin güneş enerji santrallerinin tamamının devreye alınması ile hidro elektrikteki düşüşü güneş enerji santrallerinden üretimle sübvansede etmeye başlamış ve 2017 yılına oranla daha az enerji üretse de gelirleri 9.479.332 TL olmuştur. Bu aradaki net satış farkının sebebi güneş enerji santrallerinde üretilen enerjinin YEKDEM Kapsamında 0,133 ABD Doları/Cent olmasından kaynaklanmaktadır.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Kurda Meydana Gelen Dalgalanmalar

Şirketin GES'ten satış gelirleri Amerikan Doları, leasing borçları ise Avro cinsindedir. Bu sebepten paritede meydana gelen dalgalanmalardan minimum oranda etkilenmek için şirket hesapları müsaade ettiği sürece döviz pozisyonu almakta ve kur dalgalanmalarının finansallar üzerindeki etkisini en aza indirmeye çalışmaktadır.

Şirketin Büyüme Stratejisinin Yeni Yatırımlarla Desteklenmesi

2013 yılında yatırım sürecine başladığı Güneş Enerji Santrallerinde 2017 yılı ilk yarısına kadar 6 MW yatırımı devreye alan şirket, 2017 yılı ilk çeyreğinde 2 MW'lık daha yatırıma başlamış, inşaatını tamamlamış ve devreye alarak 8 MW Kurulu güce sahip olmuştur.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in 30.09.2020 itibariyle borçluluk durumu aşağıdadır.

Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu (TL)	TL
Kısa Vadeli Yükümlülükler	17.192.937
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz / Teminatsız	17.192.937
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun Vadeli Borçların kısa vadeli kısımları hariç)	45.397.005
Garantili	
Garantisiz / Teminatsız	45.397.005
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	62.589.942
Özkaynaklar	13.231.203
Ödenmiş / Çıkarılmış Sermaye	16.500.000
Yasal Yedekler	1.570.456
Diğer Yedekler	
TOPLAM KAYNAKLAR	75.821.145

Net Borçluluk Durumu	TL
A. Nakit	461
B.Nakit Benzerleri	1.950.251
C.Ahım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite(A+B+C)	1.950.713
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	3.620.810

19 Şubat 2021

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok K 4-5
Esenyol / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Regülasyon Kurumlar V.D. 801.008 4385
Ticaret Sicil No 359210-0

F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	
G. Uzun Vadeli Banka Kredileri Kısa Vadeli Kısmı	834.198
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	14.056.749
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	14.890.947
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	9.319.424
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	39.315.535
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	39.315.535
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	48.634.959

Şirket'in 30.09.2020'den sonra borçluluk durumunda önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

Şirketin Kısa ve Uzun vadeli Borçları Kredi Garanti Fonundan sağlanan TL Krediler ile, Güneş Enerji Santrali yatırımlarının finansmanında kullanılan Leasing borçlarından oluşmaktadır. Leasing borçları Euro cinsinden olup, Kredi Garanti Fonu (KGF) Kredileri TL cinsindedir.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme Sermayesi Beyanı:

Şirket kredi ve leasing ödeme yükümlülüklerini karşılayacak yeterli işletme sermayesine sahip değildir. Şirket önümüzdeki dönemlerde hedeflediği ciro artışını gerçekleştirmek için kuraklığın yerini yağışlı döneme bırakmasını ön görmektedir. İşletme faaliyetlerinin aksamaması için çalışma sermayesinin yeterliliği önem arz etmektedir.

TL	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar	6.875.469	8.270.432	2.628.015	2.156.639
Kısa Vadeli Yükümlülükler	15.296.561	11.885.172	6.955.207	9.327.888
Net İşletme Sermayesi	-8.421.092	-3.614.740	-4.327.192	-7.171.249
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Yükümlülükler	0,45	0,70	0,38	0,23

İşletme sermayesi; işletmenin tam kapasite çalışabilmesi, yükümlülüklerini yerine getirebilmesi, kredi değerliliğini artırabilmesi, olağanüstü durumlarda mali sıkıntılar çekmemesi, faaliyetlerini karlı ve verimli biçimde yerine getirebilmesi için son derece önemlidir.

Önümüzdeki dönemde nakit gelir gider dengesinin iyi ayarlanabilmesi için hidro elektrik santralinden beklenen gelirin elde edilmesi gerekmektedir. Çünkü güneş enerji santralleri fizibilitesi kendi kredilerini ödeyecek şekilde yapılmıştır.

Bununla alakalı çalışmalar tüm hızıyla devam etmektedir. Ek işletme sermayesi ihtiyacının süregelen satış gelirlerinin artırılmasının yanı sıra gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımından elde edilecek gelirin kredi ve leasing ödemelerin de kullanılarak iyileştirilmesi planlanmaktadır. Ayrıca kısa vadeli yükümlülüklerin azaltılması neticesinde borçlanma rasyolarında meydana gelecek iyileşme ile kredi kuruluşlarından daha uygun finansman elde etme imkanı sağlanacaktır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Şirket enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. Halen yurtiçinde HES ve GES Santrallerinde elektrik enerjisi üretilmekte olup, HES Santralinde üretilen elektrik Yap İşlet Devret Modeli ile satış yapılmaktadır. Enerji Bakanlığı tarafından 2003 yılından itibaren Şirket tarifesi güncellenmemekte olup, bu hususta idari davalar devam etmektedir. GES Santrallerinde üretilen elektrik enerjisinin YEKDEM kapsamında satışı gerçekleştirilmekte olup, kurlardaki sert hareketler özellikle YEKDEM kapsamındaki satış fiyatlarımızı öngörülemez bir şekilde yukarı taşımıştır.

AYDIN ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

19 Eylül 2021 48

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok K:4-5
Esenyol / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (faks)
Borçluluğu Kurumlar V.D. 80 / 008 4385
Ticaret Sicil No 359210-0

Üretim

Şirket yalnızca enerji üretimi yapmaktadır. Bu üretim Hidro Elektrik Santrali ve Güneş Enerji santrali olmak üzere 2 çeşit santralden gerçekleştirilmektedir. Hidro Elektrik Santrali 13 MW olup yıllık hedeflenen üretim 32.000.000 Kwh'dır. Son yıllarda görülen kuraklık nedeniyle Hidro Elektrik santralimizin üretim miktarı hedeflenen miktarın altında kalabilmektedir. Güneş Enerji Santrallerinde ise toplam 14.513.000 Kwh elektrik üretimi hedeflenmektedir. Özellikle kapasite artışları ve son dönemlerdeki güneş ışığı yoğunluğu hedeflenen üretim noktasında başarıya ulaşmamızı sağlayacaktır.

Satış ve Fiyat

Şirket üretmiş olduğu elektriği 2 farklı kuruma satmaktadır. Enerji Satış Anlaşması gereği Hidro Elektrik Santralinde üretmiş olduğu elektriği Elektrik Üretim A.Ş.'ye satmaktadır. Güneş Enerji Santrallerinde üretmiş olduğu elektriğin tek alıcısı ise CK Akdeniz Elektrik Perakende Satış A.Ş.'dir. Hidro Elektrik Santralinde üretilen enerji, Elektrik Üretim A.Ş. tarafından 0,07388419 TL/Kwh, Güneş Enerji Santrallerinde üretilen enerji ise CK Akdeniz tarafından 0,133 ABD DOLARI/Kwh olarak alınmaktadır. 2020 yılının başlarında Dünyayı etkisi altına alan Covid Pandemisi, dünya ekonomisini ciddi anlamda küçültmüş, kurlarda yaşanan aşırı hareketlilik, Satış gelirimizi arttırmıştır. Pandeminin yavaş yavaş sona ermesi, hayatın normale dönmesi, ekonomik krizlerin gözle görülür şekilde kaybolmaya başlaması, özellikle kurlardaki hareketliliği düşüş trendine sokmuştur. 2021 yılında dünya ekonomisinin tam olarak iyileşmesi göz önünde bulundurularak, kurlarda aşırı hareketlilik olmayacağı düşünülerek, 2020 ortalama satış fiyatından biraz daha aşağılarda enerji satış geliri elde edilmesi beklenmektedir.

Stoklar

Üretilen elektriğin stoğu yoktur.

Maliyetler

Şirketin önemli maliyet kalemleri, işçilik gideri, Sistem Kullanım Giderleri, Faiz Giderleri ve Genel Yönetim gideridir.

Sistem Kullanım Bedeli giderleri, her yıl Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu tarafından belirlenmekte olup, satış fiyatlarının sabit kaldığı göz önüne alındığında, maliyet kalemlerimizi yükseltmektedir.

2020 yılının başlarında Dünyayı etkisi altına alan Covid Pandemisi, dünya ekonomisini ciddi anlamda küçültmüş, kurlarda yaşanan aşırı hareketlilik, Finansal Kiralama yolu ile edinilen GES santrallerine ait taksit ödemelerinde Faiz giderlerinin kur hareketliliğine bağlı olarak artırmış, Kur farkı maliyetlerimizi yükseltmiştir.

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Elektrik Piyasası Piyasa Takas Fiyatı (PTF);

Elektrik piyasası takas fiyatı petrol ve doğalgaz maliyetleri, döviz kurundaki dalgalanmalar, elektrik üretim maliyetleri ve elektrik talebine göre değişim gösterebilmektedir. Ortalama elektrik piyasası takas fiyatı 2020 yılının ilk üç ayında elektrik talebi ve kurdaki artışın yanısıra daha düşük maliyetli hidroelektrik santrallerin toplam üretim içindeki payının azalmasıyla %17 artış göstererek 285,8 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir.

Öte yandan, 2019 yılı sonlarında Çin'de ortaya çıkan ve 2020 yılı ilk çeyreğinde Türkiye'nin ana ticaret ortağı olduğu Avrupa ülkeleri başta olmak üzere dünyaya hızla yayılan koronavirüs salgını, 2020 yılı Mart ayı ortasından itibaren ülkemizde iktisadi faaliyeti dış ticaret, turizm ve iç talep kanallarıyla sınırlamaya başlamıştır. Alınan önlemler ve kısıtlamalar sonrası yılın ikinci çeyreğinde elektrik talebinde yaşanan daralma sonucu piyasa takas fiyatı Nisan ve Mayıs aylarında keskin bir düşüş göstermiştir. Ancak kısıtlamaların kaldırılması ile beraber Haziran ayında elektrik talebindeki toparlanmaya paralel olarak hızlı bir yükseliş gösteren piyasa takas fiyatı 2019 yılı Haziran ayına göre %32 oranında artmıştır. Haziran ayında yaşanan bu artış sonucu piyasa takas fiyatı yılın ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %12 artışla 225 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir.



Yılın üçüncü çeyreğinde ise ekonomideki toparlanmayla birlikte elektrik talebinde hem ikinci çeyreğe hem de geçen yılın aynı dönemine göre gerçekleşen büyüme doğrultusunda elektrik fiyatları ikinci çeyreğe göre %34 artış gösterirken doğal gaz tarifesinde yapılan indirimden rağmen geçen yılın aynı dönemi ile benzer seviyelerde gerçekleşmiştir. Böylece yılın ilk 9 ayında ortalama spot elektrik fiyatı 265 TL/MWh olurken, 2019 yılının ilk 9 ayına göre %6 artış göstermiştir.

YEKDEM Birim Maliyetleri

Yenilenebilir enerji kaynaklarından yapılan üretim miktarı ve döviz kuruna bağlı olarak değişen YEKDEM birim maliyeti 2019 yılında 83.95 TL/MWh seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 yılı için EPDK tarafından açıklanan tahmini YEKDEM Birim Maliyeti 89.50 TL/MWh seviyesinde öngörülmüşken, yıl içerisindeki ekonomik dalgalanmalar nedeniyle EPDK tarafından revize edilerek yayınlanmaya devam edilmektedir.

Elektrik Tarifeleri;

Ulusal tarife aktif enerji birim fiyatında 2020 yılının ilk altı ayı itibarıyla sanayi grubunda %2, ticarethane grubunda %3 ve mesken grubunda %4 indirim yapılırken, dağıtım bedeli dahil ulusal elektrik tarifelerinde ise bir değişiklik olmamıştır. Öte yandan 1 Temmuz 2020 itibarıyla ise aktif enerji birim fiyatı sanayi grubunda %1,6, ticarethane grubunda %2,4 ve mesken grubunda %3,5 oranında artırılmış, dağıtım bedeline %6,9 indirim yapılarak, dağıtım bedeli dahil ulusal elektrik tarifeleri ise aynı kalmıştır. Ekim 2020 itibarıyla ise aktif enerji birim fiyatı sanayi grubunda %6,7, ticarethane grubunda %7,2 ve mesken grubunda %8 oranında artırılırken, dağıtım bedeli ise %1 artırılmış, böylece dağıtım bedeli dahil ulusal elektrik tarifeleri yaklaşık %6 artış göstermiştir.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

13.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

13.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

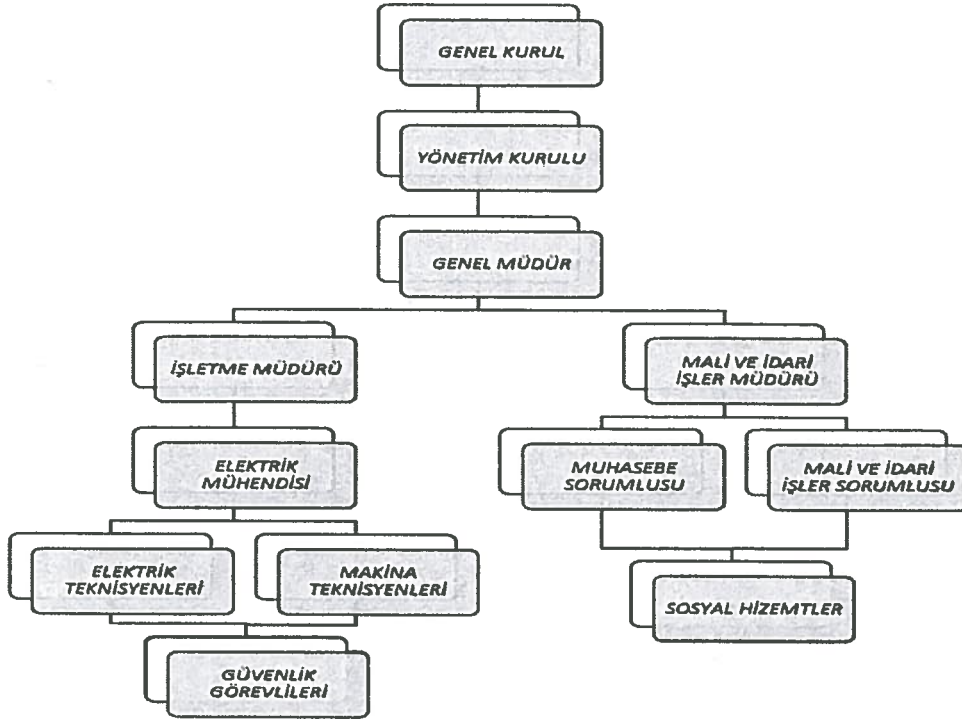
14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirketin genel organizasyon şeması aşağıdaki şemada detaylı olarak verilmektedir.



AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Genel Müdürü
İmza

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok K:4-5
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Eğilimci Kurumlar V.D. 801 (08 4385)
Ticaret Sicil No 359210-0



14.2.İdari Yapı:

14.2.1. İhraççı yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Görev Bitiş Tarihi	Sermaye Payı		İş Adresi
				TL	%	
Taner MİRZA	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkan	18/04/2019 - 18/04/2022			
Mustafa TUTAR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Genel Müdür	18/04/2019 - 18/04/2022			Mimar Sinan cad. Miralay İşham Kat2 No:77 Isparta
Ahmet PAŞAOĞLU*	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	18/04/2019 - 18/04/2022	1.290.035,26	7,82	Arjantin cad. No:7 Gaziosmanpaşa Ankara
Vedat AKYOL	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	18/04/2019 - 18/04/2022	924.504,46	5,6	Feyzi Çakmak Mah. Cumhuriyet Cad. Akyol İşham NO:37 Yalova
Nihal İSPİR	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	18/04/2019 - 18/04/2022			Isparta Ekonomi Kampüsü Süleyman Demirel Bulvarı 102. Cadde No:185 Isparta
Şinasi OLGUN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	18/04/2019 - 18/04/2022	7.877,11	0,04%	
Kayhan GİRİTLİOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	18/04/2019 - 18/04/2022			Ehlıbeyt Mah. 1269 Sok. No:6/7 Çankaya Ankara

*Yönetim Kurulu Üyemiz Sn. Dr. Ahmet Paşaoğlu, Şirketimiz Ortağı Nerox International Inc. Temsilcisidir.



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok K:4-5
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 02 12 334 33 33 (pbx)
Bağcızici Kurumlar V.D. 801 008 4385
Ticaret Sicil No: 359210-İ

Mustafa TUTAR- Yönetim Kurulu Bşk. V. - Genel Müdür

İlk orta ve lise öğrenimini Isparta'da tamamladı. 1994 yılında Yıldız Üniversitesi Elektrik Mühendisliği bölümünden mezun oldu. Askerliği denizci olarak Kocaeli de tamamladı. 1995 yılında Aksu Enerji A.Ş. Çayköy hidroelektrik santralinde Elektrik Mühendisi olarak işe başladı. 2002 yılından bu yana da İşletme Müdürlüğü görevini sürdürmektedir. 2016 yılında Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş Genel Müdürü olarak görev yapmaya başlayan Mustafa Tutar 2013 yılında Isparta Ticaret ve Sanayi Odası Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiş ve 2019 Nisan ayından itibaren Ticaret Odası Yönetim Kurulu Bşk. Görevini sürdürmektedir.

Ahmet PAŞAOĞLU- Yönetim Kurulu Üyesi

İlk ve ortaokulu Tonya'da okudu. 1966 yılında Trabzon Fen Lisesini kazandı. 1969 yılında İstanbul Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümünü kazandı ve buradan 1974 yılında mezun oldu. 1973-1974 yılları arasında Fransızca, 1976-1977 yılları arasında İngilizce eğitimi aldı. 1977-1979 yılları arasında COLUMBIA UNIVERSITY, GRADUATE SCHOOL OF BUSINESS'da Finansman ve Uluslararası İşletme alanlarında Yüksek Lisans yaptı. 1988-1991 yılları arasında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilimler Fakültesinde Uluslararası Finansman üzerine doktora yaptı ve "Döviz Kurlarındaki Dalgalanmaların İşletme Değerine Etkisi" üzerine tez hazırladı. 1974-1976 yılları arasında T.C. Merkez Bankası, Kambiyo Şubesinde uzmanlık, 1979-1983 yılları arasında Türkiye Petrolleri A.O. (TPA), Mali Grup Başkanlığı Mali Planlama ve Kontrol Servisinde Uzman/ Şeflik, 1983-1989 yılları arasında İslam Kalkınma Bankası, Cidde/Suudi Arabistan ("Post Investment Evaluation" Bölümünde, Kıdemli Mali Analistlik, 1989-1992 yılları arasında T. Emlak Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğünde Genel Müdür Yardımcılığı, 1992 – 2000 yılları arasında Nurol Holding A.Ş. Finansman ve Dış Ekonomik İlişkiler Koordinatörlüğü, 2000-2009 yılları arasında Nurol Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi/Finansman ve Dış Ekonomik İlişkiler Koordinatörlüğü görevlerinde bulunmuş ve halen Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş, Nurol Holding A.Ş. ve İştiraklerinde Yönetim Kurulu Üyesi görevlerini ve Hacettepe Üniversitesinde Ticari Bankacılık üzerine yarı zamanlı olarak derslere girmektedir. İngilizce, Fransızca, Orta Düzeyde Almanca ve Romayka (Yerel Dili) dillerini bilmektedir.

Vedat AKYOL- Yönetim Kurulu Üyesi

İlk orta ve lise tahsilini Yalova da yerine getirdi. Üniversite tahsilini ise Karadeniz Teknik Üniversitesi İ.İ.B.F Fakültesi İşletme bölümünden mezun oldu. Daha sonra aile şirketi olan Akyol İnşaat İth. İhr.Ltd. Şti. nde çalışmaya başladı. Burada dış ticaret birimi koordinatörlüğü yaptı. Rusya Ukrayna ve Türk Cumhuriyetlerde uzun yıllar ulusal ve uluslararası birçok firmanın distribütörlük faaliyetlerini yerine getirdi. Bu sürede şirket olarak yurtiçinde inşaat yapımı işlerine devam etti. Halen bu şirketin yönetim kurulu üyeliğini yapmaktadır. 2010 yılında Dış Ticaret birimini kapatarak Enerji yatırımı kararı aldı. Halen enerji alanında yatırım çalışmaları ve arayışları devam etmekte olup 2016 yılından beri Aksu Enerji A.Ş. de yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır.

Nihal İSPİR- Yönetim Kurulu Üyesi

İlk ve Orta öğrenimini Van'da, Liseyi Isparta Lisesinde tamamlamıştır. Üniversite eğitimini Süleyman Demirel Üniversitesinde Meslek Yüksek Okulu İnşaat bölümünü tamamlamış, devamında , Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesini tamamlayarak Süleyman Demirel Üniversitesi Kamu Yönetimi Siyasal Bilimler alanında Yüksek Lisans yapmıştır. Meslek Hayatına 1997 Yılında, Isparta Deri Organize Sanayi Bölgesi İnşaat Teknikeri olarak başlamış, 2005 Yılında Isparta Ticaret ve Sanayi Odasında göreve başlamış olup, Halen Genel sekreterlik görevini yürütmektedir.

Şinasi OLGUN- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

İlk, orta ve lise tahsilini Isparta'da tamamladı. Ege Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler fakültesinden 1971 yılında mezun oldu. Orma Sunta fabrikasında Personel ve Maliyet Muhasebesi servislerinde görev aldı. 1976-2002 yılları arasında Gül, Gülyağı ve Yağlı Tohumlar Tarım Satış Kooperatifler Birliğinde Muhasebe Müdürü ve Genel Müdür yardımcılığı görevlerinde bulunduru. 1992-2002 yılları arasında dördümlü kararname ile Genel Müdürlük görevine atandı. 1995 yılında emekliye ayrıldı.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Firma Sicil No: 271100
Ticaret Sicil No: 271100
1923
1923



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No.171 Metrocity A Blok K:4-5
Esetepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Bijazıçlı Kurumlar V.D. 801 088 4385
Ticaret Sicil No: 359210-0

Kayhan GİRİTLİOĞLU- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

İlk ve ortaokulu Rize’de, liseyi ise Ankara’da, Üniversiteyi Hacettepe Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Ekonomi bölümünü bitirdi. Özel sektörde çeşitli görevlerde ve kademelerde çalıştı. Ankara Serbest Muhasebesi Mali Müşavirler Odası üyesi olup; 2005 yılından itibaren kendi ofisinde Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik mesleğini icra etmektedir.

Gökhan MERT- Mali ve İdari İşler Müdürü

İlk Orta ve Lise Öğrenimini Ispartada, Üniversitesi Anadolu Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümünü bitirmiştir. Özel sektörde SMM Ofisi, İnşaat ve Doğalgaz dağıtım şirketlerinin çeşitli kademelerinde çalışmıştır. 2017 Aralık tarihinden itibaren Aksu Enerji ve Tic. A.Ş. de Mali ve İdari İşler Müdürlüğü görevini yürütmektedir.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Taner Mirza- Yönetim Kurulu Bşk.

Şirket Unvanı	Sermayedeki Payı	Görevi
Serve Kırtasiye ve San. Tic. A.Ş.	-	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği Devam Etmiyor

Mustafa TUTAR- Yönetim Kurulu Bşk. V.

Şirket Unvanı	Sermayedeki Payı	Görevi
M32S Enerji ve Ticaret A.Ş.	%25	Yönetim Kurulu Bşk. Devam Ediyor
Isparta Ticaret ve Sanayi Odası	-	Yönetim Kurulu Bşk. Devam Ediyor

Ahmet PAŞAOĞLU- Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket Unvanı	Sermayedeki Payı	Görevi
Nurol Holding	-	Yönetim Kurulu Üyesi Devam Ediyor
Turser Turizm	-	Yönetim Kurulu Üyesi Devam Ediyor
Nurol Gayrimenkul Yönetim A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkanı Devam Ediyor
RGM Turkey Gayrimenkul Yönetim A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkanı Devam Ediyor
Europower Centrum S.p Polonya	-	Yönetim Kurulu Üyesi Devam Ediyor

Vedat Akyol- Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket Unvanı	Sermayedeki Payı	Görevi
Akyol İnşaat İth. İhr. Tic. Ltd. Şti.	%12,5	Yönetim Kurulu Üyesi Devam Ediyor



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok K 4-5
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Büyükdere Kurumlar V.D. 801 008 4385
Ticaret Sicil No 359210-0

Nihal İspir- Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket Unvanı	Sermayedeki Payı	Görevi
İsparta Ticaret ve Sanayi Odası	-	Genel Sekreter Devam Ediyor

Şinasi OLGUN- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Yoktur.

Kayhan GİRİTLİOĞLU- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Yoktur.

Gökhan MERT- Mali ve İdari İşler Md.

Yoktur.

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

AKSU ENERJİ TİCARET A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı
19 Şubat 2024



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok K:4-5
Esenyol / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Bogaziçi Kurumlar V.D. 801 08 4385
Ticaret Sicil No: 359210/0

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirketin 30 Eylül 2020 dönem sonu itibariyle Yönetim Kurulu Üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele ödenen ücretler ve benzeri menfaatler toplamı 577.777 TL'dir. 31.12.2019 yılı 675.217 TL'dir. Toplam rakamların ayrıntısı aşağıdaki tabloda verilmiştir.

TL	31.12.2019	30.09.2020
Yönetim Kurulu Üyeleri	225.747	192.226
Yönetimde Söz Sahibi Personel	449.470	385.551
Toplam	675.217	577.777

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı ödemesi yapılmakta olup, ödenen ücretler için herhangi bir SGK kesintisi ve ödemesi yapılmamaktadır. Yalnız gelir vergisi kesintisine tabidirler. Bu yüzden kıdem tazminatı söz konusu değildir. Sadece yönetimde söz sahibi personel için kıdem tazminatı hesaplanmakta olup 30.09.2020 hesap dönemi sonu itibariyle 201.776 TL'dir.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri 18.04.2019 yılında yapılan 2018 yılı olağan genel kurul toplantısında 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / kalan Görev Süresi
Taner MİRZA	Yönetim Kurulu Bşk.	3 Yıl – 1 Yıl 6 Ay
Mustafa TUTAR	Yönetim Kurulu Bşk.V	3 Yıl – 1 Yıl 6 Ay
Ahmet PAŞAOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl – 1 Yıl 6 Ay
Vedat AKYOL	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl – 1 Yıl 6 Ay
Nihal İSPİR	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl – 1 Yıl 6 Ay
Şinasi OLGUN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl – 1 Yıl 6 Ay
Kayhan GİRİTLİOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl – 1 Yıl 6 Ay

Yönetimde Söz Sahibi Personel

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler
Mustafa TUTAR	Genel Müdür	İşletme Müdürü
Gökhan MERT	Mali ve İdari İşler Müdürü	Mali ve İdari İşler Müdürü

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Paşalılar Cad. No: 171 / Metrocity A Blok Kat: 4-5
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Borçlucu Kurumlar V.D. 801 008 4385
Ticaret Sicil No: 3592 N-0



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok Kat: 4-5
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Borçlucu Kurumlar V.D. 801 008 4385
Ticaret Sicil No: 3592 N-0

Şirketin Yönetim ve Denetim Kurulu üyelerinin ve yönetici personelin iş akdinin Şirket tarafından sona erdirilmesi durumunda 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş izin ücreti ödeme yükümlülüğü haricinde kendilerine ayrıca yapılacak ödeme veya sağlanacak bir fayda bulunmadığı gibi, bu konuya ilişkin düzenlenmiş bir sözleşme de mevcut değildir.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirket, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir şekilde yerine getirebilmesi için 18.04.2019 tarihli 578 nolu kararı ile Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komiteleri revize etmiştir. Oluşturulan komiteler aşağıdaki gibidir;

Kurumsal Yönetim Komitesi: Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder. Yönetim Kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur. Yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarını gözetir.

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Kayhan GİRİTLİOĞLU	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet PAŞAOĞLU	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi

Denetimden Sorumlu Komite: Şirketin muhasebe sistemini, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleşir.

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Şinasi OLGUN	Denetimden Sorumlu Komite Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Kayhan GİRİTLİOĞLU	Denetimden Sorumlu Komite Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi: Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacı ile çalışmalar yapar.

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Şinasi OLGUN	Riskin Erken Saptanması Komite Bşk.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Vedat AKYOL	Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi
Nihal İSPİR	Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Aksu Enerji, SPK'nın II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği"nin uygulanmasına yönelik olarak yapılan değerlendirme sonucunda; söz konusu Tebliğin 5'nci maddesi kapsamında, payları Borsa İstanbul A.Ş. Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda işlem gören halka açık ortaklıkların, sistemik önemlerine göre piyasa değerleri ve fiili dolaşımdaki payların piyasa değerleri dikkate alınarak 2020 yılı içinde belirlenen gruplar arasında 3. grupta yer almıştır.

(<https://www.spk.gov.tr/Bulten/Goster?year=2020&no=4>)

Şirket, faaliyetlerini SPK tarafından belirlenen Kurumsal Yönetim İlkelerini çerçevesinde ve zorunlu ilkelere uyumlu olarak sürdürmektedir.



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 /Etiler/Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Doguzçi Kurumlar V.D. 801 010 4385
Ticaret Sicil No 359210

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı, şirketin www.aksuenerji.com.tr adresinde bulunan yıllık faaliyet raporlarında detaylı şekilde bulunmaktadır. En güncel beyan 26.02.2020 tarihinde KAP'ta açıklanmıştır. (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/821828>)

Şirket Yap-İşlet-Devret modelini kullanarak ilk halka açılan şirket olarak etkin kurumsal yönetimin pay sahipleri açısından çok önemli yararları olduğuna inanmaktadır.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Şirket Genel Müdürlüğüne bağlı Yatırımcı İlişkileri Bölümü, yatırımcının bilgilendirmesi ve yatırımcı haklarının kullanılması hakları kullanmasına yönelik faaliyetleri organize etmekte, yatırımcıların yazılı ve sözlü olarak talep ettikleri içsel olmayan ve ticari sır niteliği taşımayan bilgi taleplerinin karşılanmasını sağlamaktadır. Bölüm çalışanları tarafından dönem içerisinde alınan bütün yazılı ve sözlü başvurularına cevap verilmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümünün başlıca görev ve sorumlulukları aşağıdaki gibidir.

- Yatırımcılar ile şirket arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtları tutmak.
- Şirket pay sahiplerinin şirket ile ilgili bilgi taleplerini yanıtlamak.
- Genel kurul toplantıları ile ilgili olarak pay sahiplerinin sahip olması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurulun mevzuata ve esas sözleşmeye uygun yapılmasını sağlamak.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesini sağlamak.

Yatırımcı İlişkilerinden Sorumlu Personel ve İletişim Bilgileri:

Adı Soyadı	Ünvanı	Sahip Olduğu SPK Lisanları	Telefon / Fax	E-Posta
Nükhet İpekler	Yatırımcı İlişkileri Birimi	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 2 Lisansı	0246 232 60 44 0246 232 32 31	aksue@aksuenerji.com.tr

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

30.06.2020 tarihi itibariyle şirket mevcut çalışan sayısı 20 kişidir. (31.12.2019: 21 kişi, 31.12.2018: 22 kişi, 31.12.2017: 28 kişi)

Personel Bilgileri	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.				
Genel Müdürlük	1	1	1	1
İşletme Müdürlüğü	1	1	1	
Mali ve İdari İşler Müdürlüğü	1	1	1	
Muhasebe				1
İdari İşler				1
Yatırımcı İlişkileri	1	1	1	1
Mühendis				1
Teknisyen	6	6	6	11
Şoför	1	1	1	1
Bekçi	9	10	11	11
Dönem Sonu Toplam Personel	20	21	22	28

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Paft. M. Fıratlı Caddesi, Şişli / İstanbul / Türkiye

Tic. Sic. No: 277184 / Şişli / İstanbul / Türkiye

Tic. Sic. No: 277184 / Şişli / İstanbul / Türkiye

Tic. Sic. No: 277184 / Şişli / İstanbul / Türkiye



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

Büyükdere Cad. No 171 / Beşiktaş / A Blok Kat:4-5

Esenyurt / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 (pbx)

Bogaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

Ticaret Sicil No: 359210-0

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Sermaye oranı			
	30.06.2020 (Son genel kurul itibariyle)		22.01.2020 (Son durum)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Nerox International B.V.	1.290.035,26	7,82	1.290.035,26	7,82
Göлтаş Göller Böl. Çimento San. Ve Ticaret A.Ş	1.092.868,96	6,62	1.092.868,96	6,62
Vedat Akyol	924.504,46	5,6	924.504,46	5,6
Diğer	13.192.591,32	79,96	13.192.591,32	79,96
TOPLAM	16.500.000,00	100,00	16.500.000,00	100,00

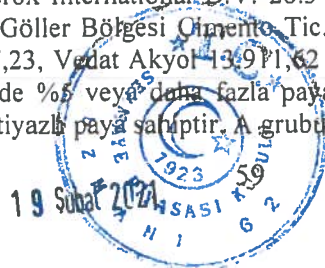
Şirketin, %5'in üzerinde dolaylı payına sahip olan gerçek kişi ve ya tüzel kişilik bulunmamaktadır.

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Sermayede Doğrudan %5 veya Daha Fazla Paya veya Oy Hakkına Sahip Gerçek ve Tüzel Kişiler			
Ortaklığın Adı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Nerox International B.V.	1.290.035,26	7,82%	8,10%
Göлтаş Göller Böl.Çimento San. ve Ticaret A.Ş.	1.092.868,96	6,62%	6,86%
Vedat Akyol	924.504,46	5,60%	5,46%
Seydi Uğurlu	817.588,86	4,96%	5,06%
Diğer	12.375.002,46	75,00%	74,52%
Toplam	16.500.000,00	100,00%	100,00%

Şirket ortaklarından olan Nerox International B.V. 26.349,43 A grubu Pay sahibi olup Toplam Oy Hakkı 1.658.927,21, Göлтаş Göller Bölgesi Çimento Tic. A.Ş. 22.303,45 A Grubu Pay sahibi olup Toplam Oy Hakkı 1.405.117,23, Vedat Akyol 13.971,62 A grubu pay sahibi olup Toplam Oy Hakkı 1.119.267,07 dir. Şirketimizde %5 veya daha fazla paya sahip ortaklarımız toplam 62.564,49 adet nominal değerli A Grubu İmtiyazlı paya sahiptir. A grubu pay sahipleri her bir pay için 15 oy hakkına

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok K:4-5
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385
Ticaret Sicil No 355210-0



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok K:4-5
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385
Ticaret Sicil No 355210-0

sahiptirler. Bu paylar Şirket Esas Sözleşmesinde de belirtildiği üzere Esas sözleşmenin 7, 17 ve 24. maddeleri çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve genel kurulda oy hakkı kullanımı ve Karın dağıtımında, Mevzuata uygun olarak gerekli akçeler ayrıldıktan sonra Dağıtılabilir Net Karın %10'u A Grubu pay sahiplerine dağıtılır imtiyazına sahiptir.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazların Türü	Bir Payın Nominal Değeri	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
A	Hamiline	*	1 TL	284.482,76	1,72
B	Hamiline	Yoktur	1 TL	16.215.517,24	98,28
TOPLAM				16.500.000,00	100,00

* Şirket çıkarılmış sermayesini temsil eden 16.500.000 adet paydan 284.482,76 adeti kurucu / imtiyazlı paydır. A grubu paylar toplamda 302 Adet Gerçek/Tüzel kişiliğe sahip yatırımcılara aittir. Bu paylar borsada işlem görmemektedir.

a. Şirket Ana Sözleşmemizin, 17. Genel Kurul b) Oy Hakları maddesine istinaden, Şirketin yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu'nun 479 uncu maddesi hükümleri saklı kalmak kaydıyla her bir A Grubu pay sahibinin 15 (Onbeş), her bir B Grubu pay sahibinin 1 (Bir) oy hakkı vardır.

b. Şirket Ana Sözleşmemizin, 11. Yönetim Kurulu a) maddesine istinaden, Genel kurulda, şirketin bağımsız olmayan yönetim kurulu üyelerinin 2 tanesi, ayrı bir gündem maddesi ile A Grubu pay sahibi ortakların çoğunluğunun belirleyeceği adaylar arasından, seçilir.

c. Şirket Ana Sözleşmemizin, 24. Kârın Tespiti ve Dağıtımı,

a) Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca % 5'i kanuni genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak Genel Kurul tarafından belirlenen oran üzerinden birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, %10 A Grubu pay sahibi ortaklara, % 3'ü Yönetim Kurulu üyelerine %2 de memur ve müstahdem ve işçilere dağıtılmak üzere ayrılır. şekilde imtiyazlara sahiptir.

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirketin yönetim hakimiyetine sahip olan ya da şirketi kontrol eden yoktur.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

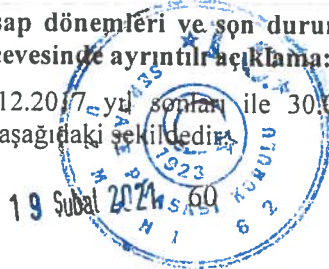
18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 yıl sonları ile 30.06.2019 ve 30.06.2020 ara dönemleri itibariyle ilişkili taraflara borçlar aşağıdaki şekildedir:



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok K:4-5
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 66 (pbx)
Bragaziçi Kurumlar V.D. 80 008 4385
Ticaret Sicil No 359210-0

AKDU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok K:4-5
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 66 (pbx)
Bragaziçi Kurumlar V.D. 80 008 4385
Ticaret Sicil No 359210-0

TL	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Petrol Ticaret A.Ş.	0	0	0	1.988	3.979
Petrol Ticaret A.Ş. (UV)	0	0	0	0	754.441
Vedat Akyol (UV)	0	0	0	0	220.000
Toplam	0	0	0	1.988	978.420

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Şirketin ilişkili taraflara satışı bulunmamaktadır. Şirket 2017 yılı içerisinde ilişkili taraf olan Petrol Ticaret A.Ş.'den akaryakıt alımı yapmakta ve bu rakamda hasılatta ciddi bir oran oluşturmamaktadır.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi 16.500.000 TL (Onaltımilyonbeşyüzbin) olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerinde, 284.482,76 adet hamiline yazılı (A) Grubu, 16.215.517,24 adet hamiline yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 16.500.000 adet paya bölünmüştür.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Nominal Değer (TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fiili Dolaşımda Bulunan Paylar	11.772.750	11.772.750	11.752.950	5.894.006
Toplam Sermaye	16.500.000	16.500.000	16.500.000	8.352.000
Fiili Dolaşım Oranı	%71,35	%71,35	%71,23	%70,57

Sermaye nakit dışı aktiflerden ödenmemiştir.

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

20.5. İhraçının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihracı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

20.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

19 Subat 2021



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok K:4-5
Esenyol / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 CDB 4385
Ticaret Sicil No. 359210-0

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı
Yönetim Kurulu Üyesi

20.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

2018 Yılında 8.352.000 TL çıkarılmış sermayenin 3.972.000,00 TL 'si (%47,5574) iç kaynaklardan karşılanmak üzere bedelsiz, 4.176.000 TL'si (%50'si) bedelli olarak karşılanmak sureti ile 16.500.000 TL'ye çıkarılmıştır.. Herhangi bir pay iptali olmamıştır.

20.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

20.10. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirkete ait 16.500.000 adet payın 16.215.517,24 adeti AKSUE kodu ile Borsa İstanbul Ana Pazarda işlem görmektedir.

20.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.12 Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış esas sözleşme izahnamenin ekinde ve Kamu Aydınlatma Platformunda, şirketin resmi internet sitesi www.aksuenerji.com.tr adresinde yer almaktadır. Ayrıca Şirket genel kurullarının çalışma usul ve esaslarının belirlendiği "Genel Kurul İç Yönergesi" www.aksuenerji.com.tr adresinde yer almaktadır.

Şirket, Genel Kurul tarafından ve Türk Ticaret Kanunu Hükümleri ile Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak seçilen Bağımsız üyeler dahil 7 kişiden oluşan Yönetim Kurulu tarafından idare edilir.

Yönetim Kurulu ilk toplantısında aralarından bir başkan ve başkan vekili seçer. Yönetim kurulu üyelerinin görev süresi en fazla 3 yıla kadardır. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri ve Bağımsız Üyeler yeniden seçilebilirler. Yönetim Kurulu Üyelerine, Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde Sermaye Piyasası hükümlerine aykırı olmamak kaydı ile ödeme şekli ve tutarı Genel Kurulca belirlenecek ücret ve mali haklar verilir.

Genel Kurul toplantılarına Yönetim Kurulu Başkanı, Başkan katılmadığı durumlarda Başkan Vekili, onunda katılmadığı zamanlarda Yönetim Kurulu Üyelerinden birisi toplantıya başkanlık eder. Genel Kurul toplantıları "Genel Kurul İç Yönergesi" hükümlerine göre yönetilir.

Olağan ve Olağanüstü toplantılara katılan oy hakkına sahip her bir A Grubu (imtiyazlı) paya karşılık 15 oy hakkı, her bir B Grubu paya karşılık 1 oy hakkı olacaktır.

Şirkete ait ilanlar, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde, Kamu Aydınlatma Platformunda, resmi internet sitesinde Türk Ticaret Kanununa ve Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen sürelerle uymak kaydıyla yapılır.

Genel Kurul Toplantılarına Elektronik ortamda katılım:

Şirketin Genel Kurul Toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara Türk Ticaret Kanununun 1527nci maddesi uyarınca elektronik ortamdan katılabilir.

20.13.Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Esas sözleşmenin 4. Maddesine göre, şirketin amaç ve konusu başlıca şunlardır;

19 Subat 2021 62

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metro City A Blok K:4-5
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Borajıçı Kurumlar V.D. 801 008 4385
Ticaret Sicil No: 359210-0

A-Şirket, elektrik enerjisi üretimi için tesis kurulması, işletmeye alınması veya hazır tesis satın alınması, kiralanması, üretilen elektrik enerjisinin müşterilere satışı ile iştirak eder.

B-Şirket her türlü petrol, gaz, maden ve yeraltı kaynaklarını gerekli izinleri almak şartıyla arama, çıkarma çalışmalarını yapabilir, satın alabilir, satabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir. Çıkarılan madenleri işleyebilir, ham, cevher veya mamul madde olarak satabilir, ithal ve ihraç edebilir. Madenlerin işlenmesi için tesis kurabilir, makine ve gerekli ekipmanı alabilir, satabilir, ithal ve ihraç edebilir. Devletin her türlü maden arama ve çıkarma imtiyazları için açacağı ihalelere iştirak edebilir. Her türlü maden sahaları ruhsatname müracaatları yapabilir, devir alabilir, devir edebilir.

Şirket yukarıda (A) ve (B) maddelerinde belirtilen amacını gerçekleştirmek üzere elektrik piyasası, doğal gaz piyasası, petrol piyasası ve maden mevzuatı dahil olmak üzere ilgili enerji mevzuatına uygun olarak aşağıdaki konularda faaliyette bulunacaktır:

1- Elektrik enerjisi üretmek amacıyla Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan gerekli izin ve lisansları almak, her türlü tesisi kurmak, işletmeye almak, satın almak, devralmak, kiralamak, kiraya vermek,

2- Her nevi enerji ve yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üretimi için; ilgili mevzuat çerçevesinde, her nevi madenleri ve gazları, petrol, doğalgaz ve türevlerini, jeotermal, su kaynakları, doğal kaynakları ve sair her türlü enerji kaynağını ve elektrik üretimi için gerekli her türlü hammadde ve yardımcı maddeleri satmak, satın almak, işlemek, depolamak, nakletmek, ithal etmek, ihraç etmek, ticaretini yapmak ve bu hususlarda gerek resmi gerek özel her türlü ihalelere iştirak etmek, anlaşmalar akdetmek,

3- Elektrik üretimi faaliyeti sırasında oluşan buhar, sıcak su, gaz, atık ve sair yan ürünleri satmak, depolamak, değerlendirmek,

4- Yeraltı ve yerüstü maden ve tabii kaynakları, jeotermal ve doğal mineralli su kaynakları ve jeotermal kökenli gazları mevcut Kanunlara uygun olarak aramak, çıkartmak, işletmek, satın almak, satmak, kiralamak, kiraya vermek, jeotermal kaynaklar ve doğal mineralli sularla ilgili arama ve işletme ruhsatı almak, maden arama ruhsatnamesi almak, maden aramak, işletme hakkı talep etmek, işletme ruhsatnamesi ve işletme imtiyazı almak, maden ruhsatnameleri üzerinde ipotek ve rehin kurmak, devri kabil madenlerin haklarını devralmak, ilgili mevzuata riayet etmek koşulu ile her türlü maden ve kömür ocakları açmak ve işletmek, maden işletmeleri ve maden sanayi tesisleri kurmak, madencilik ile ilgili makine, yedek parça, teçhizat ve tesisatı üretmek, almak, satmak, pazarlamak, ithalat ve ihracatını yapmak, maden cevheri satın almak, işlemek, zenginleştirmek, satmak, maden cevheri üzerinde rehin tesis etmek,

5- Üretilen elektrik enerjisi ve/veya kapasiteyi toptan satış lisansı sahibi tüzel kişilere, perakende lisansı sahibi tüzel kişilere ve serbest tüketicilere ikili anlaşmalar yoluyla satmak,

6- SPK'nun md.15/son hükmü saklı olmak kaydıyla kontrol oluşturmaksızın kurulmuş veya kurulacak dağıtım şirketleri ile iştirak ilişkisine girmek,

7- SPK'nun md.15/son hükmü saklı olmak kaydıyla kurulmuş veya kurulacak elektrik enerjisi üretim şirketleri ile iştirak ilişkisine girmek.

Diğer taraftan Şirket, amaç ve konusu ile ilgili hususları gerçekleştirmek için şirket faaliyetleri ile sınırlı olmak, yatırımcıların aydınlatılmasını teminen Sermaye Piyasası mevzuatı kapsamında gerekli açıklamaları yapmak ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uygun olmak kaydıyla aşağıdaki hususlar ile iştirak edebilir:

a)-Faaliyet konuları ile ilgili olarak, acenteler, mümessillikler, şubeler açmak ve pazarlamacılık faaliyetinde bulunmak,

b)-Faaliyet konuları ile ilgili olarak, yurtiçi ve yurtdışından makine ve takım kiralamak, satın almak ve satmak,

c)-Faaliyet konuları ile ilgili olarak tesisleri kiralamak, satın almak, satmak ve işletmek,

d)-Faaliyet konuları ile ilgili olarak sermaye piyasası mevzuatı ile düzenlenen aracılık faaliyeti, menkul kıymet portföy işletmeciliği ve yatırım danışmanlığı faaliyeti niteliğinde olmamak üzere her türlü menkul ve gayrimenkul mal ve araç edinmek, bunları işletmek, satın almak, satmak, şirket alacaklarının teminatı olarak başka şahısların gayrimenkulleri üzerinde ipotek almak, fek etmek ve gerek şirketin gerekse başka şahısların ve şirketlerin borçlarının teminatı olarak ipotek vermek,

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 / Metrocity A Blok K:4-5
Esenyol - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Nispetiye Kurumlar V.D. 801 008 4385
Ticaret Sicil No: 359210

19 Suban 2021

gayrimenkule müteallik, tevhit, ifraz, terk, irtifak hakkı tesisi ve maliki olduğu gayrimenkullerde cins tashihi işlemleri yaptırmak, gayrimenkul satış vaadinde bulunmak; veya bu hakları kabul etmek; kat mülkiyeti kurmak, yeşil saha ve yola isabet eden arazi parçalarını kamu yararına terk ve teberru etmek; iktisap edilen gayrimenkulleri ve bunlar üzerindeki tesisleri devir ve ferağ etmek,

e)-Sermaye Piyasası mevzuatında belirlenen esaslara uygun olmak şartı ile mülkiyeti şirkete veya üçüncü şahıslara ait gayrimenkuller üzerinde gerek şirketin gerekse başka şahıs ve şirketlerin borçlarının teminatı olarak başta ipotek olmak üzere her türlü aynı veya şahsi haklar tesis etmek, bunları fek etmek; benzeri tüm işlemleri yapmak, şirketin leh ve aleyhine aynı haklar tesis etmek,

f)-Şirketin borçlarının ve Şirket tarafından ihtiyaçları için finansman temini amacıyla yapılacak her türlü nakdi ve gayri nakdi kredi sözleşmesi ve benzer her türlü finansman sözleşmelerinin teminatı olmak üzere Şirket'e ait veya Şirket tarafından edinilecek her türlü menkul mallar üzerinde Sermaye Piyasası mevzuatında belirlenen esaslara uygun olmak Kaydıyla alacaklı veya göstereceği üçüncü kişiler lehine rehin, aynı hak, ticari işletme rehni, kullanım hakkı gibi ve bunlarla sınırlı olmaksızın her türlü takyidat tesis etmek, başka şahıs ve şirketlerin, iştiraklerinin borçlarının teminatı olarak şirkete ait menkul mallar üzerinde rehin, aynı hak, kullanım hakkı tesis etmek ve kaldırmak,

g)-Şirket konusu ile ilgili amaçlarını gerçekleştirebilmek için yurtiçi yurtdışı bankalar, finans kurumları, mali piyasalar, emtia borsaları ve benzeri kuruluş, müessese borsa ve piyasalarda kısa, orta ve uzun vadeli her türlü nakdi ve gayri nakdi krediler almak, finansman ve mal bağlantıları, anlaşmalar yapmak, kaynak sağlamak, bu konularda bağlı ortaklıklarına, iştiraklerine, yönetimine katıldığı kuruluşlara, yapmış olduğu iş ortaklığı ve iş irtifaklarına yatırım danışmanlığı faaliyeti niteliğinde olmamak üzere her çeşit danışmanlık yönetim ve organizasyon hizmetleri vermek, Sermaye Piyasası mevzuatında belirlenen esaslara uygun olmak kaydıyla gerek şirketin gerekse başka şahıs ve şirketlerin borçlarının teminatı olarak ipotek, kefalet ve garanti vermek, müşterek borçlu ve müteselsil kefil olmak veya yalnızca kefil olmak,

h)-İlgili resmi makamlar, kamu kurum ve kuruluşları ve belediyelerce açılacak ihalelere katılmak ve gerekli yetki ve izinleri almak kaydı ile içme, kullanma ve endüstri suyu ihtiyacının her nevi yeraltı ve yerüstü kaynaklarından sağlanması, satım ve dağıtımının yapılması için; her türlü tesisin etüt ve projesini yapmak veya yaptırmak, bu projelere göre tesisleri kurmak veya kurdurmak, işletmek, kiralamak, kiraya vermek, kurulu olanları devralıp işletmek,

ı)-Faaliyet konuları ile ilgili olarak yerli ve/veya yabancı şirketler ile anlaşmalar yapıp, yurtiçi veya yurtdışında ihalelere girmek ve taahhütte bulunmak, Ortak Personel çalıştırmak, personel değişimi yapmak, gerektiğinde yabancı uzman çalıştırmak,

i)- Kurucu olarak katıldığı ve iştirak ettiği mevcut veya kurulacak şirketlerin idare ve teknik organizasyonlarını sağlamak,

j)- Sermaye Piyasası Kanunu madde 15/son hükmü saklı kalmak kaydıyla Sermaye Piyasası mevzuatı ile düzenlenen aracılık faaliyeti, menkul kıymet portföy işletmeciliği ve yatırım danışmanlığı faaliyeti niteliğinde olmamak üzere ve yürürlükteki tüm mevzuat yükümlülükleri ile öncelikle Sermaye Piyasası Kurulu izni olmak üzere gerekli kılınan tüm yasal izinleri almak şartıyla şirket faaliyetleri ile ilgili olarak veya bilcümle nedenlerle yerli ve/veya yabancı gerçek ve/veya tüzel kişilerle şirket kurmak, ortaklıklara katılmak, mevcut veya kurulacak şirketlere iştirak etmek, mevcut veya kurulacak şirketlerin hisse senetlerini veya paylarını satın almak, tahvil almak, bilcümle iktisap ettiği değerleri gerektiğinde amacına uygun olarak elden çıkarmak,

k)-Faaliyet konularına giren sınai ve ticari yatırımlarda bulunmak; amacı ile ilgili olarak marka, ihtira beratı, ustalık, (know how) ve diğer sınai mülkiyet haklarını iktisap etmek, devir ve ferağ etmek ve bunlar üzerin de lisans anlaşmaları yapmak,

l)- İlgili mevzuatın müsaade ettiği şekil, mahiyet ve usulde yabancı ortak iştiraki kabul etmek,

Şu kadar ki; Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

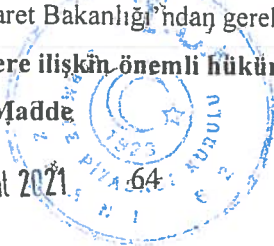
Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde, Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'ndan, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

20.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kurulu Esas Sözleşme 11. Madde

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Etiler Mahallesi, Kat: 5, Şişli, İstanbul

19 Şubat 2021



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metronit A Blok K:4-5
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel. 02 12 334 33 33 (pbx)
Bongaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385
Ticaret Sicil No: 359210-0

Şirket Esas Sözleşmesinin 7. Maddesinde belirtildiği üzere;

Nakit karşılığı yeni pay çıkarılması suretiyle sermaye artırımında, yönetim kurulunun rüçhan haklarını kısıtlayan kararı veya genel kurulun aksine kararı olmadıkça ortaklar, Türk Ticaret Kanunu madde 394 hükmü çerçevesinde mevcut payları oranında rüçhan hakkına sahiptirler. Pay sahiplerinin rüçhan hakları kendi grupları dahilinde kullanılır. Rüçhan haklarının kullanımından sonra kalan A grubu paylar yönetim kurulunca diğer A grubu pay sahiplerine teklif edilir, bu durumda dahi satılmayan pay olması durumunda kalan paylar A grubu dışındaki pay sahiplerine veya yeni pay sahibi olacak gerçek veya tüzel kişilerce satın alınır.

A grubu paylarımızın imtiyazları;

a. **Şirket Ana Sözleşmemizin, 17. Genel Kurul b) Oy Hakları** maddesine istinaden, Şirketin yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu'nun 479 uncu maddesi hükümleri saklı kalmak kaydıyla her bir **A Grubu pay sahibinin 15 (Onbeş)**, her bir B Grubu pay sahibinin 1 (Bir) oy hakkı vardır.

b. **Şirket Ana Sözleşmemizin, 11. Yönetim Kurulu a) maddesine istinaden**, Genel kurulda, şirketin bağımsız olmayan yönetim kurulu üyelerinin 2 tanesi, ayrı bir gündem maddesi ile A Grubu pay sahibi ortakların çoğunluğunun belirleyeceği adaylar arasından, seçilir.

c. Şirket Ana Sözleşmemizin, 24. Kârın Tespiti ve Dağıtımına İstinaden,

a) Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca % 5'i kanuni genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak Genel Kurul tarafından belirlenen oran üzerinden birinci temettü ayrılır.

c) **Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, %10 A Grubu pay sahibi ortaklara dağıtılır.**

şeklinde imtiyazlara sahiptir.

Ana sözleşmemizin 7. Maddesinde;

"Şirket paylarının devri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ve işbu ana sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydıyla serbesttir.

Ancak Şirketin sermayesinin yüzde beşi veya daha fazlasını temsil eden payların doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde beşini aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirleri veya yukarıda belirlenen pay edinimlerinden bağımsız olarak tüzel kişinin ortaklık yapısında kontrolün değişmesi sonucunu veren pay devirleri her defasında Enerji Piyasası Düzenleme Kurulunun onayına tabidir. Bu hüküm oy hakkı edinilmesi halinde de geçerlidir.

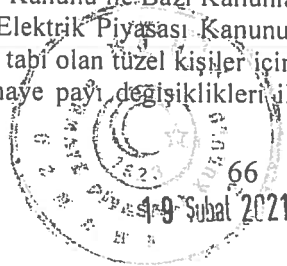
Herhangi bir pay devri söz konusu olmasa dahi mevcut paylar üzerinde imtiyaz tesisi, imtiyazın kaldırılması pay devrine ilişkin oransal sınırlara bakılmaksızın Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun onayına tabidir." hükmü yer almaktadır.

Öte Yandan,

Isparta ili Eğirdir ilçesinde kurulu ve işletmede olan 13 MWm/13 MWe kurulu gücündeki "Çayköy HES" üretim tesisi için 20/03/2008 tarihli ve EÜ/1539-3/1121 numaralı üretim lisansı verilmiş olup söz konusu üretim tesis 01/11/1989 tarihinde işletmeye girmiş olması sebebiyle Şirketimizin Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu karşısında herhangi bir sermaye yükümlülüğü bulunmamaktadır.

02/12/2020 tarihli ve 31322 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 25/11/2020 tarihli ve 7257 sayılı "Elektrik Piyasası Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 32 nci maddesi ile 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu'nun 5 inci maddesinin üçüncü fıkrasının (a) bendi; "Tarifesi düzenlemeye tabi olan tüzel kişiler için; halka açık şirketlerde yüzde beş, diğerlerinde yüzde on ve üzerindeki sermaye payı değişiklikleri ile kontrol değişikliği sonucunu doğuracak her

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Etilimci Mah. Aksoy Cad. No: 11
Etilimci Mah. Aksoy Cad. No: 11
Etilimci Mah. Aksoy Cad. No: 11
Etilimci Mah. Aksoy Cad. No: 11



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Nispetiye A Blok K:4-5
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Doğazıcı Kurumlar V.D. 801 008 4385
Ticaret Sicil No: 359270-0

türlü işlem" olarak değiştirildiğinden, tarifesi düzenlemeye tabi olan tüzel kişiler dışındaki lisans sahibi tüzel kişilerin ortaklık yapılarındaki değişiklikler onaya tabi olmaktan çıkarılmıştır.

Diğer taraftan, yapılması planlanan ortaklık yapısı değişikliğinin gerçekleştirilmesi halinde Şirketin ortaklık yapısında değişiklik olacağından, değişikliğin tamamlanma tarihinden itibaren 6 (altı) ay içerisinde fiili ortaklık yapısı çerçevesinde, gerçekleşen pay devri hakkında Kuruma bildirimde bulunulması gerekmektedir.

Dolayısı ile, Şirket ana sözleşmemizde her ne kadar Enerji Piyasası Düzenleme Kurumundan, izin alınır densede, Yukarıdaki açıklanan nedenlerle, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu nezdinde sorumluluğumuz, bilgi vermekten ibarettir.

20.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket, Esas Sözleşme değişikliklerinde, **Ana sözleşmemizin 21. Esas Sözleşme Değişikliği**; Enerji Piyasası Düzenleme Kurumundan ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan uygun görüşlerin, Türk Ticaret Kanunu Hükümleri çerçevesinde diğer kurum ve kuruluşlardan gerekli uygunlukları alması zorunludur.

20.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Esas Sözleşme 17. Madde Genel Kurul

a) Toplantıya Çağrı

Şirket Genel Kurulu Olağan veya Olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurullar Şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa, Olağanüstü Genel Kurullar ise Şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Bu toplantılara davet, Toplantılara ilişkin yapılacak bildirimler ile ilanlarda Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili hükümleri uygulanır. Genel Kurullar Şirket merkezinde veya şirket merkezinin bulunduğu ilin uygun bir yerinde toplanır. Genel Kurul toplantısı, pay sahiplerinin katılımını arttırmak amacıyla pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde gerçekleştirilir.

Toplantılara Yönetim Kurulu Başkanı başkanlık eder. Mazeret halinde başkan genel kurulca seçilir. Genel kurulca ayrıca bir tutanak yazmanı ile bir oy toplama memuru seçilir.

b) Oy Hakları

Şirketin yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu'nun 479 uncu maddesi hükümleri saklı kalmak kaydıyla her bir A Grubu pay sahibinin 15 (Onbeş), her bir B Grubu pay sahibinin 1 (Bir) oy hakkı vardır.

Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkette pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip oldukları oyları da kullanmaya yetkilidirler. Bir payın birden çok maliki bulunması durumunda söz konusu pay sahipleri ancak bir temsilci marifetiyle oy haklarını kullanabilirler.

Oy kullanımında ve vekâleten oy verme işlemlerinde Sermaye Piyasası Mevzuatı düzenlemelerine uyulur.

c) Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı Şirket Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılarda uygulanacak toplantı ve karar nisabı, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine tabi olacaktır.

d) Genel Kurul Toplantılarında Bakanlık Temsilcisinin Bulunması

Gerek Olağan ve gerekse Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında ilgili Bakanlık Temsilcisinin bulunması ve toplantı tutanaklarının ilgililerle birlikte imza edilmesi şarttır. Temsilcinin غيابında yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar ve temsilcinin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.

e) Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak

AKSÜ ENERJİ
Pınar Karaca
19 Şubat 2021

sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

20.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Ana sözleşmemizin 7. Maddesinde;

“Şirket paylarının devri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ve işbu ana sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydıyla serbesttir.

Ancak Şirketin sermayesinin yüzde beşi veya daha fazlasını temsil eden payların doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde beşini aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirleri veya yukarıda belirlenen pay edinimlerinden bağımsız olarak tüzel kişinin ortaklık yapısında kontrolün değişmesi sonucunu veren pay devirleri her defasında Enerji Piyasası Düzenleme Kurulunun onayına tabidir. Bu hüküm oy hakkı edinilmesi halinde de geçerlidir.

Herhangi bir pay devri söz konusu olmasa dahi mevcut paylar üzerinde imtiyaz tesisi, imtiyazın kaldırılması pay devrine ilişkin oransal sınırlara bakılmaksızın Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun onayına tabidir.” hükmü yer almaktadır.

Isparta ili Eğirdir ilçesinde kurulu ve işletmede olan 13 MWm/13 MWe kurulu gücündeki “Çayköy HES” üretim tesisi için 20/03/2008 tarihli ve EÜ/1539-3/1121 numaralı üretim lisansı verilmiş olup söz konusu üretim tesis 01/11/1989 tarihinde işletmeye girmiş olması sebebiyle Şirketimizin Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu karşısında herhangi bir sermaye yükümlülüğü bulunmamaktadır.

02/12/2020 tarihli ve 31322 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 25/11/2020 tarihli ve 7257 sayılı “Elektrik Piyasası Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un 32 nci maddesi ile 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu'nun 5 inci maddesinin üçüncü fıkrasının (a) bendi; “Tarifesi düzenlemeye tabi olan tüzel kişiler için; halka açık şirketlerde yüzde beş, diğerlerinde yüzde on ve üzerindeki sermaye payı değişiklikleri ile kontrol değişikliği sonucunu doğuracak her türlü işlem” olarak değiştirildiğinden, tarifesi düzenlemeye tabi olan tüzel kişiler dışındaki lisans sahibi tüzel kişilerin ortaklık yapılarındaki değişiklikler onaya tabi olmaktan çıkarılmıştır.

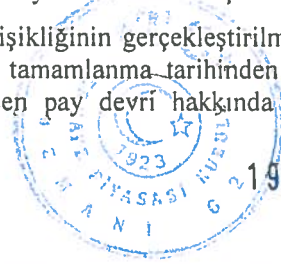
Diğer taraftan, yapılması planlanan ortaklık yapısı değişikliğinin gerçekleştirilmesi halinde Şirketin ortaklık yapısında değişiklik olacağından, değişikliğin tamamlanma tarihinden itibaren 6 (altı) ay içerisinde fiili ortaklık yapısı çerçevesinde, gerçekleşen pay devri hakkında Kuruma bildirimde bulunulması gerekmektedir.

20.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket Ana Sözleşmemizin 7. Maddesinde,

“Şirket paylarının devri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ve işbu ana sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydıyla serbesttir.

Ancak Şirketin sermayesinin yüzde beşi veya daha fazlasını temsil eden payların doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde beşini aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirleri veya yukarıda belirlenen pay edinimlerinden bağımsız olarak tüzel kişinin ortaklık yapısında kontrolün değişmesi sonucunu veren pay devirleri her defasında Enerji Piyasası Düzenleme Kurulunun onayına tabidir. Bu hüküm oy hakkı edinilmesi halinde de geçerlidir.



219 Şubat 2021

Herhangi bir pay devri söz konusu olmasa dahi mevcut paylar üzerinde imtiyaz tesisi, imtiyazın kaldırılması pay devrine ilişkin oransal sınırlara bakılmaksızın Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun onayına tabidir." hükmü yer almaktadır.

Isparta ili Eğirdir ilçesinde kurulu ve işletmede olan 13 MWm/13 MWe kurulu gücündeki "Çayköy HES" üretim tesisi için 20/03/2008 tarihli ve EÜ/1539-3/1121 numaralı üretim lisansı verilmiş olup söz konusu üretim tesis 01/11/1989 tarihinde işletmeye girmiş olması sebebiyle Şirketimizin Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu karşısında herhangi bir sermaye yükümlülüğü bulunmamaktadır.

02/12/2020 tarihli ve 31322 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 25/11/2020 tarihli ve 7257 sayılı "Elektrik Piyasası Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 32 nci maddesi ile 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu'nun 5 inci maddesinin üçüncü fıkrasının (a) bendi; "Tarifesi düzenlemeye tabi olan tüzel kişiler için; halka açık şirketlerde yüzde beş, diğerlerinde yüzde on ve üzerindeki sermaye payı değişiklikleri ile kontrol değişikliği sonucunu doğuracak her türlü işlem" olarak değiştirildiğinden, tarifesi düzenlemeye tabi olan tüzel kişiler dışındaki lisans sahibi tüzel kişilerin ortaklık yapılarındaki değişiklikler onaya tabi olmaktan çıkarılmıştır.

Diğer taraftan, yapılması planlanan ortaklık yapısı değişikliğinin gerçekleştirilmesi halinde Şirketin ortaklık yapısında değişiklik olacağından, değişikliğin tamamlanma tarihinden itibaren 6 (altı) ay içerisinde fiili ortaklık yapısı çerçevesinde, gerçekleşen pay devri hakkında Kuruma bildirimde bulunulması gerekmektedir.

20.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Esas Sözleşme 8. Madde

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunun 25.11.1987 tarih ve 688 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermayesi 50.000.000.- (Elli milyon) TL'si olup her biri 1.-(Bir) TL nominal değerde 50.000.000 (Elli milyon) adet paya bölünmüştür.

Şirketin çıkarılmış sermayesinin her biri 1.0 (Bir) TL nominal değerde 16.500.000 (Onaltımilyonbeşyüzbin) adet paya bölünmüş 16.500.000 (Onaltımilyonbeşyüzbin) TL'sidir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2016-2020 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2020 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılmamış olsa dahi, 2020 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınamaması durumunda Şirket yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapamaz.

Çıkarılmış sermayenin tamamı hamiline yazılı her biri 1.0 TL nominal değerinde paylarla temsil edilir. Payların dağılımı aşağıdaki gibidir.

A GRUBU TOPLAM	284.482,76 TL
B GRUBU TOPLAM	16.215.517,24 TL
A VE B GRUBU TOPLAMI	16.500.000,00 TL



Bundan böyle yapılacak sermaye artırımlarında A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu, yeni paylar çıkartılacaktır.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Payların kaydileştirilmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili diğer kuruluşlar tarafından yapılacak düzenlemeler saklıdır.

Yönetim kurulu 2016-2020 yılları arasında, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar hamiline yazılı paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve ayrıca imtiyazlı veya itibari değerinin üzerinde pay çıkarılmasına, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılmasına yetkilidir.

Hisse senetlerinin nominal değeri 1.000.-TL iken 5274 sayılı TTK'da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1 Yeni Kuruş olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı

(Handwritten signatures)

azalmış olup her biri 1.000.-TL'lik 10 adet pay karşılığında 1 Yeni Kuruluş 1 Pay verilmiştir.31 Ocak 2004 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 5083 sayılı "Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkında Kanun'a istinaden 5 Mayıs 2007 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruluş'ta yer alan "Yeni" ibaresinin 1 Ocak 2009 tarihinde kaldırılmasına karar verilmiştir.

İşbu ana sözleşmede yer alan "Türk Lirası" ibareleri yukarıda belirtilen Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca değiştirilmiş ibarelerdir.

Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır

Nakit karşılığı yeni pay çıkarılması suretiyle sermaye artırımında, yönetim kurulunun rüçhan haklarını kısıtlayan kararı veya genel kurulun aksine kararı olmadıkça ortaklar, Türk Ticaret Kanunu madde 394 hükmü çerçevesinde mevcut payları oranında rüçhan hakkına sahiptirler. Pay sahiplerinin rüçhan hakları kendi grupları dahilinde kullanılır. Rüçhan haklarının kullanımından sonra kalan A grubu paylar yönetim kurulunca diğer A grubu pay sahiplerine teklif edilir, bu durumda dahi satılmayan pay olması durumunda kalan paylar A grubu dışındaki pay sahiplerine veya yeni pay sahibi olacak gerçek veya tüzel kişilerce satın alınır.

Rüçhan haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arz edilmesi söz konusu olduğu takdirde ilgili işlemler Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde yapılır.

Şirket paylarının devri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ve işbu ana sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydıyla serbesttir.

Ancak Şirketin sermayesinin yüzde beşi veya daha fazlasını temsil eden payların doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde beşini aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirleri veya yukarıda belirlenen pay edinimlerinden bağımsız olarak tüzel kişinin ortaklık yapısında kontrolün değişmesi sonucunu veren pay devirleri her defasında Enerji Piyasası Düzenleme Kurulunun onayına tabidir. Bu hüküm oy hakkı edinilmesi halinde de geçerlidir.

Herhangi bir pay devri söz konusu olmasa dahi mevcut paylar üzerinde imtiyaz tesisi, imtiyazın kaldırılması pay devrine ilişkin oransal sınırlara bakılmaksızın Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun onayına tabidir.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in taraf olduğu olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere, imzaladığı sözleşmeler enerji satışının gerçekleşmesi için HES'de EÜAŞ (TETAŞ) ile imzalanan sözleşme ve GES'lerde imzalanan CK Akdeniz Elektrik Perakende Satış A.Ş ile imzalanan sözleşme bulunmaktadır. TETAŞ ile imzalanan Enerji Satış Anlaşmasına göre hidro elektrik santralinde ürettiğimiz elektriğin satış fiyatı TEDAŞ ortalama satış fiyatının %65'i Kamu Ortaklığı Fonu dahil şeklindedir. 2003 yılından bu yana TETAŞ'dan herhangi bir tarife değişikliği yapılmamıştır. Bu konuda ihtilafın giderilmesi için hukuki süreç devam etmektedir. Güneş Enerji Santrallerimizde ürettiğimiz elektriğin satışı için ise CK Akdeniz Elektrik Perakende Satış A.Ş ile imzaladığımız sözleşmeler neticesinde enerji satış fiyatımız, santrallerin kabul tarihinden itibaren 0,133 ABD Doları/Cent (Kwh) şeklindedir. Üretilen elektriğin bu fiyattan alım garantisi 10 yıldır.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirketin Sermaye Piyasası Kurulunun muhasebe/finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış denetimden geçmiş 31.12.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 ve 30.06.2020 hesap dönemlerine ait finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şirket internet sitesinden (www.aksuenerji.com.tr), Kamu Aydınlatma Platformundan (www.kap.org.tr) ulaşılabilir.

Finansal Tablo-Dönemi	KAP'ta ilan edilme tarihleri
01.01.2017-31.12.2017	26 Şubat 2018
01.01.2018-31.12.2018	25 Şubat 2019

AKSU ENERJİ VE TİCARİET A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5
Etiler / Şişli / İSTANBUL
Tel: 02 12 334 33 33 (Pbx)
Bilgi İşlem Kurumları V.D. 801 008 4385

19 Şubat 2021

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5
Etiler / Şişli / İSTANBUL
Tel: 02 12 334 33 33 (Pbx)
Bilgi İşlem Kurumları V.D. 801 008 4385

01.01.2019-31.12.2019	26 Şubat 2020
01.01.2020-30.06.2020	07 Ağustos 2020

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirketin 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 dönemlerine ilişkin finansal tablolarının denetimi ile 30.06.2020 ara dönemine ilişkin finansal tabloların sınırlı bağımsız denetimlerini gerçekleştiren kuruluşların unvanı ve bağımsız denetim görüşleri aşağıda verilmektedir.

Dönem	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adres	Sorumlu Ortak, Başdenetçi	Görüş
31.12.2019	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6. Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer	Olumlu
31.12.2018	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6. Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer	Olumlu
31.12.2017	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6. Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer	Olumlu

Şirket'in 2017, 2018, 2019 yılsonu finansallarının bağımsız denetimi Finansal Eksen Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılmıştır. Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu gereğince Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş. yönetim kurulunun almış olduğu karar ve genel kurul onayı ile Şirket'in 2020 hesap dönemi bağımsız denetimi için Bağımsız Denetleme Kuruluşu Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ile bağımsız denetim sözleşmesi yapılmıştır.

Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.'nin 30.06.2020 dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim görüşleri aşağıda verilmektedir:

Görüş:

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal tabloların, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.'nin 31.12.2019 dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim görüşleri aşağıda verilmektedir:

Olumlu Görüş:

Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş. 'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.'nin 31.12.2018 dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim görüşleri aşağıda verilmektedir:

Olumlu Görüş:



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok K:4-5
Etiler / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Bağımsız Kurumlar V.D. 801 008 4385
Ticaret Sicil No 359219-0

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Piyasalar Kurulu
Ticaret Sicil No: 270900
19 Şubat 2021

Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş. 'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.'nin 31.12.2017 dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim görüşleri aşağıda verilmektedir:

Olumlu Görüş:

Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş. 'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son finansal tablo tarihinden itibaren Aksu Enerji'nin finansal durumu ve faaliyetlerinde önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

2019 Yılı Kar Dağıtımı

Kar Dağıtılmamasına ilişkin 04.06.2020 Tarihli Yönetim Kurulu Kararı, 30.06.2020 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında ortakların onayına sunulmuş ve temettü ödenmemesine karar verilmiştir.

2018 Yılı Kar Dağıtım

Kar Dağıtılmamasına ilişkin 22.03.2019 Tarihli Yönetim Kurulu Kararı 18.04.2019 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında ortakların onayına sunulmuş ve temettü ödenmemesine karar verilmiştir.

2017 Yılı Kar Dağıtımı

Kar Dağıtılmamasına ilişkin 19.03.2018 Tarihli Yönetim Kurulu Kararı, 16.04.2018 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında ortakların onayına sunulmuş ve temettü ödenmemesine karar verilmiştir.



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok K:4-5
Etiler / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Büyükdere Kurumlar V.D. 801 008 4385
Ticaret Sicil No: 359210/0

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Başkanlık
19 Şubat 2021

Esas Sözleşmede Yer Alan Kar Payı Dağıtım Esasları

Madde 24- Şirketin hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

a) Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca % 5'i kanuni genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak Genel Kurul tarafından belirlenen oran üzerinden birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, %10 A Grubu pay sahibi ortaklara, % 3'ü Yönetim Kurulu üyelerine %2 de memur ve müstahdem ve işçilere dağıtılmak üzere ayrılır.

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya kendi isteği ile yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Kar payının ve/veya bilançodaki dağıtılmamış karların hisse olarak dağıtılması durumunda genel kanuni yedek akçe ayrılmaz.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kar payının dağıtımına ilişkin Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Şirketin taraf olduğu davalar ve son durumları aşağıdaki şekildedir:

İhraççının taraf olduğu Davalar					
Davacı	Davalı	Dosya No	Tutar	Konu	Açıklama
Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.	1-) Enerji Bakanlığı 2-) Elektrik Üretim A.Ş.	-	-	Elektrik Satış Tarifesinin Güncellenmesi	EPDK'ya Arabuluculuk Başvurusu Yapılmış olup, sonucu beklenmektedir
Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.	1-) Enerji Bakanlığı 2-) Elektrik Üretim A.Ş.	2019/1689	75.000 TL	1-) 08/02/2018 tarihinde idareye yapılan başvurunun cevap verilmeyerek reddine ilişkin işlemin iptali, 2-) Haklar saklı tutularak şimdilik 75.000-TL'nin faiziyle birlikte şirkete ödenmesi, 3-) Elektrik satış tarifesi olarak 01/01/2018	Ankara 13.İdare Mahkemesi 2018/2055 esas, 2019/1689 karar sayılı, 06.09.2019 tarihli kararı ile davanın reddine karar vermiş olup, Ankara Bölge İdare Mahkemesi 8.İdari Dava Dairesi'nin 2019/3443 esas 2020/511 karar sayılı,

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok K:4-5

Beşiktaş / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 (pbx)

Bağnazlı Kurumlar V.D. 801 048 4385

Ticaret Sicil No 359210/0

19 Şubat 2021

73

				tarihinden itibaren EPDK'nın "Perakende Tek Zamanlı Enerji Tarifesi"nin %59,09'unun uygulanması.	12.03.2020 tarihli kararı ile " tarafların istinaf başvurularının REDDİNE" kesin olarak karar verilmiş, Anayasa Mahkemesine bireysel başvuru yapılmıştır.
Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.	1-) Enerji Bakanlığı 2-) Elektrik Üretim A.Ş.	2019/1688	150.000	1-) 08/02/2018 tarihinde idareye yapılan başvurunun cevap verilmeyerek reddine ilişkin işlemin iptali, 2-) Haklar saklı tutularak şimdilik 150.000-TL'nin faiziyle birlikte şirkete ödenmesi, 3-) Bundan sonraki elektrik satış tarifesinin Kamu Ortaklık Fonu payı dahil edilmeden tarifinin %59,09'unun net olarak şirkete uygulanması	Ankara 13.İdare Mahkemesi 2018/1325 esas, 2019/1688 karar sayılı, 06.09.2019 tarihli kararı ile davanın reddine karar vermiş, Ankara Bölge İdare Mahkemesi 8.İdari Dava Dairesi'nin 2019/3432 esas 2020/510 karar sayılı, 12.03.2020 tarihli kararı ile " tarafların istinaf başvurularının REDDİNE" karar verilmiş, Anayasa Mahkemesine bireysel başvuru yapılmıştır.
Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.	Sermaye Piyasası Kurulu	2016/644	308.408	İdari para cezasının iptali	Karar aleyhe sonuçlanmıştır, istinaf mahkemesi de aleyhe sonuçlanmıştır, Danıştay'a temyiz edilmiştir.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

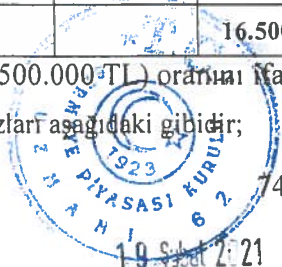
23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/Hamiline olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı * (%)
A (ISIN: TRAKSE00010)	Hamiline	**	284.482,76	100%	1	284.482,76	1,72%
B (ISIN:ISINTRAAKSU E91L2)	Hamiline	Yoktur	16.215.517,24	100%	1	16.215.517,24	98,28%
TOPLAM			16.500.000	100,00%		16.500.000	100,00%

*Mevcut sermayeye (16.500.000 TL) oranını ifade etmektedir.

**A grubu payların imtiyazları aşağıdaki gibidir;

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Etilim Sokakı No: 171 Kat: 4 Blok K: 4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Büyükdere Kurumlar V.D. 801 008 4385
Ticaret Sicil No: 359210-0



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Kat: 4 Blok K: 4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Büyükdere Kurumlar V.D. 801 008 4385
Ticaret Sicil No: 359210-0

Handwritten signatures and initials.

a. **Şirket Ana Sözleşmemizin, 17. Genel Kurul b) Oy Hakları** maddesine istinaden, Şirketin yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu'nun 479 uncu maddesi hükümleri saklı kalmak kaydıyla her bir **A Grubu pay sahibinin 15 (Onbeş)**, her bir B Grubu pay sahibinin 1 (Bir) oy hakkı vardır.

b. **Şirket Ana Sözleşmemizin, 11. Yönetim Kurulu a) maddesine istinaden**, Genel kurulda, şirketin bağımsız olmayan yönetim kurulu üyelerinin 2 tanesi, ayrı bir gündem maddesi ile A Grubu pay sahibi ortakların çoğunluğunun belirleyeceği adaylar arasından, seçilir.

c. **Şirket Ana Sözleşmemizin, 24. Kârın Tespiti ve Dağıtımına İstinaden**,

a) Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca % 5'i kanuni genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak Genel Kurul tarafından belirlenen oran üzerinden birinci temettü ayrılır.

c) **Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, %10 A Grubu pay sahibi ortaklara, % 3'ü Yönetim Kurulu üyelerine %2 de memur ve müstahdem ve işçilere dağıtılmak üzere ayrılır.**

Şirketimizin 16.500.000 TL çıkarılmış sermayesi 16.500.000 TL'si bedelli olarak karşılanmak sureti ile 33.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. İhraç edilecek A grubu paylar üzerinde Ana sözleşmemizdeki imtiyazlar bulunacak, B grubu paylar üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacaktır. Paylar hamiline ihraç edilecektir. Yapılacak sermaye artırımında A grubu (ISIN:TRAKSE00010) pay sahiplerine A Grubu, B Grubu (ISIN:TRAKSUE91L2) pay sahiplerine B Grubu (284.482,76 TL nominal değerli A grubu, 16.215.517,24 TL nominal değerli B Grubu olmak üzere) pay verilecektir

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle, nominal değerden düşük olmamak kaydıyla Borsa'da satış yönetimi kullanılarak Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa da oluşacak fiyattan Borsa'da satılacaktır.

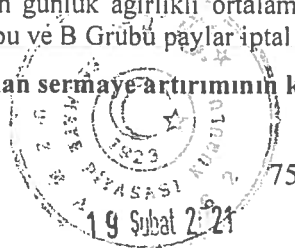
Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A grubu paylarda ise borsada satış yöntemi kullanılmayacak olup, SPK (II-5.2) Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 17.Maddesinin 2.fıkrası hükümleri uygulanacaktır. Bu kapsamda, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan A Grubu paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere kalan B grubu payların satış tarihi süresinde (2 günlük sürede) Şirket Ana Sözleşmesinin 7. Maddesi doğrultusunda Şirket Merkezi'nde satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A grubundan pay almak isteyen diğer A grubu ortaklar ve üçüncü kişiler bu süre içerisinde Şirkete başvuruda bulunacaklardır. Başvuruda bulunan diğer A grubu ortaklar ve üçüncü kişiler kalan B grubu payların birincil piyasadaki ilk işlem günündeki oluşan ağırlıklı ortalama fiyatı üzerinden ödemeyi Şekerbank Isparta Şubesi nezdinde açılan TR89 0005 9014 2013 0142 0171 73 Iban Nolu hesaba yapacaklardır. Satış fiyatı, kalan B grubu payların borsada halka arz süresi olan 2 iş gününde borsa birincil piyasasında oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyatlarının ağırlıklı ortalaması üzerinden netleşecektir. A Grubu pay sahiplerinden yeterli talep gelmişse öncelikle onlara dağıtım yapılacaktır, kalan payların olması durumunda talep eden üçüncü kişilere dağıtım yapılacaktır. Oluşan fiyata göre, eksik/fazla ödemeler tahsil/iade edilecek ve satış tamamlanacaktır.

Borsada halka arz için birincil piyasa açılmamışsa veya bu piyasada işlem olmamışsa, SPK (II-5.2) Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 17.Maddesinin 2.fıkrası hükümleri uyarınca yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan A Grubu paylar yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikincil piyasada oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden satılacaktır. Eğer yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikinci piyasada işlem olmamışsa, satış işlemi ikincil piyasada son işlem gününde oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden gerçekleştirilecektir. Halka arz sonrası satılmayan A Grubu ve B Grubu paylar iptal edilecektir.

a) **İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:**

Yoktur.



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Levent City A Blok K:4-5
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Eğilimci Kurumlar V.D. 801 008 4385
Ticaret Sicil No. 359210-0

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket payları Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında kayden oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklarımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19 – TTKn. Md. 507)

Pay Sahipleri Şirket Genel Kurul'u tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kardan pay alma hakkına sahiptir.

a) Hak Kazanılan Tarih: Sermaye Piyasası Kanunu madde 19 ve Kar Payı Tebliği (II- 19.1) uyarınca, halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurul tarafından karar verilmiş olması halinde, ilk kez 31.12.2020 tarihinde sona eren mali yıl karından kar payı elde etme hakkı elde eder. Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

b) Zamanaşımı: SPK'nın Kar Payı Tebliği II – 19.1 uyarınca, ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilemeyen kar payı bedelleri 2308 sayılı “Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun” hükümleri uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar.

Ancak, 2308 sayılı Kanun 20 Haziran 2019 tarihinde Resmi Gazete de yayımlanan Anayasa Mahkemesi'nin Esas Sayısı 2018/136, Karar sayısı 2019/21 olan 10/04/2019 tarihi kararı ile iptal edilmiştir. Yatırımcıların yatırım kararı alırken söz konusu hususu dikkate almaları gerekmektedir.

c) Hakkın Kullanımına İlişkin sınırlamalar ve bu hakların yurtdışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Kar payı hakkının kullanımında herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Payları MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları nezdindeki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır. Tam ve dar mükellef kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar payı dağıtımında Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. SPK'nın II – 19.1 Kar Payı Tebliği uyarınca kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

d) Kar Payı oranı veya hesaplama yöntemi. Ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Kar payı, Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına

karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Oy Hakkı (SPKn madde 30,TTK madde 432- 434 -436)

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkına haizdir. Pay Sahipleri, oy haklarını Genel Kurul'da, payların toplam itibari değeri ile orantılı olarak kullanır.

TTK madde 432 uyarınca.

1) Bir pay birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilir.

2) Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine sorumludur.

TTK madde 434 uyarınca

1.) Oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 uyarınca.

1) Pay sahibi, kendisi, eşi, alt ve üst soyu veya bunların ortağı şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikteki bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

2) Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

Yeni Pay alma Hakkı (TTKn. md.461. kayıtlı Sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18)

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. SPKn madde 18 hükmü uyarınca, Yönetim Kurulu'nun pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında karar alabilmesi için Esas Sözleşme ile yetki alınması şarttır. Yeni pay alma kısıtlama yetkisi, pay Sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılmaz. TTK'nın 461 inci maddesinin ikinci ve üçüncü fıkraları hükümleri halka açık ortaklıklar için uygulanmaz.

Kayıtlı Sermaye Sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md.507)

Ortaklığın sona ermesi halinde her pay sahibi Esas Sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.23-md.24)

SPKn madde 23'üncü belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri. SPK'nın ilgi düzenlemelerinde mümkün olması halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md.27)

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler. SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Bedelsiz Pay Alma Hakkı (SPKn md.19 – TTKn. md. 462)

AKSİN ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

19 Şubat 2021



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok K:4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Borçlucu Kurumlar V.D. 801 008 4385
Ticaret Sicil No 359210-0

Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPK md. 29-30 TTKn. md. 414,415,419,425,1527)

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14. TTKn md. 437):

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az 3 hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer alması bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTKn md. 407- 409- 417)

TTK md. 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. Kanuni istisnalar saklıdır.

TTK md 409 uyarınca, genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerektiği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır.

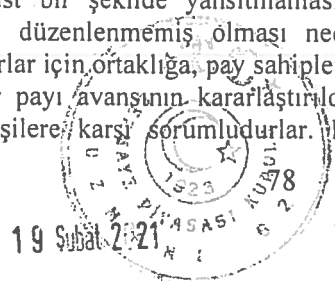
TTK md. 417 uyarınca yönetim kurulu SPKn'nın 13.maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izleyen payların sahiplerine ilişkin listeyi, MKK'dan sağlayacağı pay sahipleri çizelgesine göre düzeltir.

İptal Davası Açma Hakkı (SPKn md. 18/6, 20/2 TTKn md. 445-451):

TTK'nın 445-451. maddeleri, SPKn'nin 18. maddesinin altıncı fıkrası ve 20. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem mali tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı

Handwritten signatures and initials.



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Kat:5/5 A Blok K:4-5
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4305

hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verildiğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439, 531 ve 559):

TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu İstanbul Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu İstanbul Asliye Ticaret Mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

İtfa/Geri Satma Hakkı

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı sözkonusu değildir.

Dönüştürme Hakkı

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Yönetim Kurulumuzun 03.12.2020 tarih 604 nolu kararı,

1. Şirketin büyüme süreci içerisinde sermaye gücünün artırılmasına yönelik olarak, Şirket Ana Sözleşmesinin 7. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirketimizin 50.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 16.500.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olmak üzere 16.500.000 TL(%100), artırılarak 33.000.000 TL 'ye çıkarılmasına,
2. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kısıtlanmaması ve beheri 1 TL nominal değerli olan payların, yeni pay alma hakkı açısından 1 lot payın nominal değeri olan 1 TL üzerinden Merkezi Kayıt Kuruluşu sistemi esasları çerçevesinde kullanılmasına,
3. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (on beş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
4. 16.500.000 TL tutarındaki sermaye artırımını ile A grubu hamiline yazılı paylar karşılığında sermaye artırımını oranında A grubu hamiline yazılı pay, B grubu hamiline yazılı paylar karşılığında sermaye artırımını oranında B grubu hamiline yazılı pay çıkarılmasına,



g Şubat 2: 21

5. Nakit olarak arttırılan sermayeyi temsil eden paylara ilişkin yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan A grubu Payların Şirket Ana sözleşmesinin 7. Maddesine göre "Rüçhan haklarının kullanımından sonra kalan A grubu paylar yönetim kurulunca diğer A grubu pay sahiplerine teklif edilecektir". kalan B grubu payların, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusunda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılmasına,
6. Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasa'da süresi içinde satılmayan payların mevcudiyeti halinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Tebliğinin 25. maddesi çerçevesinde satılmayan payların 6 iş günü içinde iptal edilmesi için Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlere uygun olarak gerekli işlemlerin yapılmasına,
7. Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak payların şirket ortaklarına SPK ve MKK'nın kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,
8. Yönetim Kurulunun kararıyla karara bağlanan bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonların kullanımına ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII -128. 1 sayılı Pay Tebliğinin 33. Maddesi gereğince hazırlanmış olan ekli "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonunu Kullanımına İlişkin Rapor'un onaylanmasına,
9. Türk Ticaret Kanunu'nun 457. Maddesi uyarınca, sermaye artırımını için hazırlanan ekli beyanın onaylanmasına,
10. Sermaye Piyasası Kanununun md. 18/7 ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliğinin 12/2 hükümleri uyarınca sermaye artırım işlemlerinin tamamlandığına dair alınacak Yönetim Kurulu Kararı ve gerçekleştirilen satış tutarına ilişkin belgeler ile birlikte ana sözleşmenin sermayeye ilişkin 7.maddesinin yeni şekli hakkında uygun görüş almak amacıyla Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunulması ve Ana Sözleşmenin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine,
11. Bedelli sermaye artırımını işlemleri kapsamında süreçlerin yürütülmesi konusunda Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile aracılık sözleşmesi imzalanmasına,
12. İş bu karar kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş ve ilgili diğer tüm resmi kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli her türlü başvuru ve işlemlerin yapılması, takibi ve bitirilmesi için Yönetim Kurulu Bşk. Vekili Mustafa Tutar ve Yönetim Kurulu Üyesi Nihal İspir'in yetkili kılınmasına oy birliği ile karar verildi.

2.3.7 Halka arz edilecek paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Bütün paylar hamiline yazılıdır. Payların üzerinde devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

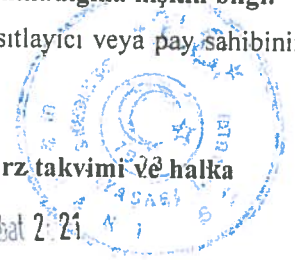
24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup başka bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Şirketimizin 16.500.000 (Onaltımilyonbeşyüzbin) TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi 16.500.000 (Onaltımilyonbeşyüzbin) TL nakit karşılığı olmak üzere A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu, yeni paylar çıkartılarak, (284.482,76 TL nominal değerli A grubu, 16.215.517,24 TL nominal değerli B Grubu olmak üzere) 33.000.000 TL'ye (Otuzüçmilyon TL) artırılabilecektir. Nakit karşılığı arttırılan sermayenin 16.500.000 (Onaltımilyonbeşyüzbin) TL halka arz edilecektir. Halka arz edilen A grubu paylar, Şirket ana sözleşmemizde belirtilen imtiyazlara sahip



19 Şubat 2021

Handwritten signatures and initials.

kalan A Grubu paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere kalan B grubu payların satış tarihi süresinde (2 günlük sürede) Şirket Ana Sözleşmesinin 7. Maddesi doğrultusunda Şirket Merkezi'nde satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A grubundan pay almak isteyen diğer A grubu ortaklar ve üçüncü kişiler bu süre içerisinde Şirkete başvuruda bulunacaklardır. Başvuruda bulunan diğer A grubu ortaklar ve üçüncü kişiler kalan B grubu payların birincil piyasadaki ilk işlem günündeki oluşan ağırlıklı ortalama fiyatı üzerinden ödemeyi Şekerbank Isparta Şubesi nezdinde açılan TR89 0005 9014 2013 0142 0171 73 Iban Nolu hesaba yapacaklardır. Satış fiyatı, kalan B grubu payların borsada halka arz süresi olan 2 iş gününde borsa birincil piyasasında oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyatlarının ağırlıklı ortalaması üzerinden netleşecektir. A Grubu pay sahiplerinden yeterli talep gelmişse öncelikle onlara dağıtım yapılacaktır, kalan payların olması durumunda talep eden üçüncü kişilere dağıtım yapılacaktır. Oluşan fiyata göre, eksik/fazla ödemeler tahsil/iade edilecek ve satış tamamlanacaktır.

Borsada halka arz için birincil piyasa açılmamışsa veya bu piyasada işlem olmamışsa, SPK (II-5.2) Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 17.Maddesinin 2.fıkrası hükümleri uyarınca yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan A Grubu paylar yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikincil piyasada oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden satılacaktır. Eğer yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikinci piyasada işlem olmamışsa, satış işlemi ikincil piyasada son işlem gününde oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden gerçekleştirilecektir. Halka arz sonrası satılmayan A Grubu ve B Grubu paylar iptal edilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1,00 TL nominal pay (1 pay = 1 lot) için 1 TL fiyat üzerinden kullanacaklardır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan B grubu paylar, 2 (iki) işgünü süreyle Borsa'da satılacaktır. Bir payın nominal değeri 1,00 TL olup, yeni pay alma fiyatının altında olmamak üzere (Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 Lot olup, şirket için 1 lot 1 adet paya denk gelmektedir) Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa arz edilecektir. Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan Borsa'da Satış yöntemi kullanılacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan B grubu paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul AŞ'de işlem yapmaya yetkili Borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Tasarruf sahipleri sözkonusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar (ATM, internet, telefon vb.) dahilinde pay alımı yapabileceklerdir. Bu aracı kurumların listesi www.borsaistanbul.com ve www.tspb.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A grubu paylarda ise borsada satış yöntemi kullanılmayacak olup, SPK (II-5.2) Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 17.Maddesinin 2.fıkrası hükümleri uygulanacaktır. Bu kapsamda, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan A Grubu paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere kalan B grubu payların satış tarihi süresinde (2 günlük sürede) Şirket Ana Sözleşmesinin 7. Maddesi doğrultusunda Şirket Merkezi'nde satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A grubundan pay almak isteyen diğer A grubu ortaklar ve üçüncü kişiler bu süre içerisinde Şirkete başvuruda bulunacaklardır. Başvuruda bulunan diğer A grubu ortaklar ve üçüncü kişiler kalan B grubu payların birincil piyasadaki ilk işlem günündeki oluşan ağırlıklı ortalama fiyatı üzerinden ödemeyi Şekerbank Isparta Şubesi nezdinde açılan TR89 0005 9014 2013 0142 0171 73 Iban Nolu hesaba yapacaklardır. Satış fiyatı, kalan B grubu payların borsada halka arz süresi olan 2 iş gününde borsa birincil piyasasında oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyatlarının ağırlıklı ortalaması üzerinden netleşecektir. A Grubu pay sahiplerinden yeterli talep gelmişse öncelikle onlara dağıtım yapılacaktır, kalan payların olması durumunda talep eden üçüncü kişilere dağıtım yapılacaktır. Oluşan fiyata göre, eksik/fazla ödemeler tahsil/iade edilecek ve satış tamamlanacaktır.



AKSU ENERJİ
Sermaye Piyasası Kurulu
Tic. Sic. No: 270904

c) Başvuru yerleri:

Sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKK'da yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı süresi içinde yatırım hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara başvurarak yeni pay alma bedellerini yatıracaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle, nominal değerden düşük olmamak kaydıyla Borsa'da satış yönetimi kullanılarak Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa da oluşacak fiyattan Borsa'da satılacaktır.

Yeni Pay haklarının kullanılmasından sonra kalan B Grubu paylardan pay almak isteyen yatırımcıların halka arz süresi için de Borsa İstanbul'da işlem yapmaya Yetkili Borsa Üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya Yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa'nın www.borsaistanbul.com kurumsal internet sitesinde yer almaktadır

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A grubu paylarda ise borsada satış yöntemi kullanılmayacak olup, SPK (II-5.2) Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 17.Maddesinin 2.fıkrası hükümleri uygulanacaktır. Bu kapsamda, yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan A Grubu paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere kalan B grubu payların satış tarihi süresinde (2 günlük sürede) Şirket Ana Sözleşmesinin 7. Maddesi doğrultusunda Şirket Merkezi'nde satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A grubundan pay almak isteyen diğer A grubu ortaklar ve üçüncü kişiler bu süre içerisinde Şirkete başvuruda bulunacaklardır. Başvuruda bulunan diğer A grubu ortaklar ve üçüncü kişiler kalan B grubu payların birincil piyasadaki ilk işlem günündeki oluşan ağırlıklı ortalama fiyatı üzerinden ödemeyi Şekerbank Isparta Şubesi nezdinde açılan TR89 0005 9014 2013 0142 0171 73 Iban Nolu hesaba yapacaklardır. Satış fiyatı, kalan B grubu payların borsada halka arz süresi olan 2 iş gününde borsada birincil piyasasında oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyatlarının ağırlıklı ortalaması üzerinden netleşecektir. A Grubu pay sahiplerinden yeterli talep gelmişse öncelikle onlara dağıtım yapılacaktır, kalan payların olması durumunda talep eden üçüncü kişilere dağıtım yapılacaktır. Oluşan fiyata göre, eksik/fazla ödemeler tahsil/iade edilecek ve satış tamamlanacaktır.

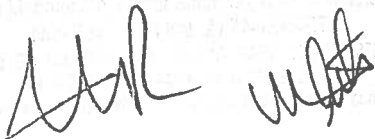
Borsada halka arz için birincil piyasa açılmamışsa veya bu piyasada işlem olmamışsa, SPK (II-5.2) Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 17.Maddesinin 2.fıkrası hükümleri uyarınca yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan A Grubu paylar yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikincil piyasada oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden satılacaktır. Eğer yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikinci piyasada işlem olmamışsa, satış işlemi ikincil piyasada son işlem gününde oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden gerçekleştirilecektir. Halka arz sonrası satılmayan A Grubu ve B Grubu paylar iptal edilecektir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali veya ertelenmesi; yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle, Şeker Yatırım'ın ve/veya Şirket'in Aracılık Sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, Şirket, Şirket ortakları, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında, payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması, sermaye artırım süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması hallerinde mümkündür.



19 Şubat 2021
84
Sermaye Piyasası Kurulu

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok K:4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Tic. Sic. No: 270900
Muh. Sic. No: 270900

Ayrıca halka arzın başlangıcından önce savaş hali veya ülke genelinde olağanüstü hal ilan edilmesi, kısa vadede etkisi giderilemeyecek derinlikte ekonomik kriz ve durgunluk hali, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünün elden çıkarılması ve izahname ve tasarruf sahipleri satış duyurusunda yer alan bilgilerin gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde de halka arzın iptali veya ertelenmesi söz konusu olabilir. Yeni pay alma hakkı kullanımı ile satış başlayacak olup satış başladıktan sonra yasal zorunluluklar saklı kalmak kaydıyla iptal mümkün değildir. Bu sayılanlar dışında nedenlerle satış başladıktan sonra halka arzın iptali söz konusu değildir.

Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24. maddesi hükmü gereği, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine, yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak Kurul'a bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulamaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurul'ca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakkı kullanımı sonrası kalan paylar Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada "Borsada Satış" yöntemiyle satılacağı için, satış fiyatının üzerinde ödenmek suretiyle pay alımı olmayacaktır. Dolayısıyla herhangi bir iade olmayacaktır.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Ortaklar Şirket'te sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra arta kalan payların satın alınması için herhangi bir sınırlama yoktur. Talep edilecek miktar 1 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır.

Borsa'da asgari işlem tutarı 1 lot (100 adet pay) ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

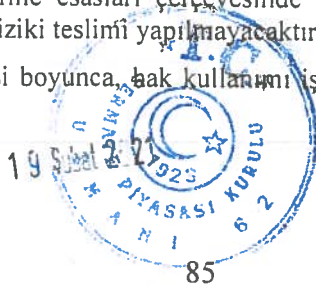
Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca, hak kullanımının işleminin yapıldığı gün içerisinde kayden teslim edilecektir.



SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity K. Blok K:4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Rosaziçi Kurumlar V.D. 801 000 4385
Ticaret Sicil No 359210-0

AKSİ ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Firma Adı: AKSİ ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Sicil No: 272200
Ticaret Sicil No: 272200
MERSİ: 08100012722000000000000000
19 Şubat 2023

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:
Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:
Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, şirketimiz tarafından daha sonra KAP aracılığıyla (www.kap.org.tr) ile duyurulacak olan tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1.0 TL olup, yeni pay alma hakkı 1.0 TL nominal değere denk gelen (1 lot) paylar için 1,0 TL'den kullanılacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Bedelli sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup mevcut ortaklarımızın %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri aşağıda bilgilerine yer verilen Şirket adına açılmış özel hesaba yatırılacaktır.
Şekerbank T.A.Ş. Isparta Şubesi, IBAN : TR89 0005 9014 2013 0142 0171 73

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, pay bedelini yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından ödenmek üzere tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen A ve B grubu paya sahip ortaklar, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabileceklerdir. Payları borsada işlem gören şirketlerin bedelli sermaye artışı yapmak üzere belledikleri rüçhan (yeni pay alma) hakkı kullanma süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan rüçhan haklarının alınıp satılması için borsada belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı sıraları işleme açılır. Rüçhan hakları pay

piyajasında geçerli olan kurallara göre işlem görür. İşlemin başlangıç günü; rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. İşlemlerinin son günü ise rüçhan hakkı kullanım süresinin sonundan önceki 5. iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle, nominal değerden düşük olmamak kaydıyla Borsa'da satış yönetimi kullanılarak Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa da oluşacak fiyattan Borsa'da satılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A grubu paylarda ise borsada satış yöntemi kullanılmayacak olup, SPK (II-5.2) Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 17.Maddesinin 2.fıkrası hükümleri uygulanacaktır. Bu kapsamda, yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan A Grubu paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere kalan B grubu payların satış tarihi süresinde (2 günlük sürede) Şirket Ana Sözleşmesinin 7. Maddesi doğrultusunda Şirket Merkezi'nde satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A grubundan pay almak isteyen diğer A grubu ortaklar ve üçüncü kişiler bu süre içerisinde Şirkete başvuruda bulunacaklardır. Başvuruda bulunan diğer A grubu ortaklar ve üçüncü kişiler kalan B grubu payların birincil piyasadaki ilk işlem günündeki oluşan ağırlıklı ortalama fiyatı üzerinden ödemeyi Şekerbank Isparta Şubesi nezdinde açılan TR89 0005 9014 2013 0142 0171 73 Iban Nolu hesaba yapacaklardır. Satış fiyatı, kalan B grubu payların borsada halka arz süresi olan 2 iş gününde borsa birincil piyasasında oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyatlarının ağırlıklı ortalaması üzerinden netleşecektir. A Grubu pay sahiplerinden yeterli talep gelmişse öncelikle onlara dağıtım yapılacaktır, kalan payların olması durumunda talep eden üçüncü kişilere dağıtım yapılacaktır. Oluşan fiyata göre, eksik/fazla ödemeler tahsil/iade edilecek ve satış tamamlanacaktır.

Borsada halka arz için birincil piyasa açılmamışsa veya bu piyasada işlem olmamışsa, SPK (II-5.2) Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 17.Maddesinin 2.fıkrası hükümleri uyarınca yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan A Grubu paylar yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikincil piyasada oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden satılacaktır. Eğer yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikinci piyasada işlem olmamışsa, satış işlemi ikincil piyasada son işlem gününde oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden gerçekleştirilecektir. Halka arz sonrası satılmayan A Grubu ve B Grubu paylar 6 iş günü içerisinde iptal edilecektir.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

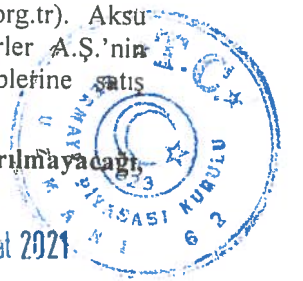
Tasarruf sahiplerine satış duyurusu. Kamu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr). Aksu Enerji internet sitesi (www.aksuenerji.com.tr) Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.sekeryatirim.com.tr) ilan edilecektir. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu ayrıca gazetelerde ilan edilmeyecektir.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı / Soyadı	Görevi	Şirket Unvanı
Taner Mirza	Yönetim Kurulu Başkanı	Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.
Mustafa TUTAR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Genel Müdür	Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.
Vedat Akyol	Yönetim Kurulu Üyesi	Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.
Ahmet Paşaoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.
Nihal İSPİR	Yönetim Kurulu Üyesi	Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.



Handwritten signatures and initials at the bottom left of the page.

Sinasi Olgun	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.
Kayhan Giritlioğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.
Gökhan MERT	Mali ve İdari İşler	Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.
Serdar Cantürk	Santraller Teknik Müdürü	Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.
Kerim Uysal	Avukat	Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.
Ramazan Öznacar	Genel Müdür Yardımcısı	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kadir Tezeller	Grup Başkanı	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Banu Yargılı	Grup Başkanı	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Batuhan Alpman	Grup Başkanı	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Burak Demirbilek	Kurumsal Finans Müdürü	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ufuk Doğruer	Sorumlu Ortak Baş denetçi	Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Murat Kaleli	Kıdemli Denetçi	Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Mahmut Aykut Kelecioğlu	Yeminli Mali Müşavir	Finansal Eksen Yeminli Mali Müşavirlik

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Halka arzda satılmayan paylar için satın alma taahhüdü bulunmamaktadır.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle, nominal değerden düşük olmamak kaydıyla Borsa'da satış yönetimi kullanılarak Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa da oluşacak fiyattan Borsa'da satılacaktır. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurmuş oldukları aracı kurumdan öğrenebileceklerdir. Halka arzdan alınan payların kesinleşmiş miktarı, halka arza katıldıkları günden iki gün sonra (T+2) yatırımcıların hesaplarına geçecektir. Bildirimden önce paylar işleme konu olmayacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A grubu paylarda ise borsada satış yöntemi kullanılmayacak olup, SPK (II-5.2) Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 17.Maddesinin 2.fıkrası hükümleri uygulanacaktır. Bu kapsamda, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan A Grubu paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere kalan B grubu payların satış tarihi süresinde (2 günlük sürede) Şirket Ana Sözleşmesinin 7. Maddesi doğrultusunda Şirket Merkezi'nde satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A grubundan pay almak isteyen diğer A grubu ortaklar ve üçüncü kişiler bu süre içerisinde Şirkete başvuruda bulunacaklardır. Başvuruda bulunan diğer A grubu ortaklar ve üçüncü kişiler kalan B grubu payların birincil piyasadaki ilk işlem günündeki oluşan ağırlıklı ortalama fiyatı üzerinden ödemeyi Şekerbank Isparta Şubesi nezdinde açılan TR89 0005 9014 2013 0142 0171 73 Iban Nolu hesaba yapacaklardır. Satış fiyatı, kalan B grubu payların borsada halka arz süresi olan 2 iş gününde borsa birincil piyasasında oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyatlarının ağırlıklı ortalaması üzerinden netleşecektir. A Grubu pay sahiplerinden yeterli talep gelmişse öncelikle onlara dağıtım yapılacaktır, kalan payların olması durumunda talep eden üçüncü kişilere dağıtım yapılacaktır. Oluşan fiyata göre, eksik/fazla ödemeler tahsil/iade edilecek ve satış tamamlanacaktır.

Borsada halka arz için birincil piyasa açılmamışsa veya bu piyasada işlem olmamışsa, SPK (II-5.2) Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 17.Maddesinin 2.fıkrası hükümleri uyarınca yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan A Grubu paylar yeni pay alma kullanım süresinin son

19 Şubat 2021 88

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok K 4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Hizmetçi Kurumlar V.D. 801 018 4385
Ticaret Sicil No: 359210-0

gününde ikincil piyasada oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden satılacaktır. Eğer yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikinci piyasada işlem olmamışsa, satış işlemi ikincil piyasada son işlem gününde oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden gerçekleştirilecektir. Halka arz sonrası satılmayan A Grubu ve B Grubu paylar iptal edilecektir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1.0 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle, nominal değerden düşük olmamak kaydıyla Borsa'da satış yönetimi kullanılarak Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa da oluşacak fiyattan Borsa'da satılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A grubu paylarda ise borsada satış yöntemi kullanılmayacak olup, SPK (II-5.2) Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 17.Maddesinin 2.fıkrası hükümleri uygulanacaktır. Bu kapsamda, yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan A Grubu paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere kalan B grubu payların satış tarihi süresinde (2 günlük sürede) Şirket Ana Sözleşmesinin 7. Maddesi doğrultusunda Şirket Merkezi'nde satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A grubundan pay almak isteyen diğer A grubu ortaklar ve üçüncü kişiler bu süre içerisinde Şirkete başvuruda bulunacaklardır. Başvuruda bulunan diğer A grubu ortaklar ve üçüncü kişiler kalan B grubu payların birincil piyasadaki ilk işlem günündeki oluşan ağırlıklı ortalama fiyatı üzerinden ödemeyi Şekerbank Isparta Şubesi nezdinde açılan TR89 0005 9014 2013 0142 0171 73 Iban Nolu hesaba yapacaklardır. Satış fiyatı, kalan B grubu payların borsada halka arz süresi olan 2 iş gününde borsa birincil piyasasında oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyatlarının ağırlıklı ortalaması üzerinden netleşecektir. A Grubu pay sahiplerinden yeterli talep gelmişse öncelikle onlara dağıtım yapılacaktır, kalan payların olması durumunda talep eden üçüncü kişilere dağıtım yapılacaktır. Oluşan fiyata göre, eksik/fazla ödemeler tahsil/iade edilecek ve satış tamamlanacaktır.

Borsada halka arz için birincil piyasa açılmamışsa veya bu piyasada işlem olmamışsa, SPK (II-5.2) Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 17.Maddesinin 2.fıkrası hükümleri uyarınca yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan A Grubu paylar yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikincil piyasada oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden satılacaktır. Eğer yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikinci piyasada işlem olmamışsa, satış işlemi ikincil piyasada son işlem gününde oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden gerçekleştirilecektir. Halka arz sonrası satılmayan A Grubu ve B Grubu paylar iptal edilecektir.

Aracı Kurumlar yeni pay haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için, söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırım işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:



Bir payın nominal değeri 1.0 TL'dir. Yeni pay alma hakları 1,0 TL nominal değerli 1 pay için 1,0 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından KAP aracılığı ile kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle, nominal değerden düşük olmamak kaydıyla Borsa'da satış yönetimi kullanılarak Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa da oluşacak fiyattan Borsa'da satılacaktır. Satışta Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesi (www.aksuenerji.com.tr), Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesi (www.sekeryatirim.com) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A grubu paylarda ise borsada satış yöntemi kullanılmayacak olup, SPK (II-5.2) Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 17.Maddesinin 2.fıkrası hükümleri uygulanacaktır. Bu kapsamda, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan A Grubu paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere kalan B grubu payların satış tarihi süresinde (2 günlük sürede) Şirket Ana Sözleşmesinin 7. Maddesi doğrultusunda Şirket Merkezi'nde satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A grubundan pay almak isteyen diğer A grubu ortaklar ve üçüncü kişiler bu süre içerisinde Şirkete başvuruda bulunacaklardır. Başvuruda bulunan diğer A grubu ortaklar ve üçüncü kişiler kalan B grubu payların birincil piyasadaki ilk işlem günündeki oluşan ağırlıklı ortalama fiyatı üzerinden ödemeyi Şekerbank Isparta Şubesi nezdinde açılan TR89 0005 9014 2013 0142 0171 73 Iban Nolu hesaba yapacaklardır. Satış fiyatı, kalan B grubu payların borsada halka arz süresi olan 2 iş gününde borsa birincil piyasasında oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyatlarının ağırlıklı ortalaması üzerinden netleşecektir. A Grubu pay sahiplerinden yeterli talep gelmişse öncelikle onlara dağıtım yapılacaktır, kalan payların olması durumunda talep eden üçüncü kişilere dağıtım yapılacaktır. Oluşan fiyata göre, eksik/fazla ödemeler tahsil/iade edilecek ve satış tamamlanacaktır.

Borsada halka arz için birincil piyasa açılmamışsa veya bu piyasada işlem olmamışsa, SPK (II-5.2) Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 17.Maddesinin 2.fıkrası hükümleri uyarınca yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan A Grubu paylar yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikincil piyasada oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden satılacaktır. Eğer yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikinci piyasada işlem olmamışsa, satış işlemi ikincil piyasada son işlem gününde oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden gerçekleştirilecektir. Halka arz sonrası satılmayan A Grubu ve B Grubu paylar iptal edilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakkı kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılması sonrasında kullanılmayan haklar karşılığı B Grubu pay kalması durumunda bu payların BİST'de satışını aracı kuruluş olarak Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. gerçekleştirecektir.

Şirketimiz ile Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 04.12.2020 tarihinde Aracılık Sözleşmesi imzalanmıştır.

Aracı Kurum Adres: Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5 34394, Şişli-İSTANBUL

Tel: +90 (212) 334 33 33 Fax: +90 (212) 334 33 34

19 Şubat 2021

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ülkede gerçekleştirilmeyecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Aracı kurum satışa "en iyi gayret aracılığı" ile aracılık edecektir. Yüklenimde bulunulan pay yoktur.

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	En iyi gayret aracılığı	0	0	16.500.000	100

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ile Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile yapılan aracılık sözleşmesinin tarihi 04.12.2020'dir. Sözleşmede "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile aracılık edileceği ifadesi dışında özellik arz eden bir husus bulunmamaktadır.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek ve tüzel kişi yoktur. Şirket öz kaynak, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirketin B grubu payları BIST Ana Pazar'da işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilen B grubu paylar yeni pay alma haklarının kullanılmaya başladığı birinci gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmeye başlayacaktır.

A grubu imtiyazlı paylar ise Borsa'da işlem görmemektedir.

Sermaye artırımında ihraç edilen paylar rüçhan bedellerinin yatırımcılar tarafından ödenmesini müteakip yatırımcı hesaplarına kayden aktarılır ve Borsa İstanbul A.Ş.'de işleme konu olur. Kullanılmayan rüçhan hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılarak ve nominal değerinin altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacak olup, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından birincil piyasa ve halka arz esasları duyurusu sonrası işleme açılır.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in mevcut B grubu payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. İş bu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin B grubu paylar da Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

Bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

- İhraççı tarafından verilen taahhüt: Yoktur.
- Ortaklar tarafından verilen taahhütler: Yoktur.
- Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler: Yoktur.
- Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler: Yoktur.
- Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar: Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ödenmiş Sermaye (TL)	16.500.000,00
Ortaklığın satışı yapılacak paylarının nominal değeri (TL)	16.500.000,00
Nominal Pay (TL)	1,0
Nakit sermaye artışı (TL)	16.500.000,00
Bedelsiz Sermaye Artışı	0,00
Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye (TL)	33.000.000,00

Masraflar	TL
SPK (%0,2)	33.000
BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)	4.950
MKK (BSMV Dahil) (%0,005 - Alt Limit 1.085 TL - Üst Limit 54.008 TL)	1.139
Rekabet Kurulu Ücreti (%0,04)	6.600
Halka Arz Komisyonu (BSMV Dahil)	105.000
Tescil ve İlan Giderleri	10.000
Toplam Masraf	160.689
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	16.500.000
Net Gelir (Toplam Masraf-Halka Arz Tutarı)	16.339.311
Pay Başına Maliyet	0,01

19 Şubat 2021

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Mestecik A Blok K:4-5
Esenyol / Şişli / İST/ TÜRKİYE
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Borçlulu Kurumlar V.D. 801 018 4385
Ticaret Sicil No 359210-0

Tahmini toplam maliyet 160.689 TL tutarındadır. Halka arz edilecek payların nominal değeri ise 16.500.000 TL'dir. Bu durumdan halka arz edilecek 1 TL'lik nominal değerli pay başına düşen maliyet tahmini 0,01 TL'dir.

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirketin 50.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 16.500.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 16.500.000 TL'lik kısmının tamamı nakit karşılanmak üzere 33.000.000 TL'ye çıkarılması işlemleri kapsamında sermaye artırımında elde edilecek fon, şirketimizin vadesi gelen leasing ödemelerinde ve işletme sermayesine kullanılacaktır.

Mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi 16.339.311 TL'dir.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Hesaplama Şirket öz kaynak tutarı 30/09/2020 bilançodan alınmıştır.

Halka arz sürecinde Aksu Enerji tarafından katlanılacak komisyon, vb. masrafların **160.689 TL** olacağı öngörülmektedir.

Burada 19 Ocak 2021 tarihi itibarıyla Aksu Enerji'nin kapanış fiyatı esas alınarak örnek hesaplama yapılmıştır:

19 Ocak 2021 itibarıyla Aksu Enerji'nin kapanış fiyatı: 15.33 TL'dir buna göre mevcut pay sahiplerinin halka arzdan pay almamaları durumunda; bedelsiz ve bedelli sermaye artırımları sonrasında düzeltilmiş yeni fiyatı;

Aksu Enerji Kapanış Fiyatı (19 Ocak 2021): **15.33 TL**

Düzeltilmiş Fiyat: $(15.33+1,0)/(1+1,0)$: 8.17 TL olacaktır.

Asıl fiyat halka arz tarihinde borsada oluşacak fiyat olacaktır.

Rüşhan hakkı kullanım fiyatı: **1.0 TL**

Gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilir.

Halka arz, sermaye artırım stratejileri, bu halka arzdan sonra ihraç edilecek diğer araçlar (pay opsiyonlar, tahviller, vb.) nedeniyle piyasa fiyatının düşmesine neden olabilir, bu nedenle aşağıda yapılan hesaplamalar ile gerçekleşme arasında farklılıklar doğabilir.

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış çalışma aşağıda sunulmaktadır;

Mevcut ortakların tamamının bedelli sermaye artışına katılmaları durumunda

	Halka arz öncesi	Halka arz sonrası
Özkaynak Tutarı (TL) 30/09/2020	13.231.203	13.231.203
Halka Arz Fiyatı (TL)		1,0
Nakit sermaye artışı (TL)	-	16.500.000
Bedelsiz Sermaye Artışı		0,90
Halka arz masrafları (TL)	-	-160.689
Öz kaynak Tutarı (TL)	-	29.570.787
Sermaye (TL)	16.500.000	33.000.000
Pay başına defter değeri	0,80	0,90
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi	-	-0,09
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (%)	-	-11,7%

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımıyla, sermaye artırım sonucunda mevcut ortaklar için sulanma etkisi pay başına -0.09 TL (-%11,7)'dir.



Handwritten signatures and initials.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların tamamının bedelli sermaye artışına katılmamaları durumunda

	Halka arz öncesi	Halka arz sonrası
Özkaynak Tutarı (TL) 30/09/2020	13.231.203	13.231.203
Nakit sermaye artışı (TL)	-	16.500.000
Halka Arz Fiyatı (TL)		8,17
Bedelsiz Sermaye Artışı		0
Halka arz masrafları (TL)	-	-160.689
Öz kaynak Tutarı (TL)	-	147.793.287
Sermaye (TL)	16.500.000	33.000.000
Pay başına defter değeri	0,80	4,48
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi	-	-3,68
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (%)	-	-458,5%
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		-3,69
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi(%)		-45,1%

Örnek halka arz fiyatı: **15.33 TL** (Aksu Enerji'nin 19 Ocak 2021 tarihli kapanış fiyatı)

(15.33+1,0)/(1+1,0): **8.17 TL** olacaktır. Asıl fiyat halka arz tarihinde borsada oluşacak fiyat olacaktır.

Rüçhan hakkı kullanım fiyatı: **1.0 TL**

Halka arz öncesi pay başına Defter Değeri: 13.231.203 / 16.500.000 = **0,80 TL**

Halka Arz sonrası Öz kaynak tutarı: (16.500.000 x 8.17) -160.689 = 147.793.287 TL

Halka arz sonrası Ödenmiş sermaye= 16.500.000 + 16.500.000 = 33.000.000 TL

Halka arz sonrası pay başına Defter Değeri: 147.793.287 / 33.000.000 = **4,48 TL**

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi: 0,80 – 4,48 = **-3,68 TL (-%458,5)**

Yeni ortaklar için sulanma etkisi : 4.26 -8.17 = **-3,69 TL (-%45,1)**

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda, sulanma etkisi pay başına -3,68 TL (-%458,5) olacaktır. Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi -3,69 TL (-%45,1) olacaktır.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

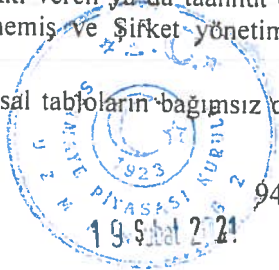
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 04.12.2020 tarihinde imzalanan sözleşme çerçevesinde Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Aksu Enerji'ye sermaye artışı sürecinde aracılık ve danışmanlık hizmeti vermektedir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İzahnamede üçüncü şahıslardan sağlanan bilgilere yeri geldikçe referans verilmiş ve bilgiler aynen alınmış olup ortaklığımızın bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

İzahnamede yer verilen finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş. Şirket tarafından ihraç edilen ya da ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Şirket tarafından daha önce istihdam edilmemiş ve Şirket yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değildir.

İzahnamede yer alan finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluş ile ilgili bilgiler aşağıdadır:



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metrocity A Blok K:4-5
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Hogazici Kurumlar V.D. 801 00 4385
Ticaret Sicil No: 359210-0

(Handwritten signatures)

Denetim Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adres	Sorumlu Ortak, Baş denetçi	Görüş
01.01.2020-30.06.2020	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6. Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer	Olumlu
01.01.2019-31.12.2019	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6. Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer	Olumlu
01.01.2018-31.12.2018	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6. Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer	Olumlu
01.01.2017-31.12.2017	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6. Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer	Olumlu

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI –

30.1. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

GVK'nin Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2015 tarihine kadar uygulamak üzere, (6655 sayılı Kanunun 2'nci maddesiyle 31.12.2020 tarihine kadar uzatılmıştır.) sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için %0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir.

(2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md. 1/a). Tevkifatın sorumlusu, durumuna göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır. Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkartılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.

Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır. Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla pay alım satım işlemi yapılması halinde Tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Diğer bir deyişle, üç aylık dönem sonunda, dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, topluca dikkate alınmaktadır. Pay alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılıp kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir. Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul AŞ'de (BİAŞ) işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'da işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nin mükerrer 80. maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmaz. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 kapsamında tevkif edilen

vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım-satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dâhil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler mahsup edilebilecektir.

30.2. Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

30.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK' nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK' nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi I Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9). GVK' ya 4842 sayılı Kanun'la eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK' nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2020 yılı için bu had 49.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımını sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradi sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

30.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır (GVK, Md. 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir (GVK, Md. 101/5).

30.2.2. Kurumlar

30.2.2.1. Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetlerini Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md. 30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md. 5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, paylarının kurum kazancına dâhil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dâhil edilen bu kar payları için, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyanname hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

19 Şubat 2021



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Kat: 4A Blok K:4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (bxb)
Bodazlıcı Kurumlar V.D. 801 098 4385
Ticaret Sicil No 359210-0

AKSU ENERJİ TİCARET A.Ş.
MUTLUKULUĞU
19 Şubat 2021

30.2.2.2. Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

30.2.3. Vergi tevkifatının İhraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006-31 Aralık 2020 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, pay kar paylar için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

31. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

31A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

31B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

19 Şubat 2021



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No 171 Metropolis A Blok K:4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385
Ticaret Sicil No: 359210-0

AKOM ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Genel Müdürü
Yoktur.



Sermaye Piyasası Kurulu

Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkanlığı

Eskişehir Yolu 8. Km No:156

06530 Ankara

İşbu izahnamenin bir parçası olan bu raporlarda, Aksu Enerji ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait finansal tablolar ve sınırlı denetim raporu ve 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolar ve bağımsız denetim raporlarında yer alan bilgilerin sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

Exclusive Member of GGI Geneva Group International AG



Ufuk Doğruer

Sorumlu Denetçi

Ankara, 4 Aralık 2020



AKSU Enerji ve Ticaret A.Ş. Damga, Değerli Kağıt
bedelleri makbuz karşılığında
159. edilmiştir.

SURET

Y. C.
İSPARTA
İKİNCİ NOTERLİĞİ
Sayı: 10 Aralık 2020
www.aksuenerji.com.tr EK/2

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

13659

SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIMINA İLİŞKİN
VII-128.1 PAY TEBLİĞİ'NİN 33. MADDESİ KAPSAMINDA HAZIRLANAN RAPOR

Rapor Tarihi: 03/12/2020

Raporun Hazırlanma ve Sunumu: İşbu rapor Şirket Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33'üncü maddesi gereğince hazırlanmıştır.

Sermaye artırımına ilişkin yetkili organ kararı

Şirketimizin 03.12.2020 tarih ve 604 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında; 50.000.000 TL tutarındaki * kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayenin, 16.500.000 TL'lik kısmı(%100,0) nakit olarak karşılanmak üzere 16.500.000 TL'den 33.000.000 TL'ye artırılmasına karar verilmiştir.

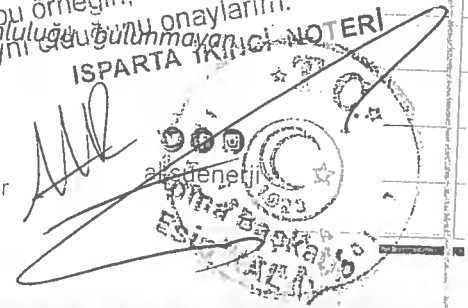
Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Paylara İlişkin Ortak Hükümler" başlıklı yedinci bölümünün 33'üncü maddesi kapsamında yer alan "**MADDE 33 – (1) Halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımını yoluyla halka arzı ile payları borsada işlem gören halka açık ortaklıklar tarafından yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin ya da ihraç belgesinin onayı amacıyla Kurula yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuya açıklanması zorunludur.** Sermaye artırımından elde edilen fonun belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak; halka açılan ortaklıkların paylarının borsada işlem görmeye başlamasından, payları borsada işlem gören halka açık ortaklıkların ise sermaye artırımının tamamlanmasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde bir rapor hazırlaması ve söz konusu raporu ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta yayımlaması zorunludur. Bu yükümlülük ortaklık bünyesindeki denetimden sorumlu komite tarafından yerine getirilir. Denetimden sorumlu komite kurma zorunluluğu bulunmayan ortaklıklar için bu yükümlülük yönetim kurulu tarafından yerine getirilir.

© Pirimehmet Mahallesi, Mimar Sinan Caddesi Miralay Mustafa Nuri Bey İşhanı Kat:2, No:77 Merkez/Isparta

☎ 0 (246) 232 60 44
☎ 0 (246) 232 32 31
✉ aksue@aksuenerji.com.tr

İşbu örneğin, denetimden sorumlu komite tarafından yerine getirilir. Denetimden sorumlu komite kurma zorunluluğu bulunmayan ortaklıklar için bu yükümlülük yönetim kurulu tarafından yerine getirilir.

İSPARTA İKİNCİ NOTERİ





www.aksuenerji.com.tr

No 13659

(2) Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların tamamının kullanımının bu maddenin birinci fıkrası çerçevesinde yapılacak açıklamaların tarihlerinden daha sonraya sarkacak şekilde gerçekleşmesi durumunda, fonun tamamının kullanıldığı tarihi takip eden on iş günü içerisinde özel durum açıklaması yapılması zorunludur." hükmü çerçevesinde işbu rapor hazırlanmıştır.

Sermaye artırımında mevcut hissedarların yeni pay alma hakları kısıtlanmayacak, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan A Grubu paylar Şirket Ana sözleşmesinin 7. Maddesine göre "Rüçhan haklarının kullanımından sonra kalan A grubu paylar yönetim kurulunca diğer A grubu pay sahiplerine teklif edilecektir". Kalan B grubu payların, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusunda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasa'da oluşacak satışa sunulacaktır.

Şirketimizin sermaye artırımını dolayısıyla elde edeceği fonun **tamamı**, Şirketimizin banka hesabında TL ve/veya döviz olarak tutulacak, sadece Şirketimizin vadesi gelen leasing borçlarının ödenmesi ve işletme sermayesi olarak kullanılacaktır.

Mustafa DUTAR
Yönetim Kurulu Bşk.V.
Genel Müdür

Nihan İSPİR
Yönetim Kurulu Üyesi

İşbu örneğin, ibraz edilen asılının aynı olduğunu onaylatırım
İSPARTA İKİNCİ NOTERİ
15.05.2023
Adına Başkatip
Esin KALAY

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak – 31 Aralık 2020 Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konuları	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
<p>Şirket ile finansal yatırımı arasında devam eden hukuki süreçlerin değerlendirilmesi ve raporlanması</p> <p>Şirket, finansal yatırımı olan; Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Göltaş Enerji") aleyhine, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu kapsamında muhtelif davalar açmıştır. Bu davaların detayları Not 16'da açıklanmıştır.</p> <p>Bununla birlikte; Şirket ve Göltaş Enerji arasındaki tüm ihtilafli konuların sulh yoluyla çözülmesi için 25 Aralık 2020 tarihinde bir anlaşma imzalanmıştır.</p> <p>Tarafların yönetim kurullarınca onaylanan anlaşma uyarınca; taraflar bahsi geçen ihtilaflar ile ilgili dava ve şikayetlerinden ve ileri sürdükleri iddialardan tamamen, karşılıklı, gayrikabili rücu ve kayıtsız şartsız olarak feragat etmişler ve ileride de herhangi bir mecrada ilgili veya benzer iddiaları ileri sürmeyeceklerini taahhüt etmişlerdir.</p> <p>Bu kapsamda Şirket'in, ilk olarak, 2001 yılında İştirak ettiği Göltaş Enerji'deki pay oranı, pay değeri, sınıflandırma ve muhasebe politikası, finansal tablo tarihi itibarıyla Kilit Denetim Konusu olarak değerlendirmiştir.</p> <p>Şirket'in finansal yatırımlarına ilişkin açıklamaları Not 2 ve Not 5'de yer almaktadır.</p>	<p>Denetimimiz sırasında, şirketin finansal yatırımı ile ilgili süreçlerine ilişkin aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır:</p> <ul style="list-style-type: none">- Şirket ile Göltaş Enerji arasındaki ortaklık ilişkisi, başladığı 2001 yılından itibaren incelenmiş ve anlaşılmıştır.- Hisse pay oranları ve etkin kontrol gücüne ilişkin değişiklikler kontrol edilmiştir.- Göltaş Enerji aleyhine açılmış dava dosyaları ve davalar ile ilgili KAP'ta yatırımcılara yapılan açıklamalar incelenmiştir.- Şirket avukatı ile görüşülmüş ve davaların muhtemel sonuçlarının finansal tablolara etkisi ve mevcut finansal tablolar ve dipnotlarda yer alan açıklamaların TFRS'ye uygunlukları değerlendirilmiştir.- Şirket ile Göltaş Enerji ve Göltaş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında imzalanan anlaşma incelenmiştir.- Sürece ait, finansal tablolarda ve açıklayıcı dipnotlarda yer alan bilgilerin TFRS'ye uygunluğu ve açıklanan bilgilerin finansal tablo okuyucuları açısından yeterliliği tarafımızca değerlendirilmiştir. <p>Çalışmalarımız neticesinde, Şirket yönetimi tarafından finansal tabloların hazırlanmasında Göltaş Enerji'deki payların finansal yatırım olarak değerlendirilmesinin uygun olmadığına ilişkin önemli bir bulgumuz olmamıştır.</p>

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Şirket içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Şirket'in denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ile varsa ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402'nci Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.
3. TTK'nın 398'inci Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 17 Şubat 2021 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

Exclusive Member of GGI Geneva Group International AG



Ufuk Doğruer, SMMM
Sorumlu Denetçi

Ankara, 17 Şubat 2021

İÇİNDEKİLER

Sayfa

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-25
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	26
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	26
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	26-27
NOT 6 FİNANSAL BORÇLANMALAR	28-29
NOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	29
NOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	30
NOT 9 STOKLAR	30
NOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR	30
NOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA KARŞILIKLAR	31
NOT 12 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	32
NOT 13 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER, CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR	33
NOT 14 MADDİ DURAN VARLIKLAR	34-35
NOT 15 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	36
NOT 16 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	37-39
NOT 17 ÖZKAYNAKLAR	40-41
NOT 18 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	42
NOT 19 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	43
NOT 20 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	43-44
NOT 21 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	44
NOT 22 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	45
NOT 23 GELİR VERGİLERİ	45-47
NOT 24 PAY BAŞINA KAZANÇ	48
NOT 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	48
NOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	49-55
NOT 27 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER	55
NOT 28 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	55

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2020 TARİHLİ****FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)***(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)*

Finansal Tablo Türü	Dipnot No	Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönem		Solo	Solo
		31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		3.241.303	8.270.431
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	149.939	1.255.594
Finansal Yatırımlar	5-a	341.998	397.051
Ticari Alacaklar		2.213.608	1.453.886
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	2.213.608	1.453.886
Diğer Alacaklar		29.484	4.668.094
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	29.484	4.668.094
Stoklar	9	293.326	295.651
Peşin Ödenmiş Giderler	12	71.191	96.219
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	13	41.980	15.865
Diğer Dönen Varlıklar	13	99.777	88.071
Duran Varlıklar		69.678.323	65.993.572
Finansal Yatırımlar	5-b	20.159.514	20.159.514
Diğer Alacaklar		25.620	27.168
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	25.620	27.168
Maddi Duran Varlıklar	14	41.796.487	37.700.117
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	7.696.702	8.106.773
TOPLAM VARLIKLAR		72.919.626	74.264.003

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Finansal Tablo Türü Dönem	Dipnot Not	Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Solo 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Solo 31 Aralık 2019
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		16.836.004	11.885.172
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6-a	105.053	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6-a	14.269.079	9.162.255
Diğer Finansal Yükümlülükler	6-c	5.116	14.953
Ticari Borçlar		162.601	172.518
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	162.601	172.518
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	67.486	58.374
Ertelenmiş Gelirler	12	1.766.553	1.766.553
Kısa Vadeli Karşılıklar		440.117	612.293
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	11	131.709	112.594
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	16	308.408	499.699
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	19.999	98.226
Uzun Vadeli Yükümlülükler		41.325.148	39.486.535
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6-b	35.579.096	32.665.392
Ertelenmiş Gelirler	12	3.537.857	5.304.410
Uzun Vadeli Karşılıklar		497.040	403.815
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	497.040	403.815
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	1.711.155	1.112.918
Özkaynaklar		14.758.474	22.892.296
Ödenmiş Sermaye		16.500.000	16.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları		8.996.498	8.996.498
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		382.155	382.155
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(246.896)	(253.232)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç (Kayıpları)		(246.896)	(253.232)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler		1.570.456	1.570.456
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		(4.303.581)	(6.238.054)
Net Dönem Karı veya Zararı		(8.140.158)	1.934.473
TOPLAM KAYNAKLAR		72.919.626	74.264.003

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Finansal Tablo Türü	Dipnot No	Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmiş Solo	Bağımsız Denetimden Geçmiş Solo
Dönem		1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Hasılat	18	14.525.813	11.585.661
Satışların Maliyeti	18	(4.997.392)	(4.005.044)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR/ZARAR		9.528.421	7.580.617
Genel Yönetim Giderleri	19	(2.131.349)	(2.051.041)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	653.156	2.268.416
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	20	(174.285)	(833.597)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		7.875.943	6.964.395
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	2.186.725	447.488
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		10.062.668	7.411.883
Finansman Gelirleri	22-a	2.847.388	3.947.448
Finansman Giderleri	22-b	(20.453.561)	(10.643.984)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(7.543.505)	715.347
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri / Geliri		(596.653)	1.219.126
Dönem Vergi Gideri / Geliri		-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri	23	(596.653)	1.219.126
DÖNEM KARI (ZARARI)		(8.140.158)	1.934.473
Pay başına kazanç / (kayıp)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	24	(0,4933)	0,1172
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		6.336	17.330
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		7.920	22.218
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		7.920	22.218
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(1.584)	(4.888)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	23	(1.584)	(4.888)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		(8.133.822)	1.951.803

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT****NAKİT AKIŞ TABLOSU***(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)*

Finansal Tablo Türü	Dipnot No	Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönem		Solo	Solo
		1 Ocak-31 Aralık 2020	1 Ocak-31 Aralık 2019
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		17.298.607	8.939.037
Dönem Karı (Zararı)	17	(8.140.158)	1.934.473
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(8.140.158)	1.934.473
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		20.592.696	13.078.090
- Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	14,15	3.037.421	(3.067.046)
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	11	145.939	9.634
- Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	22	3.160.958	3.742.584
- Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	23	596.653	(1.219.126)
- Nakit Dışı Kalemlere İlişkin Diğer Düzeltmeler	27	15.418.278	5.430.220
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	12	(1.766.553)	8.181.824
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		4.937.864	(6.046.593)
- Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	5	55.052	(393.198)
- Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler	7	3.897.247	(4.772.160)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler	8	(54.631)	52.528
- Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	9	2.325	(4.487)
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	1.014.231	(707.819)
- Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler	7	(9.916)	(270.327)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	10	-	(74.490)
- Faaliyetler İle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler	8	33.556	123.360
Alınan Kira	20	3.000	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	11	(25.680)	(126.801)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(69.115)	99.868
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(5.553.566)	(3.672.181)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		80.433	3.282
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	80.433	-
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	15	-	3.282
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(5.923.680)	(3.789.989)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(5.923.680)	(3.789.989)
Alınan Faiz	21	289.681	114.526
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(12.847.455)	(4.478.043)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	6	6.490.512	14.269.694
- Kredilerden Nakit Girişleri	6	965.000	500.000
- Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri	6	5.525.512	13.769.694
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(15.877.140)	(15.303.841)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(1.706.091)	(1.658.637)
- Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları	6	(14.171.049)	(13.645.204)
Ödenen Faiz	22	(3.460.827)	(3.443.896)
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Benzerindeki Net Artış (Azalış)		(1.102.414)	788.813
Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		(1.102.414)	788.813
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		1.251.741	462.928
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri		149.327	1.251.741

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK – 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot No	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Birikmiş Karlar		Özkaynaklar	
					Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		Net Dönem Karı/Zararı
01.01.2019 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)		16.500.000	8.996.498	382.155	(270.562)	1.570.456	1.066.382	(7.304.436)	20.940.493
Transferler							(7.304.436)	7.304.436	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)					17.330			1.934.473	1.951.803
- Dönem Karı (Zararı)								1.934.473	1.934.473
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)					17.330				17.330
31.12.2019 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	17	16.500.000	8.996.498	382.155	(253.232)	1.570.456	(6.238.054)	1.934.473	22.892.296
01.01.2020 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)		16.500.000	8.996.498	382.155	(253.232)	1.570.456	(6.238.054)	1.934.473	22.892.296
Transferler							1.934.473	(1.934.473)	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)					6.336			(8.140.158)	(8.133.822)
- Dönem Karı (Zararı)								(8.140.158)	(8.140.158)
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)					6.336				6.336
31.12.2020 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	17	16.500.000	8.996.498	382.155	(246.896)	1.570.456	(4.303.581)	(8.140.158)	14.758.474

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ana faaliyet konusu 29 Şubat 1984 gün ve 2983 sayılı "Tasarrufların Hızlandırılması Hakkında Kanun" ve 4 Aralık 1984 gün 3096 sayılı kanun hükümlerine ve bu kanunlar uyarınca çıkarılmış yönetmeliklere göre Türkiye Elektrik Kurumu'na ait olup işletilmek üzere kendine verilen elektrik üretimi ve dağıtım tesislerini işletmek olan Aksu Enerji ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") 21 Kasım 1985 tarihinde kurulmuş Isparta'da tescilli bir sermaye şirkettir.

Şirket'in genel merkezinin adresi Piri Mehmet Mahallesi Mimar Sinan Caddesi Miralay Mustafa Nuri Bey İş Hanı Kat: 2/77 Isparta'dır.

Şirket paylarının %15,52'si ilk kez 1999 yılı aralık ayında halka arz edilmiştir. SPK'nın 23.07.2010 tarih ve 21/655 sayılı kararı çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından yayınlanan fiili dolaşımda bulunan pay raporuna göre 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla fiili dolaşımda bulunan pay oranı %72,77' dir. (31 Aralık 2019: %71,41)

Şirket, Türkiye Elektrik Kurumu dışındaki kuruluşların elektrik üretimi, dağıtım ve ticareti ile görevlendirilmesi hakkındaki 3096 sayılı Kanunun 4.maddesi ve söz konusu Kanun maddesinin uygulanmasıyla ilgili 4 Eylül 1985 tarih ve 18858 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Türkiye Elektrik Kurumu dışındaki kuruluşlara elektrik enerjisi kurma ve işletme izni verilmesi esaslarını belirleyen yönetmelik hükümleri uyarınca Aksu - Çayköy enerji üretimi tesisinin işletilmesi hususlarında Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ile 1986 yılında sözleşme imzalamıştır. Aksu- Çayköy enerji üretimi tesisinin Şirket tarafından işletme süresi, tesisin inşasının bitimine ve geçici kabulün yapıldığı tarih olan 1 Aralık 1989 tarihinden itibaren, imzalanan sözleşme şartlarına göre 50 yıldır. Bu sürenin sonunda tarafların mutabakatı halinde ilgili yönetmelik hükümlerine göre işletme süresi uzatılabilir. Bu sözleşme ile Şirket, elektrik enerjisi üreticisi olarak hareket eder ve bu üretimin gerçekleştirilebilmesi için kullanılan tesisi inşa eder ve belirlenen dönem boyunca bu tesisi işletip tesisin bakımını gerçekleştirir. Cari dönem içerisinde sözleşmenin niteliğinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Şirket'in, Lisanssız Elektrik Üretimi Yönetmeliği kapsamında yapmış olduğu güneş enerjisi üretim santralleri 2015, 2016 ve 2018 yıllarında tamamlanmıştır. 2015 yılında Gönen Güneş Enerji Santrali, 2016 yılında Kayı-1, Kayı-2 Senirce-1, Senirce-2 ve Senirce-3 Güneş Enerji Santralleri, 2018 yılında Koçtepe Güneş Enerji Santrali tamamlanmıştır. Bu durumda Şirket'in Güneş Enerji Santrali kurulu gücü 8 MW'a ulaşmıştır. Şirket ayrıca GES santrallerinden Gönen, Senirce 1, Senirce 2, Kayı 1 santrallerine 2020 yılında toplam 1.1 MW ilave güç artışı yaparak kurulu santrallerini tam kapasite çalıştırmaktadır.

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

Şirket; 16.500.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 16.500.000 Türk Lirası arttırılarak 33.000.000 Türk Lirası'na çıkarılması işlemine ilişkin olarak, İzahname Taslağı'nın onaylanması amacıyla 10 Aralık 2020 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'na başvuru yapılmıştır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket'in finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan II-14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

Finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan TFRS Taksonomisi ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, 17 Şubat 2021 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un yayımladıktan sonra finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

İşletmenin sürekliliği

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Covid-19

Tüm dünyayı etkisi altına alan COVID-19 salgınından dolayı, gerek Şirket'in içinde bulunduğu sektörde gerekse genel ekonomik aktivitede yaşanan gelişmeler / yavaşlamalar yaşanmıştır. Şirket'in faaliyeti, hidroelektrik santrali ve güneş enerjisinden elektrik üretimi olması sebebiyle Şirket, yaşanan gelişmelerden asgari düzeyde etkilenmiştir.

COVID-19 etkisinin gerek dünyada gerekse Türkiye'de ne kadar süre ile devam edeceği, ne kadar yayılabileceği henüz net olarak tahmin edilememekte olup; etkilerin şiddeti ve süresi netleştikçe orta ve uzun vade için daha sağlıklı bir değerlendirme yapma imkânı söz konusu olabilecektir. Bununla birlikte, 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolar hazırlanırken COVID-19 salgınının olası etkileri değerlendirilmiş ve finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlar gözden geçirilmiştir. Şirket bu kapsamda, 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarında meydana gelebilecek muhtemel değer düşüklüklerini test etmiş ve herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar

a) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TFRS 3 Değişiklikleri – İşletmenin tanımlanması

KGK Mayıs 2019’da TFRS 3 ‘İşletme Birleşmelerinde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi,
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması,
- İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi,
- İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak,
- İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri – Önemliliğin Tanımı

Haziran 2019’da KGK, “UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu” ve “TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar” standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, “önemlilik” tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmasıdır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerindeki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür. Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 ‘deki Değişiklikler – Gösterge faiz oranı reformu

Değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgili olup IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

a) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar: (Devamı)

TFRS 16 Değişiklikleri – Covid-19 ile ilgili olarak kira ödemelerinde tanınan imtiyazlar

COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirilmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur. Değişiklik, 1 Haziran 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

b) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standart ve değişiklikler

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları-Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019’da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17’yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmesini sağlayan bir model getirmektedir. TFRS 17, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TMS 1’deki Değişiklikler – Yükümlülüklerin Kısa ve Uzun Vade Olarak Sınıflandırılması

12 Mart 2020’de KGK, “TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu” standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalara” göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.2. Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

b) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standart ve değişiklikler (Devamı)

TFRS 3'deki Değişiklikler – Kavramsal çerçeveye yapılan atıflara ilişkin değişiklik

KGK, Temmuz 2020'de TFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3'ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, Kavramsal Çerçevenin eski versiyonuna (1989 çerçeve) yapılan atfı Mart 2018'de yayımlanan güncel versiyona (Kavramsal Çerçeve) yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için TFRS 3'e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletme, aynı zamanda veya daha erken bir tarihte, TFRS standartlarında Kavramsal Çerçeve (Mart 2018)'ye atıfta bulunan değişikliklerin tümüne ait değişiklikleri uygular ise erken uygulamaya izin verilmektedir.

TMS 16'daki Değişiklikler – Kullanım amacına uygun hale getirme (TMS 16'daki Değişiklikler)

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zararda muhasebeleştirecektir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilir. İlk defa TFRS uygulayacaklar için muafiyet tanınmamıştır.

TMS 37'deki Değişiklikler – Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. TMS 37'de yapılan ve 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak olan değişiklik, bir sözleşmenin ekonomik açıdan "dezavantajlı" mı yoksa "zarar eden" mi olup olmadığının değerlendirilirken dikkate alınacak maliyetlerin belirlenmesi için yapılmıştır ve 'direkt ilgili maliyetlerin' dahil edilmesi yaklaşımının uygulanmasını içermektedir. Değişiklikler, değişikliklerin ilk kez uygulanacağı yıllık raporlama döneminin başında (ilk uygulama tarihi) işletmenin tüm yükümlülüklerini yerine getirmediği sözleşmeler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.2. Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

b) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standart ve değişiklikler (Devamı)

TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16’da Yapılan Değişiklikler – Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama

Aralık 2020’de KGK, gösterge faiz oranının (IBOR) alternatif referans faiz oranı ile değiştirilmesinin Finansal raporlamaya olan etkilerini gidermek adına geçici muafiyetleri ortaya koyan Gösterge Faiz Oranı Reformu – Faz 2- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 Değişikliklerini yayınlamıştır. İşletmeler bu değişiklikleri 1 Ocak 2021’de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket’in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

Şirket, 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarının hazırlanması sırasında, nakit ve nakit benzerleri kaleminde izlediği “bloke bankası bakiyelerini” ve “diğer hazır değerler hesabını oluşturan yatırım fonlarını” finansal yatırımlar kalemine yeniden sınıflandırmıştır. Diğer dönen varlıklar kaleminde izlediği “gelir tahakkuklarını” nakit ve nakit benzerleri kalemine yeniden sınıflandırmıştır.

2.4 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Yeni bir TFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri söz konusu TFRS’nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak; herhangi bir geçiş hükmü yer almıyorsa veya muhasebe politikasında isteğe bağlı önemli bir değişiklik yapılmışsa geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.5 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Şirket, elektrik üretimi yapıp satışını gerçekleştirmektedir. Hasılat, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi, performans yükümlülüğünün tamamlanması ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, malların satış tutarından mal satışlarından iade, indirim, komisyonların ve satış ile ilgili vergilerin düşülmesi suretiyle gösterilmiştir.

Şirket hasılatı aşağıdaki ana koşullara bağlı olarak kaydeder:

- (a) Müşteri sözleşmelerinin belirlenmesi,
- (b) Performans yükümlülüklerinin belirlenmesi,
- (c) Sözleşmedeki işlem fiyatının belirlenmesi,
- (d) Performans yükümlülüklerinin fiyatlarının ayrıştırılması,
- (e) Hasılatın performans yükümlülükleri yerine getirildiğinde kaydedilmesi.

Şirket yalnızca aşağıdaki koşullar sağlandığında müşterilerinden elde ettiği hasılatı kaydeder:

- (a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi onayladıysa (yazılı, sözlü veya alışlagelmiş diğer iş yöntemleri ile) ve sözleşmede yazan şahsi yükümlülüklerini yerine getireceklerini taahhüt etmişlerse,
- (b) Şirket sağlanan ürün veya hizmete ilişkin her iki tarafında hak ve yükümlülüklerini tanımlayabiliyorsa
- (c) Şirket sağlanan ürün ve hizmetler için ödeme koşullarını belirleyebiliyorsa.
- (d) Sözleşme ticari işlem niteliğindeyse,
- (e) Şirket'in müşterilerine sağladığı mal ve hizmetler karşılığında ücretleri toplaması olasıdır.
- (f) Bahsi geçen ücretin tahsil edilebilirliği değerlendirilirken şirket yalnızca müşterinin vade tarihindeki ödeyebilme kabiliyetini ve ödeme iradesini dikkate almalıdır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

TMS/TFRS kapsamında nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir.

Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri var ise, duran varlıklarda yer alır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki net değeri ile ifade edilmişlerdir. Amortisman, maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri dikkate alınarak normal (doğrusal) amortisman yöntemine göre kıst bazında hesaplanmaktadır. Maddi duran varlıkların tarihi maliyetleri satın alma tarihinden itibaren 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiştir.

Maddi duran varlıkların ortalama ekonomik ömürleri göz önüne alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıda belirtilmiştir:

Duran Varlık Cinsi	Tahmini Ekonomik Ömrü
Binalar	15-50 Yıl
Tesis Makine ve Cihazlar	4-25 Yıl
Taşıtlar	2-20 Yıl
Demirbaşlar	3-25 Yıl

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilmektedir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlık için yapılan ödeme taksitlendirilirse, bu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyatına eşit olarak belirlenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyatı arasındaki fark, aktifleştirmeye izin verilen durumlar hariç, kredi dönemi boyunca faiz gideri olarak mali tablolara alınmaktadır.

Yeni bir faaliyet açma maliyetleri, reklam maliyetleri de dahil yeni ürün ya da hizmet sunma maliyetleri, elemanların eğitim maliyeti de dahil yeni bir yerde veya yeni bir müşteri kesimiyle iş yapma maliyetleri, genel yönetim maliyetleri gibi maliyetler, maddi varlığın alış fiyatına dahil olmadıklarından ve varlığı, yönetimin amaçları doğrultusunda faaliyet gösterebilmesi amacıyla gerekli pozisyona ve işler duruma getirmek için katlanılmadıklarından, varlıkla doğrudan ilişkilendirilemez, dolayısıyla elde etme maliyetine dahil edilmemektedir.

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirket'te bulunduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler, Şirket'in bilançosunda, ilgili varlığın makul değeri ile minimum kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise eşit tutarda bir yükümlülük olarak izlenir. Bu şekilde aktifte izlenen varlıkların amortismanı, diğer benzer varlıklar için uygulanan politikalara uygun olarak ayrılır. Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Şirket tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, aktifte yer alan kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amorti edilir. Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca olduğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre mali tablolara alınmaktadır. Bu çerçevede, maddi varlıkların maliyetine dahil edilebilenler hariç başlangıç faaliyetlerine ilişkin harcamalar gerçekleştiği anda gider olarak mali tablolara alınmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki net değeri ile ifade edilmişlerdir. Amortisman, bütün maddi olmayan duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların tarihi maliyetleri satın alma tarihinden itibaren 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiştir.

Maddi olmayan duran varlıklar için yapılan ödeme taksitlendirilirse, bu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyatına eşit olarak belirlenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyatı arasındaki fark, aktifleştirmeye izin verilen durumlar hariç, kredi dönemi boyunca faiz gideri olarak mali tablolara alınmaktadır.

UFRYK 12'nin kapsamına giren sözleşmeye dayalı anlaşmaların şartları uyarınca, Şirket, bir hizmet sunucusu olarak hareket eder ve bir kamu hizmetinin sunulması için kullanılan tesisi inşa eder veya yeniler (inşaat veya yenileme hizmetleri) ve belirlenen dönem boyunca bu tesisi işletir ve tesisin bakımını (işletme hizmetleri) gerçekleştirir.

Şirket'in tek bir sözleşme veya anlaşma çerçevesinde birden fazla hizmet gerçekleştirmesi durumunda (örneğin, inşaat veya yenileme hizmetleri ile işletme hizmetleri) alınan veya alınacak bedel, tutarlar ayrı ayrı tanımlanabildiğinde, verilen hizmetlerin gerçeğe uygun değerleri oranında dağıtılır. Söz konusu bedelin niteliği, daha sonra nasıl muhasebeleştirileceğini belirler.

Şirket, UFRYK 12 uygulaması sırasında öncelikle UFRYK 12'nin kapsamına giren maddi duran varlıkları belirlemiştir. UFRYK 12 uyarınca, imtiyaz sözleşmesi tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu maddi duran varlıklar UFRYK 12 kapsamının dışında tutulmuştur. Şirket, UFRYK 12'nin kapsamına girdiğine karar verilen maddi duran varlıklarını maddi olmayan duran varlıklar olarak sınıflamış, itfa sürelerini ise imtiyaz sözleşmesi boyunca itfa etmeye başlamıştır.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü (Devamı)

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının mali tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Şirket ile İştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar ve zararlar Şirket'in İştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiştir. Şirket, İştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece İştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Şirket'in önemli etkisinin sona ermesi durumunda özkaynak yöntemine devam edilmemiştir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebildiğinde gerçeğe uygun değerinden aksi takdirde maliyet bedeli üzerinden gösterilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının mali tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

Finansal Araçlar

(i) Muhasebeleştirme ve ilk ölçüm

Şirket, ticari alacakları ve borçlanma araçlarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Şirket bütün diğer finansal varlık ve yükümlülükleri sadece ve sadece, ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf olduğu işlem tarihinde muhasebeleştirmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ve finansal yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür. Önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar, ilk muhasebeleştirmede işlem bedeli üzerinden ölçülür.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

(ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm

Finansal araçlar

İlk defa finansal tablolara alınırken, bir finansal araç belirtilen şekilde sınıflandırılır; itfa edilmiş maliyetinden ölçülenler; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar, GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler.

Finansal araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip, Şirket finansal varlıkların yönetimi için kullandığı işletme modelini değiştirmedeği sürece yeniden sınıflandırılmaz.

Finansal varlıklar, Şirket, finansal varlıkları yönetmek için işletme modelini değiştirmedeği sürece ilk muhasebeleştirilmesinden sonra yeniden sınıflandırılmaz. Bu durumda, etkilenen tüm finansal varlıklar, işletme modelindeki değişikliği izleyen ilk raporlama döneminin ilk gününde yeniden sınıflandırılır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.
- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

(ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (Devamı)

Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi

Şirket, iş modelinin varlıkların yönetilme şeklini ve yönetime sağlanan bilgiyi en iyi şekilde yansıtması amacıyla bir finansal varlığın portföy düzeyinde elde tutulma amacını değerlendirmektedir. Ele alınan bilgiler şunları içerir:

- Portföy için belirlenmiş politikalar ve hedefler ve bu politikaların uygulamada kullanılması. Bunlar, yönetimin stratejisinin, sözleşmeden kaynaklanan faiz gelirini elde etmeyi, belirli bir faiz oranından yararlanmayı devam ettirmeyi, finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmayı veya varlıkların satışı yoluyla nakit akışlarını gerçekleştirmeye odaklanıp odaklanmadığını içerir;
- İş modelinin amacı; günlük likidite ihtiyaçlarını yönetmek, belirli bir faiz getirisini devam ettirmek veya finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmak olabilir;
- İş modeli ve iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların performanslarının Şirket yönetimine nasıl raporlandığı;
- İş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;
- İşletme yöneticilerine verilen ilave ödemelerin nasıl belirlendiği (örneğin, ilave ödemelerin yönetilen varlıkların gerçeğe uygun değerine göre mi yoksa tahsil edilen sözleşmeye bağlı nakit akışlarına göre mi belirlendiği) ve önceki dönemlerde yapılan satışların sıklığı, değeri, zamanlaması ve nedeni ile gelecekteki satış beklentileri.

Finansal varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılmaya uygun olmayan işlemlerde üçüncü taraflara devredilmesi, Şirket'in varlıklarını finansal tablolarında sürekli olarak muhasebeleştirilmesiyle tutarlı olarak bu amaçla satış olarak kabul edilmez.

Alım satım amacıyla elde tutulan veya gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansı bu esasa göre değerlendirilen finansal varlıklar, GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

Finansal varlıklar – Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesi

Bu değerlendirme amacıyla, anapara, finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasındaki gerçeğe uygun değeridir. Faiz; paranın zaman değeri, belirli bir zaman dilimine ilişkin anapara bakiyesine ait kredi riski, diğer temel borç verme risk ve maliyetleri (örneğin, likidite riski ve yönetim maliyetleri) ile kâr marjından oluşur.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

(ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (Devamı)

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesinde, Şirket sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alır. Bu değerlendirme, finansal varlığın bu koşulu yerine getirmeyecek şekilde sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştiren sözleşme şartlarını içerip içermediğinin değerlendirilmesini gerektirir. Bu değerlendirmeyi yaparken, Şirket aşağıdakiler dikkate alır:

- Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek herhangi bir şarta bağlı olay (diğer bir ifadeyle tetikleyici olay);
- Değişken oranlı özellikler de dahil olmak üzere, sözleşmeye bağlı kupon faiz oranını düzeltten şartlar;
- Erken ödeme ve vadesini uzatma imkânı sağlayan özellikleri ve
- Şirket'in belirli varlıklardan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını kısıtlayıcı şartlar (Örneğin; rücu edilememe özelliği).
- Erken ödeme özelliği, sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir bedel içeren peşin ödenen tutarları büyük ölçüde anaparanın ve anapara bakiyesine ilişkin faizlerin ödenmemiş tutarını yansıtıyorsa sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemeleri kriteriyle tutarlıdır.
- Ayrıca, (i) finansal varlık sözleşmeye bağlı nominal değeri üzerinden primli veya iskontolu olarak alınmışsa, (ii) sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir ek bedel ödemesini içeren peşin ödenen tutarlar büyük ölçüde sözleşmeye bağlı nominal değeri ve tahakkuk eden (ancak ödenmemiş) faizi yansıtıyorsa ve (iii) ilk muhasebeleştirilmede erken ödeme özelliğinin gerçeğe uygun değerinin önemsiz olması durumunda, bu kritere uygun olduğu kabul edilir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

(ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (Devamı)

Finansal varlıklar – Sonraki ölçüm ve kazanç veya kayıplar

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

(iii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm

Finansal yükümlülükler – Sınıflama, sonraki ölçüm ve kazanç ve kayıplar

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır.

Bir finansal yükümlülük, alım satım amaçlı elde tutulan tanımını karşılama durumunda GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülük, türev araç olması ya da ilk kez kayda alınması sırasında bu şekilde tanımlanması durumunda alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülük olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülürler ve faiz gelirleri de dahil olmak üzere, net kazanç ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler, ilk kayıtlara alınmalarını takiben gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek ölçülür. Faiz giderleri ve kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bu yükümlülükler kayıtlardan çıkarılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

(iv) Finansal tablo dışı bırakma

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarla ilgili nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerinin sahipliğini önemli ölçüde devrettiğinde veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları ne önemli ölçüde devretmiş ne de önemli ölçüde elinde bulundurmakta olması durumunda, ilgili finansal varlık üzerinde kontrol sahibi olmaya devam etmiyorsa söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.

Şirket, bir finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları önemli ölçüde elinde bulundurmaya devam etmesi durumunda, ilgili finansal varlığı finansal durum tablosuna kayıtlara almaya devam eder.

Finansal yükümlülükler

Şirket, bir finansal yükümlülük sadece ve sadece, ilgili yükümlülüğe ilişkin borç ortadan kalktığı veya iptal edildiği zaman finansal durum tablosundan çıkarır. Ayrıca, mevcut bir finansal yükümlülüğün koşullarında veya nakit akışlarında önemli bir değişiklik yapılması durumunda da Şirket bir finansal yükümlülüğü finansal durum tablosundan çıkarır. Bunun yerine, değiştirilmiş şartlara dayanarak gerçeğe uygun değeri üzerinden yeni bir finansal yükümlülük muhasebeleştirilmesini gerektirir.

Finansal yükümlülüğün kayıtlarından çıkartılmasında, defter değeri ile bu yükümlülüğe ilişkin olarak ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dâhil) arasındaki fark, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

(v) Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi

Şirket, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen özellikli varlıkların söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Şirket'in yatırım projeleri tamamlanıp kullanılmaya başlanıncaya kadar katlanılan ilgili borçlanma giderleri aktifleştirilmektedir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)

Hisse başına kazanç / (zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kar /(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar /(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- Raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar) ve
- İlgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderleri bugünkü piyasa değerlerine getiren ve gereken durumlarda yükümlülüğe özel riskleri de içeren vergi öncesi bir iskonto oranıyla indirgenmiş değeriyle yansıtılmaktadır. İndirgenmenin kullanıldığı durumlarda, karşılıklardaki zaman farkından kaynaklanan artış faiz gideri olarak kayıtlara alınmaktadır.

Karşılık olarak mali tablolara alınması gerekli tutarın belirlenmesinde, bilanço tarihi itibarıyla mevcut yükümlülüğün ifa edilmesi için gerekli harcama tutarının en gerçekçi tahmini esas alınır. Bu tahmin yapılırken mevcut tüm riskler ve belirsizlikler göz önünde bulundurulmalıdır.

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarında karşılık olarak finansal tablolara alınır.

Satış ve Geri Kiralama İşlemleri

Şirket, 25/09/2019 tarihinde Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile, euro döviz cinsinden "satıp geri kiralama yöntemi ile gerçekleştirilen finansal kiralama sözleşmesi" imzalamıştır. Cami Mah. Atabey Sok. No: 65 Gönen / ISPARTA adresinde bulunan "1 MW Güneş Elektrik Santrali" sözleşmenin konusunu oluşturmaktadır. Kira süresi 49 ay olup, sözleşme süresi sonunda kiralanana, 99,01 Euro bedel ile satın alınacaktır. Yine, 25/12/2019 tarihinde Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile, euro döviz cinsinden "satıp geri kiralama yöntemi ile gerçekleştirilen finansal kiralama sözleşmesi" imzalamıştır. Kayı Köyü Köy Sokağı No:1 Merkez / ISPARTA adresinde bulunan "1 MW Güneş Elektrik Santrali" sözleşmenin konusunu oluşturmaktadır. Kira süresi 49 ay olup, sözleşme süresi sonunda kiralanana, 100,00 Euro bedel ile satın alınacaktır.

Şirket, bu sözleşmeleri "TFRS 16 Kiralamalar" Standardı kapsamında değerlendirmektedir. Bu Standart kapsamında yapılan satış ve geri kiralama işlemleri, "TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" Standardı hükümleri çerçevesinde "satış" işlemi olarak değerlendirilmemiştir. Bu nedenle devredilen varlıklar TFRS 9 kapsamında finansal tablolarda gösterilmeye devam edilmiştir. Kiralanan varlıklar, finansal durum tablosunda "maddi duran varlıklar" kalemi içerisinde, sözleşme kapsamındaki yükümlülükler, "kısa/uzun vadeli borçlanmalar" kalemi içerisinde ve işlem den doğan satış kazancı "ertelenmiş gelirler" kalemi içerisinde raporlanmıştır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili Taraflar

Ekteki finansal tablolarda Şirket tarafından kontrol edilen şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmışlardır. İlişkili taraf kapsamında değerlendirilen şirketler ve kişiler ile ilişki düzeyleri aşağıdaki gibidir;

- Mustafa Tutar

İlişki; Şirket Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Genel Müdür

Devlet Teşvik ve Yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda mali tablolara alınır. Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülmesinin mümkün olması ve gelecek ekonomik faydaların olası olması durumunda maliyet değeri üzerinden mali tablolara alınmaktadır. İlk kayıt sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller maliyet esasına göre değerlemeye tabi tutulmakta ve maddi varlıklar başlıklı bölümde belirtilen hususlar çerçevesinde muhasebeleştirilmektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Hazırlanan finansal tablolarda, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve borçların mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin TMS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki mali tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

(i) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli fayda yükümlülükler ilgili hizmet verildikçe giderleştirilir. Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda Şirket'in yasal veya zımni kabulden doğan, ödemekle yükümlü olduğu ve bu yükümlülüğün güvenilir olarak tahmin edilebildiği durumlarda ödenmesi beklenen tutarlar için bir yükümlülük kaydedilir.

(ii) Çalışanlara sağlanan diğer uzun vadeli faydalar

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Şirket, çalışanların emeklilik, askerlik ya da ölüm gibi nedenlerden işten ayrılan 1 yılı doldurmuş çalışanlarına belirli miktarlarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı 30 gün bazında Şirket'in çalışanlarının emekli olması durumunda gelecekteki tahmini muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değerini ifade etmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanlar bu tür bir ödemeye tabi tutulacakmış gibi hesaplanmış olup, finansal tablolarda tahakkuk esası ile yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı tam 7.638,96 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 6.730,15 TL). Şirket yönetimi kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında bazı tahminler kullanmıştır.

Kıdem tazminat karşılığına ilişkin tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir.

Nakit Akış Tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablosunu düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle faaliyet bölümlerine göre bölüm raporlamaları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020	Hes	Ges	Diğer	Toplam
Hasılat	1.401.730	12.895.962	228.121	14.525.813
Maliyet	(1.573.374)	(3.381.104)	(42.914)	(4.997.392)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)	(171.644)	9.514.858	185.207	9.528.421

31 Aralık 2019	Hes	Ges	Diğer	Toplam
Hasılat	1.776.005	9.542.720	266.936	11.585.661
Maliyet	(1.771.239)	(2.189.778)	(44.027)	(4.005.044)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)	4.766	7.352.942	222.909	7.580.617

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

Nakit ve Nakit Benzerleri	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kasa	70	608
Banka	149.257	1.251.133
- Vadesiz mevduatlar	147.713	1.133
- Vadeli mevduatlar	1.544	1.250.000
Diğer Hazır Değerler	-	-
Nakit Akış Tablosundaki Nakit ve Nakit Benzerleri	149.327	1.251.741
Faiz Geliri Tahakkuku	612	3.853
	149.939	1.255.594

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle kısa vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kullanımı Kısıtlı Banka Bakiyeleri (*)	102.000	102.000
Yatırım Fonları	239.998	295.051
	341.998	397.051

* Şirketin bilanço tarihi itibariyle Halk Bankasından kullanılan Kredi Garanti Fonu kredisine ilişkin teminat olarak vadeli mevduatlarının 102.000 TL'lik kısmı blokedir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

5. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

b) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Unvanı	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Tutar	Pay Oranı %	Tutar	Pay Oranı %
Göлтаş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (*)	20.159.514	%16,74	20.159.514	16,74%

(*) Şirket'in %16,74 oranında hisse payı ile iştiraki olan, Göлтаş Enerji Elektrik Üretim A.Ş., Akbank T.A.Ş. ile 29.01.2010 tarihinde proje finansmanı sözleşmesi imzalamış, bu sözleşme kapsamında;

- Akbank TAŞ lehine, Göлтаş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin tüm hisseleri üzerinde birinci dereceden rehin verilmiştir. Ayrıca, Göлтаş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin sahip olduğu, Muğla ili, Fethiye İlçesi Tapu Sicil Müdürlüğü nezdindeki gayrimenkuller üzerinde 70.000.000 Euro tutarında birinci derecede ve birinci sırada ipotek bulunmaktadır.

(*) Şirket yönetimi, pay sahibi olduğu Göлтаş Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş.'nin 06.10.2017 tarihli, sermaye artırım gündemli, olağanüstü genel kurul toplantısına katılmış; sermaye artırımını oylamasında karşıt oy kullanmış ve iştirak etmemiştir. Ancak, Göлтаş Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş.'nin pay sahipleri ilgili olağanüstü genel kurul toplantısı sonucunda; oy çokluğu ile sermaye artırımına karar vermiş ve Şirket'in hisse tutarında mevzuatın sermayeye eklenmesine izin verdiği iç kaynaklarından bedelsiz olarak, 7.655.220 TL'lik artış oluşmuştur.

(*) Şirket'in, pay sahibi olduğu Göлтаş Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş.'nin 14.11.2017 tarihinde tescil edilen, 06.10.2017 tarihli olağanüstü genel kurul kararı sonucunda; Şirket'in hisse oranı 25,45% 'den, %16,74'e düşmüştür. Bu kapsamda; "TMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" Standardı uyarınca, söz konusu işletmede önemli etkisinin bulunmadığı kabul edilerek; önceki dönemlerde Göлтаş Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş. 'deki ortaklık payı için özkaynak yöntemi ile belirlediği tutardan izlenmesi uygulamasına son vermiş ve geçmiş yıllara ilişkin düzeltmelerin etkisini belirlemiştir.

Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş ile Göлтаş Enerji Elektrik Üretim A. Ş. ve Göлтаş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş arasında 25 Aralık 2020 tarihinde Aksu ve Göлтаş Enerji arasındaki tüm ihtilafli konuların sulh yoluyla halledilmesi için bir anlaşma imzalanmıştır.

Tarafların yönetim kurullarınca onaylanan Anlaşma uyarınca; taraflar bu ihtilaflar ile ilgili dava ve şikayetlerinden ve ileri sürdükleri iddialardan tamamen, karşılıklı, gayrikabili rücu ve kayıtsız şartsız olarak feragat etmişler ve ileride de herhangi bir mecrada ilgili veya benzer iddiaları ileri sürmeyeceklerini taahhüt etmişlerdir.

Anlaşma ile ayrıca 28.08.2017 tarihindeki Göлтаş Enerji olağanüstü genel kurulu ile karara bağlanan sermaye artışı sırasında Aksu'nun rüçhan haklarına isabet eden ve fakat o tarihte Aksu tarafından rüçhan hakları kullanılmadığı için Göлтаş Çimento tarafından taahhüt edilen ve primli hisse iştirak bedeli olarak Göлтаş Enerji'ye ödenen 8.225.707,16 adet Göлтаş Enerji hissesinin de 30.06.2022 tarihine kadar Aksu tarafından talep edilmesi halinde Göлтаş Çimento veya Göлтаş gurubu şirketlerinden biri tarafından Aksu'ya devredilmesi taahhüt edilmiş, hisselerin devir bedelinin ise; hisselerin Göлтаş Çimento'ya olan maliyeti artı bu rakam üzerine yürütülecek faiz artı bu devirden elde edilecek kar nedeniyle ortaya çıkabilecek ek kurumlar vergisi yükünü telafi etmeye yönelik bir prim olarak belirlenmesi konusunda taraflar anlaşmıştır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

6. FİNANSAL BORÇLANMALAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Finansal İşlemlerden Toplam Borçlar	49.953.228	41.827.647
	49.953.228	41.827.647

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle finansal kiralama işlemlerinden, borçlar güneş enerjisi santrallerinin finansmanını sağlamak için Şirket ile Vakıf Finansal Kiralama A.Ş., Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. ve Ziraat Katılım arasında yapılan kiralama sözleşmelerinden oluşmaktadır.

Finansal borçların vadelerine göre detay dağılımı aşağıdaki gibidir:

a) Kısa Vadeli Finansal Borçlar

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kısa Vadeli Banka Kredileri	105.053	-
Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımları	643.483	1.026.879
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	13.625.596	8.135.376
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	16.507.279	10.683.190
- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri	(2.881.683)	(2.547.814)
	14.374.132	9.162.255

b) Uzun Vadeli Finansal Borçlar

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Banka Kredileri	505.311	615.996
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	35.073.785	32.049.396
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	38.149.220	36.284.582
- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri	(3.075.435)	(4.235.186)
	35.579.096	32.665.392

c) Diğer Finansal Yükümlülükler

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle diğer finansal yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Diğer Finansal Yükümlülükler	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Diğer Mali Borçlar	5.116	14.953
	5.116	14.953

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

6. FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle finansal borçların vadelerine göre detay dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Talep edildiğinde veya bir yıl içinde ödenecekler	14.374.132	9.162.255
İkinci yılda ödenecekler	13.951.524	8.888.919
Üçüncü yılda ödenecekler	16.626.372	8.483.005
Dördüncü yılda ödenecekler	4.973.689	11.639.844
Beşinci yılda ödenecekler	27.511	3.653.624
	49.953.228	41.827.647

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ticari Alacaklar	2.213.608	1.453.886
	2.213.608	1.453.886

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle alacaklarına karşılık olarak aldığı ipotek ya da diğer teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

Alacakların tahsil süresi 15-35 gündür ve Şirket'in vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 15-35 gün, Bulunmamaktadır).

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Ticari Borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ticari Borçlar	101.957	85.476
Diğer Ticari Borçlar	60.644	87.042
	162.601	172.518

Şirket'in ticari borçlarına ilişkin ortalama ödeme vadesi 15-30 gündür. (2019: 15-30 gün). Ticari borçlara faiz uygulanmamaktadır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Vergi Dairesinden Alacaklar	29.484	12.674
Vakıf Leasing Finansal Kiralama A.Ş.	-	4.655.420
	29.484	4.668.094

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir.

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Verilen Depozito ve Teminatlar (*)	25.620	27.168
	25.620	27.168

(*) Şirket'in elektrik abonelik güvence bedelleri için verdiği depozitolardan oluşmaktadır.

9. STOKLAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle stoklar aşağıdaki gibidir:

Stoklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Diğer Stoklar	599.829	602.154
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(306.503)	(306.503)
	293.326	295.651

(*) Şirket'in rüzgâr enerjisi yatırımı yapma planları doğrultusunda alınmış olan Rüzgâr Ölçüm Direkleri, bu yatırımdan vazgeçilmesinden dolayı diğer stoklar hesabına alınmıştır. Sökülen direklerin başka bir faaliyette değerlendirilmesinin mümkün olmaması ve piyasada herhangi bir değerinin bulunmaması dolayısıyla ilgili stokun tamamına değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek SGK kesintileri	41.735	36.001
Ödenecek Personel Gelir Vergisi	25.751	22.373
	67.486	58.374

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA KARŞILIKLAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kullanılmayan İzin Karşılığı	131.709	112.594
	131.709	112.594

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kıdem Tazminatı Karşılığı	497.040	403.815
	497.040	403.815

Kıdem tazminatı hesaplamasında aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kıdem Tazminatı Tavanı	7.638,96	6.730,15
Enflasyon Oranı	10,00%	13,00%
Faiz Oranı	16,75%	18,25%
İskonto Oranı	6,14%	4,65%
Ortalama Olasılık	100,00%	100,00%

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak	403.815	589.706
Hizmet Maliyeti	43.569	37.835
Faiz Maliyeti	83.255	73.696
Aktüeryal Kayıp/ Kazanç	(7.919)	(22.218)
Ödenen Kıdem Tazminatları	(25.680)	(275.204)
31 Aralık	497.040	403.815

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Verilen Sipariş Avansları	69.665	96.219
Gelecek Aylara Ait giderler	1.526	-
	71.191	96.219

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle kısa vadeli ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Gelecek Aylara Ait Gelirler	1.766.553	1.766.553
	1.766.553	1.766.553

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle uzun vadeli ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Gelecek Yıllara Ait Gelirler	3.537.857	5.304.410
	3.537.857	5.304.410

(*) Şirket 25.09.2019 ve 25.12.2019 tarihlerinde Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile imzalamış olduğu Sat-Geri Kirala sözleşmeleri kapsamında net defter değeri 5.543.962,33 TL olan Güneş Enerjisi Santrallerini 12.904.600,00 TL'ye satmış ve finansal kiralama sözleşmesi ile geri kiralamıştır. Şirket satın geri kiralamış olduğu Ges'lere ilişkin toplam 7.360.637,67 TL kar elde etmiştir. TFRS 16 kapsamında bu kar 2019 yılında ertelenmiş gelir olarak kaydedilmiş ve finansal kiralama sözleşme süresince doğrusal olarak gelir tablosuna yansıtılacaktır. Elde edilen karın 31.12.2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin 1.869.035 TL tutarındaki kısmı yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabına kaydedilmiştir. Sat-Geri Kirala sözleşmelerine istinaden doğrusal hesaplama yöntemine göre 31.12.2020 tarihi itibarıyla hesaplanan 1.766.553 TL tutarındaki ertelenmiş gelir, gelecek aylara ait gelirler içerisinde; geri kalan 3.537.857 TL ise gelecek yıllara ait gelirler içerisinde gösterilmiştir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

13. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER, CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Devreden Katma Değer Vergisi	99.777	85.693
İş Avansları	-	2.378
	99.777	88.071

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	41.980	15.865
	41.980	15.865

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek Vergi, Harç ve Fonlar	19.999	98.226
	19.999	98.226

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların ve ilgili birikmiş amortismanların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	Arazi ve Arsalar	Binalar	Tesis Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>							
1 Ocak 2020 İtibarıyla Açılış Bakiyesi	248.413	248.870	39.733.334	447.047	483.500	-	41.161.163
Alımlar	-	-	5.501.179	359.207	63.294	-	5.923.680
Satımlar	-	-	-	(80.433)	-	-	(80.433)
Transferler	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2020 itibarıyla kapanış bakiyesi	248.413	248.870	45.234.513	725.821	546.794	-	47.004.410
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>							
1 Ocak 2019 İtibarıyla açılış bakiyesi	-	(169.341)	(2.819.758)	(92.638)	(379.310)	-	(3.461.047)
Dönem gideri	-	(6.760)	(1.755.928)	31.495	(15.683)	-	(1.746.876)
31 Aralık 2020 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(176.102)	(4.575.685)	(61.143)	(394.993)	-	(5.207.923)
31 Aralık 2020 itibarıyla net defter değeri	248.413	72.768	40.658.827	664.678	151.801	-	41.796.487

31 Aralık 2020 itibarıyla sabit kıymetler üzerindeki sigorta tutarı 83.134.804 TL'dir. (31 Aralık 2019: 77.092.585 TL)

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

14.MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar	Arazi ve Arsalar	Binalar	Tesis Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>							
1 Ocak 2019 İtibariyle Açılış Bakiyesi	248.413	243.370	33.539.397	187.047	403.029	-	34.621.255
Alımlar	-	5.500	12.834.200*	260.000	80.471	-	13.180.171
Satımlar	-	-	(6.640.263) *	-	-	-	(6.640.263)
Transferler	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2019 itibariyle kapanış bakiyesi	248.413	248.870	39.733.334	447.047	483.500	-	41.161.163
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>							
1 Ocak 2019 İtibariyle açılış bakiyesi	-	(233.654)	(2.782.420)	(148.428)	(378.178)	-	(3.542.681)
Dönem gideri	-	64.313	(37.338)	55.790	(1.132)	-	81.633
31 Aralık 2019 itibariyle kapanış bakiyesi	-	(169.341)	(2.819.758)	(92.638)	(379.310)	-	(3.461.047)
31 Aralık 2019 itibariyle net defter değeri	248.413	79.529	36.913.576	354.409	104.190	-	37.700.117

(*) Tesis Makine ve Cihazlardaki alım satım tutarları; 25.09.2019 ve 25.12.2019 tarihlerinde Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ile imzalanan Sat- Geri Kirala sözleşmelerinden kaynaklanmaktadır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AIT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle maddi olmayan duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Haklar	İmtiyazlı Hizmet Anlaşma Hakları	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2020 itibariyle açılış bakiyesi	29.840	19.668.396	19.698.236
Alımlar	-	-	-
31 Aralık 2020 itibariyle kapanış bakiyesi	29.840	19.668.396	19.698.236
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2020 itibariyle açılış bakiyesi	(23.994)	(11.567.469)	(11.591.463)
Dönem gideri	(1.974)	(408.097)	(410.071)
31 Aralık 2020 itibariyle kapanış bakiyesi	(25.969)	(11.975.565)	(12.001.534)
31 Aralık 2020 itibariyle net defter değeri	3.871	7.692.831	7.696.702
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2019 itibariyle açılış bakiyesi	29.840	19.668.396	19.698.236
Alımlar	-	-	-
31 Aralık 2019 itibariyle kapanış bakiyesi	29.840	19.668.396	19.698.236
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2019 itibariyle açılış bakiyesi	(23.399)	(11.166.248)	(11.189.647)
Dönem gideri	(595)	(401.221)	(401.816)
31 Aralık 2019 itibariyle kapanış bakiyesi	(23.994)	(11.567.469)	(11.591.463)
31 Aralık 2019 itibariyle net defter değeri	5.846	8.100.927	8.106.773

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılık, koşullu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Gider Tahakkukları	-	191.291
	-	191.291
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak (*)	308.408	308.408
Yıl içerisinde Ayrılan Karşılık	-	-
	308.408	308.408
Kısa Vadeli Karşılıklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Toplam Kısa Vadeli Karşılıklar	308.408	499.699
	308.408	499.699

(*) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Şirket hakkında vermiş olduğu idari para cezasından oluşmaktadır.

- 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 tarifeye uygun fatura düzenlemekle birlikte, tarifeye itiraz etmekte ve Eylül 2002 tarihinden itibaren faturalarını "ihtiraz-i kayıt" şerhi düşerek düzenlemektedir.

Şirket'in, rapor tarihi ile derdest olan davaların son durumu aşağıdaki gibidir.

ENERJİ BAKANLIĞI İLE TARİFE DAVALARI

- 1- Ankara 13. İdare Mahkemesi 2018/2055 esas 2019/1689 karar sayılı 06.09.2019 tarihli karar ile davanın reddine karar verilmiş olup 12.03.2020 tarihli karar ile tarafların istinaf başvurularının reddine kesin olarak karar verilmiştir. Temyiz yolu kapalıdır. Anayasa Mahkemesine bireysel başvuru yapılmış olup, sonucu beklenmektedir.
- 2- EPDK'ya Arabuluculuk Başvurusu Yapılmış olup, daha sonrasında kurumca istenen bir kısım belgeler sunulmuş. Aralık 2020 de kuruma gidilerek görüşmeler yapılmıştır. Halen sürecin sonuçlanması beklenmektedir.
- 3- 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. 21.12.2020 tarihli yazı ekinde gönderilen Adalet Bakanlığı görüşüne karşı hazırlanan beyan dilekçesi 05.01.2021 tarihinde Anayasa Mahkemesine verilmiştir. Başvurunun sonucu beklenmektedir. 2019/3432 E. Numaralı dosya.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

GÖLTAŞ ENERJİ VE ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. DAVALARI

- 1- 14.08.2017 tarih ve 2017/724 Esas numaralı, 23.05.2017 tarihli olağan genel kurulunun bazı maddelerinin iptali hakkındaki davada, davadan feragat edildi. İstinaf Mahkemesi henüz karar vermedi.
- 2- 12.10.2017 tarih ve 2017/910 Esas numaralı, 28.08.2017 tarihinde yapılan ve sermaye artırımını öngören olağanüstü genel kurul toplantısının iptali istemli davadan feragat edildi. İstinaf Mahkemesi davanın reddine karar verdi.
- 3- 07.08.2018 tarih ve 2018/716 Esas numaralı, dilekçe teatisi tamamlanmış olup dosyanın bilirkişiye tevdiine karar verilmiştir. Davadan feragat edildi. İstinaf Mahkemesi henüz karar vermedi.
- 4- 27.09.2018 tarih ve 2018/1021 Esas numaralı, Göltaş Enerji yöneticilerine karşı açılan tazminat davasında, Göltaş Enerji Elektrik Üretim A. Ş. ile imzalanan protokol gereği davadan feragat edilmiştir. Gerekçeli karar yazılması beklenmektedir.

DİĞER DAVALAR

- 1- Sermaye Piyasası Kurulunun kesmiş olduğu 308.408-TL'lık idari para cezası karşı Ankara 13. İdare Mah. 2016/ 644 E. sayılı dosyası ile iptal davası açılmıştır. Dava reddedilmiştir. Karar, aleyhe sonuçlanmıştır, istinaf mahkemesi de aleyhe sonuçlanmıştır, Danıştay'a temyiz edilmiştir.
- 2- 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, Göltaş Enerji Elektrik Üretim A. Ş. ile imzalanan protokol gereği şikâyetten vazgeçilmiştir.
- 3- 26.09.2018 tarih ve 2018/407 Esas numaralı dosya ile, eski şirket yöneticilerine karşı açılan tazminat davasında, Göltaş Enerji Elektrik Üretim A. Ş. ile imzalanan protokol gereği davadan feragat edilmiştir. Gerekçeli karar yazılması beklenmektedir.
- 4- 04.10.2018 tarih ve 2018/897 Esas numaralı, Akbank T.A.Ş. aleyhine açılan rehin tadil sözleşmesinin iptali davasında, dilekçe teatisi tamamlanmıştır. Davadan feragat edildi. Bu nedenle karar verilmesine yer olmadığına karar verildi.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020	TL Karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer
A. Kendi Tüzel Kişiliği Vermiş Olduğu TRİ' lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	385.000	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ' lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer	-	-	-	-
3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
	385.000	-	-	-

31 Aralık 2019	TL Karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer
A. Kendi Tüzel Kişiliği Vermiş Olduğu TRİ' lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	385.000	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ' lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer	-	-	-	-
3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
	385.000	-	-	-

* Şirket; mevcut finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan ve bundan sonra akdedilecek finansal kiralama sözleşmeleri ile doğacak borçlarının teminatının sağlanması amacıyla, elektrik satış faaliyetleri kapsamında doğmuş ve doğacak olan alacaklarının 10.200.000 Euro tutarlık kısmını, temlik bedelinin tahsilinde borçlarına mahsup edilmek üzere Türk Borçlar Kanunu'nun 183 ve devamı madde hükümleri uyarınca devir ve temlik etmiştir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

17. ÖZKAYNAKLAR**a) Ödenmiş Sermaye**

Fiili Dolaşımdaki Paylar	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
BİST’de işlem gören	72,77%	12.007.672	71,41%	11.782.667
Ulusal Pazarda İşlem Görmeyen	27,23%	4.492.328	28,59%	4.717.333
	100,00%	16.500.000	100	16.500.000

Sermayede doğrudan %5 veya daha fazla paya veya oy hakkına sahip gerçek ve tüzel kişilere ait detaylar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Oy Hakkı Oranı(%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Oy Hakkı Oranı(%)
Nerox International B.V.	1.290.035	7,82%	8,10%	1.290.035	7,82%	8,10%
Göлтаş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.092.869	6,62%	6,86%	1.092.869	6,62%	6,86%
Vedat Akyol	924.504	5,60%	5,46%	869.504	5,27%	5,20%
Seydi Uğurlu	817.589	4,96%	5,06%	817.589	4,96%	5,06%
Diğer	12.375.003	75,00%	74,52%	12.430.003	75,33%	74,78%
	16.500.000	100,00%	100,00%	16.500.000	100,00%	100,00%

b) Ödenmiş Sermaye/ Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirket’in ödenmiş sermayesi, 1 TL nominal değerli ve 284.483 adedi A Grubu, 16.215.517 adedi B Grubu olmak üzere toplam 16.500.000 adet paydan oluşmaktadır. (31 Aralık 2019: 16.500.000 TL).

Şirket’in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL’dir (31 Aralık 2019: 50.000.000 TL).

Genel Kurul’da, Şirket’in Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı, aynı bir gündem maddesi ile A Grubu pay sahibi ortakların çoğunluğunun belirleyeceği adaylar arasından seçilir. Türk Ticaret Kanunu’nun ilgili hükmü gereğince boşalacak Yönetim Kurulu üyeliği, ilk Genel Kurul’un onayına sunulmak şartı ile Yönetim Kurulu’na seçilir.

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan A Grubu pay sahibi ortakların veya vekillerinin her pay için 100 (Yüz) oy hakkı vardır. B Grubu paya sahip ortakların veya vekillerinin ise her pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır. Şirket karından %5 oranında kanuni yedek akçe, kalan kardan Sermaye Piyasası Kurulu tarafınca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrıldıktan sonra kalan karın %10’u A Grubu hamiline yazılı pay sahibi ortaklara, %3’ü idare meclisi üyelerine ve murakıplara, %2’si de memur ve müstahdem ve işçilere dağıtılmak üzere ayrılır. Kalan kısmı ana sözleşmenin kar dağıtımlarına ilişkin hükümlerince dağıtılır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

17. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

c) Sermaye Düzeltmesi Farkları

Sermaye düzeltmesi farkları 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 8.996.498 TL'dir. (31 Aralık 2019: 8.996.498 TL).

d) Paylara İlişkin Primler/Iskontolar

Hisse senetleri ihraç primleri, yeni çıkarılan hisse senetlerinin primli satışından kaynaklanan tutarları ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve sermaye artışlarında kullanılabilir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 382.155 TL tutarındaki primlerden oluşmaktadır. (31 Aralık 2019: 382.155 TL)

e) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 1.570.456 TL tutarındaki kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 1.570.456 TL)

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kâr payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar, ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

f) Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları

Diğer kapsamlı gelir unsuru olarak tanımlanan ve ortaya çıktıkları dönemde doğrudan özkaynak unsuru olarak raporlanan ve hiçbir durumda kâr veya zarara aktarılamayacak olan tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları "TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı" çerçevesinde hesaplanan Aktüeryal kayıp/kazançlardan oluşmakta olup 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla (246.896) TL tutarındadır. (31 Aralık 2019: (253.231) TL)

g) Kâr Dağıtımı

Hisseleri BIST'de işlem gören şirketler, SPK'nın temettü dağıtımını; 30 Aralık 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6362 sayılı SPK'nın 19. Maddesi ve ve SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 No.lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kâr payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtılabilecektir.

TTK 'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararları 4.303.581 TL'dir. (31 Aralık 2019: 6.238.054 TL)

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket'in satışları aşağıdaki gibidir:

Hasılat ve Satışların Maliyeti	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Yurtiçi Satışlar	14.449.926	11.516.060
Diğer Gelirler	228.545	266.935
Brüt Satışlar	14.678.471	11.782.995
Satıştan İadeler (*)	(152.658)	(197.334)
Net Satışlar	14.525.813	11.585.661
Satılan Hizmet Maliyeti	(42.914)	-
Satılan Mamul Maliyeti	(4.954.478)	(4.005.044)
İşçilik Giderleri	(1.013.430)	(918.783)
Amortisman Giderleri	(2.188.029)	(1.408.583)
Kıdem Tazminatı ve İzin Karşılığı Giderleri	(31.691)	(147.232)
Bakım ve Onarım Giderleri	(133.848)	(116.287)
Akaryakıt Giderleri	(25.167)	(41.331)
Enerji Giderleri	(59.492)	(100.649)
Sigorta Giderleri	(156.019)	(180.039)
Arazi Kullanım Giderleri	(52.207)	(34.632)
Sistem Kullanım Bedeli	(1.240.166)	(918.118)
-Çayköy HES Projesi	(551.207)	(398.281)
-GES Projeleri	(688.959)	(519.837)
Diğer Giderler	(54.429)	(139.390)
Satışların Maliyeti	(4.997.392)	(4.005.044)
Brüt Kar/Zarar	9.528.421	7.580.617

(*) Şirket'in Türkiye Elektrik Kurumu (TEK) ile 5 Nisan 1981 tarihinde imzalanan, Aksu-Çayköy hidroelektrik santralinin sisteme bağlandığı 15 Kasım 1989 tarihinden itibaren geçerli olan sözleşmeye göre TEK fatura bedelinden %10 Kamu Ortaklığı Fonu payını tenzil ettikten sonra, aktif enerji bedelini Şirket'e, Kamu Ortaklığı Fonu payını da söz konusu fon hesabına yatıracaktır. Bu geçerli madde 26.05.2000 tarihli, 24060 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 4568 sayılı Bazı Fonların Tasfiyesine ilişkin kanun gereğince Kamu Ortaklığı Fonu ortadan kaldırılmış ve tarife unsuru olmaktan çıkarılmıştır. Bu kanuna istinaden Şirket %10 KOF Payını faturada indirim tutarı olarak göstermemekte ve elektrik faturası bedeline yansıtmaktadır. İlgili kurum ise fatura tutarını kabul etmemekte ve %10 kesinti kısmını iade faturası olarak Şirket'e faturalamaktadır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

19. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket'in genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Personel Ücret ve Giderleri	(708.448)	(592.892)
Avukat Mahkeme ve Noter Giderleri	(246.437)	(509.189)
Yönetim Kurulu ve Murakıp Giderleri	(259.078)	(225.748)
Kıdem Tazminatı ve İzin Karşılığı Giderleri	(30.992)	(54.384)
Diğer Giderler	(40.302)	(159.250)
Danışmanlık ve Müşavirlik Giderleri	(608.831)	(358.646)
Seyahat Giderleri	(14.711)	(74.267)
Amortisman Giderleri	(30.866)	(7.900)
Temsil Giderleri	(16.606)	(9.213)
Yakıt ve Enerji Giderleri	(50.668)	(13.019)
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	(8.949)	(18.413)
Gazete ve İlan Giderleri	(71.016)	(14.652)
Haberleşme Giderleri	(29.140)	(13.468)
Bakım Onarım Giderleri	(15.305)	-
	(2.131.349)	(2.051.041)

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER ve GİDERLER

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Konusu Kalmayan Karşılıklar	25.680	275.203
Sistem Kullanım Bedeli (*)	613.118	1.879.280
Ticari İşlemlere İlişkin Kur Farkı Gelirleri	13.574	113.933
Fiyat Farkı Gelirleri	784	-
	653.156	2.268.416

(*) Akdeniz Elk. Dağ. A.Ş tarafından şirkete kesilen sistem kullanım bedellerinin Elektrik Üretim Anonim Şirketi'ne yansıtılmasından oluşmaktadır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER ve GİDERLER (Devamı)

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Karşılık Giderleri	-	(148.402)
Ticari İşlemlere İlişkin Kur Farkı Giderleri (-)	(93.735)	(113.085)
Bağış ve Yardımlar	(18.001)	(25.000)
Özel İşlem Vergisi	(1.939)	(1.190)
Çeşitli Faaliyet Giderleri (-)	(47.999)	(76.700)
İndirilmeyen Kdv Tutarı	(5.404)	(463.907)
Motorlu Taşıtlar Vergisi	(7.207)	(5.313)
	(174.285)	(833.597)

21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri aşağıdaki gibidir:

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Menkul Kıymet Satış Karları	25.008	43.774
Mevduat Faiz Geliri	289.681	114.039
Mdv Satış Karı (*)	1.869.036	289.675
Kira Gelirleri	3.000	-
	2.186.725	447.488

(*) Şirket 25.09.2019 ve 25.12.2019 tarihlerinde Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. imzalamış olduğu Sat-Geri Kirala sözleşmeleri kapsamında net defter değeri 5.543.962,33 TL olan Güneş Enerjisi Santrallerini 12.904.600,00 TL'ye satmış ve finansal kiralama sözleşmesi ile geri kiralamıştır. Şirket satın geri kiralamış olduğu Ges'lere ilişkin toplam 7.360.637,67 TL kar elde etmiştir. TMS 17 kapsamında bu kar 2019 yılında ertelenmiş gelir olarak kaydedilmiş ve finansal kiralama sözleşme süresince doğrusal olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılacaktır. Elde edilen karın 31.12.2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin 1.869.036 TL tutarındaki kısmı yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabına kaydedilmiştir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

22. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman Gelirleri

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket'in finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Gelirleri	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Kur Farkı Gelirleri	2.847.388	3.646.034
Ticari İşlemlere İlişkin Faiz Geliri	-	301.414
	2.847.388	3.947.448

b) Finansman Giderleri

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket'in finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Giderleri	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri	(3.460.826)	(3.443.896)
Kur Farkı Giderleri*	(16.992.735)	(7.200.088)
	(20.453.561)	(10.643.984)

*Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla; yaklaşık aynı tutarlarda döviz yükümlülüğü bulunmasına karşın, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap döneminde kur farkı giderlerinde ciddi tutarda artış meydana gelmiştir. Bu durumun temel sebebi; Şirket'in Gönen, Senirce 1, Senirce 2 ve Kayı 1 GES santrallerine 2020 yılında toplam 1.1 MW güç artışı yaparken imzalamış olduğu Euro cinsinden finansal kiralama sözleşmeleri ve 2020 yılında Euro'nun Türk Lirası karşısında yaklaşık %35 değerlenmesidir.

23. GELİR VERGİLERİ

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla vergi giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Cari Dönem Vergi Gideri	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(596.653)	1.219.126
	(596.653)	1.219.126

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

23. GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye 'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir. Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10'ncü madde uyarınca %20'lik kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye 'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannamesi, hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın son günü akşamına kadar verilir ve aynı tarihte ödenir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında (2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemleri için %22) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi mahsup edilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003- 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

23. GELİR VERGİLERİ (Devamı)**Ertelenmiş Vergi**

Şirket, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TFRS ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı geçici farkların ortadan kalktığı döneme göre %20-22'dir.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla toplam geçici farklar ve yasalaşmış vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	Geçici Farklar		Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17.035.114	15.921.091	(3.518.549)	(3.295.744)
Finansal Varlıklar Değer Farkları	6.648.869	6.648.869	(1.329.774)	(1.329.774)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23.683.983	22.569.960	(4.848.323)	(4.625.518)
Kıdem Tazminatı ve Kullanılmamış İzin Karşılıkları	(518.364)	(607.626)	102.671	120.524
Kur Farkları ve Kredi-Leasing Tahakkukları	(6.821.964)	(6.835.393)	1.501.101	1.503.787
Stok Değer Düşüklüğü Karşılıkları	(306.503)	(306.503)	67.431	67.431
Sat ve Kirala Düzeltmesi	(6.415.271)	(8.181.824)	1.446.691	1.800.000
Ertelenmiş Vergi Varlığı	(14.062.102)	(15.931.346)	3.117.894	3.491.742
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, Net (K/Z)	9.621.881	6.638.614	(1.730.429)	(1.133.776)

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
	1 Ocak	(1.112.918)
Gelir Tablosunda Muhasebeleşen	(596.653)	1.219.126
Diğer Kapsamlı Gelirler Ertelenmiş Vergi Geliri	(1.584)	(4.888)
31 Aralık	(1.711.155)	(1.112.918)

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

24. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç / (kayıp), net karın / (zararın) Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Ağırlıklı Ortalama Hisse Adedi	16.500.000	16.500.000
Ana Ortaklığa Ait Net Dönem Karı/Zararı	(8.140.158)	1.934.473
Hisse Başına Düşen Kayıp/Kazanç	(0,4933)	0,1172

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**a) İlişkili Taraflardan Alımlar**

İlişkili Taraflardan Alımlar	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Mustafa Tutar	860.000	1.370.142
	860.000	1.370.142

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara borç/alacak bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: 0,00 TL)

b) Üst Düzey Yöneticilere Yapılan Ödemeler

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yönetim kurulu üyelerine ücretler ve sağlanan menfaatler toplamı 259.078 TL'dir.
(31 Aralık 2019: 225.747 TL)

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirketin risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar, prosedürler, parametre ve kurallar doğrultusunda yürütülmektedir. Yönetim Kurulu tarafından Şirket'in Operasyonel birimleri ile birlikte çalışılarak finansal risk tanımlanır ve değerlendirilir.

Yoğunlaşma Riski

Şirket'in cari dönem içerisinde ekli finansal tablolarda yer alan hasılat tutarının %9,65'i HES üretiminin satışlarını gerçekleştirdiği Elektrik Üretim A.Ş' ye, %88,78'i GES üretiminin satışlarını gerçekleştirdiği CLK Akdeniz Elektrik AŞ'ye ve %1,57'si diğer gelirlere aittir.

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, önceden belirlenmiş bazı teminatları elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve belirli aralıklarla incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Şirket'in, herhangi bir müşteriden kaynaklanan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kredi Riski (Devamı)**

31 Aralık 2020	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	2.213.608	-	55.104	149.257		240.068
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	2.213.608	-	55.104	149.257		240.068
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kredi Riski (Devamı)**

31 Aralık 2019	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	1.453.886	-	4.695.262	1.251.133		295.659
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-		-	-			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.453.886	-	4.695.262	1.251.133		295.659
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Likidite risk yönetimi**

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2020							
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay arası (II)	1-5 Yıl arası (III)	5 Yıdan uzun (IV)	Vadesiz
Finansal Borçlar	49.958.345	49.958.344	3.488.661	10.890.587	35.579.096	-	-
Ticari Borçlar	162.601	162.601	162.601	-	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	8.040.206	1.024.642	87.485	440.117	497.040	-	-
Toplam Yükümlülük	58.161.152	51.145.587	3.738.747	11.330.704	36.076.136	-	-

31 Aralık 2019							
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay arası (II)	1-5 Yıl arası (III)	5 Yıdan uzun (IV)	Vadesiz
Finansal Borçlar	41.842.600	41.842.600	1.982.668	7.194.541	32.665.391	-	-
Ticari Borçlar	172.518	172.518	120.763	51.755	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	9.356.589	1.172.708	156.600	612.293	403.815	-	-
Toplam Yükümlülük	51.371.707	43.187.826	2.260.031	7.858.589	33.069.206	-	-

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Piyasa Riski****Kur Riski Yönetimi**

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2020	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Euro	Usd
1. Dönen varlıklar	144.895	16.083	3
2. Duran varlıklar	-	-	-
3. Toplam varlıklar (1+2)	144.895	16.083	3
4. Ticari Borçlar	24.713	2.744	-
5. Finansal yükümlülükler	13.413.623	1.489.095	-
6. Kısa vadeli yükümlülükler (4+5)	13.438.336	1.491.839	-
7. Finansal yükümlülükler	35.073.786	3.893.670	-
8. Uzun vadeli yükümlülükler (6)	35.073.786	3.893.670	-
9. Toplam yükümlülükler (6+8)	48.512.122	5.385.508	-
10. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (3-9)	(48.367.227)	(5.369.425)	3

31 Aralık 2019	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	Euro	Usd
1. Dönen varlıklar	4.655.420	700.000	-
2. Duran varlıklar	-	-	-
3. Toplam varlıklar (1+2)	4.655.420	700.000	-
4. Ticari Borçlar	-	-	-
5. Finansal yükümlülükler	8.135.380	1.223.255	-
6. Kısa vadeli yükümlülükler (4+5)	8.135.380	1.223.255	-
7. Finansal yükümlülükler	32.049.394	4.819.023	-
8. Uzun vadeli yükümlülükler (6)	32.049.394	4.819.023	-
9. Toplam yükümlülükler (6+8)	40.184.774	6.042.278	-
10. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (3-9)	(35.529.354)	(5.342.278)	-

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Piyasa Riski (Devamı)****Kur Riski Yönetimi (Devamı)**Duyarlılık Analizi

Şirket'in kur riski genel olarak TL'nin Euro ve ABD Doları karşısındaki değer değişikliklerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Türk Lirası'nın kurlar karşısında %10 değer kaybetmesi ve %10 değer kazanması durumlarında ve faiz oranları başta olmak üzere tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı ile yapılmıştır.

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
31 Aralık 2020				
	Kar/zarar		Özkaynaklar	
	YABANCI PARANIN DEĞER KAZANMASI	YABANCI PARANIN DEĞER KAYBETMESİ	YABANCI PARANIN DEĞER KAZANMASI	YABANCI PARANIN DEĞER KAYBETMESİ
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1,96	(1,96)	1,96	(1,96)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	1,96	(1,96)	1,96	(1,96)
Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	(4.836.725)	4.836.725	(4.836.725)	4.836.725
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (1+2)	(4.836.725)	4.836.725	(4.836.725)	4.836.725
Toplam (3+6)	(4.836.723)	4.836.723	(4.836.723)	4.836.723

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
31 Aralık 2019				
	Kar/zarar		Özkaynaklar	
	YABANCI PARANIN DEĞER KAZANMASI	YABANCI PARANIN DEĞER KAYBETMESİ	YABANCI PARANIN DEĞER KAZANMASI	YABANCI PARANIN DEĞER KAYBETMESİ
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	-	-	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	(3.552.935)	3.552.935	(3.552.935)	3.552.935
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (1+2)	(3.552.935)	3.552.935	(3.552.935)	3.552.935
Toplam (3+6)	(3.552.935)	3.552.935	(3.552.935)	3.552.935

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

*(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)***26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Piyasa Riski (Devamı)**

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyette bulunabilirliğinin devamını korumaktır.

Şirket sermayeyi net finansal borç/özkaynaklar oranını kullanarak izlemektedir. Net finansal borç, nakit ve nakit benzerlerinin, toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla net borç/sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Toplam finansal borç	49.953.228	41.827.647
Nakit değerler ve bankalar	(149.939)	(1.255.594)
Net finansal borç	49.803.289	40.572.053
Özkaynaklar	14.758.474	22.892.296
Net finansal borç / Özkaynaklar oranı	3,37	1,77

27. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN EK BİLGİLER

Nakit akış tabloları, finansal tablolar ile birlikte sunulmuştur. Nakit akış tablolarında gösterilen "Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler" satırının detayı aşağıdaki gibidir:

Nakit Dışı Kalemlere İlişkin Diğer Düzeltmeler	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Sat-Geri Kirala Özel Fonlar	1.760.948	-
Finansal Borçlardan Kaynaklanan Kur Farkları ve Diğer Nakit Dışı İşlemler	13.657.330	5.430.220
TOPLAM	15.418.278	5.430.220

28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.