

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 18.01.2018 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 4.176.000 TL nakit karşılığı, 3.972.000 TL'si iç kaynaklardan olmak üzere 8.352.000 TL'den 16.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 8.148.000 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.sekeryatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 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, ihraça 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 özetin 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.

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 öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İş hanı Kat: 2 / 77 - SPARTA
Tic Sic. No: 4365 / 5489 KAYMAKAPLI - 038 003 21 87
Tel: 038 003 21 60 44 & Faks: 038 003 21 60 44
www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksuenerji@aksuenerji.com.tr

18 Ocak 2018

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metropolis A Blok K:4-5
Etiler / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 35920-0
Bona fide Kurumlar V.D. 801 008 4385

İÇİNDEKİLER

1) İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	4
2) ÖZET	6
3) BAĞIMSIZ DENETÇİLER	17
4) SEÇİLMİŞ FINANSAL BİLGİLER	18
5) RISK FAKTÖRLERİ	19
6) İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	22
7) FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	24
8) GRUP HAKKINDA BİLGİLER	33
9) MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	33
10) FAALİYETLERE VE FINANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	33
11) İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	37
12) EĞİLİM BİLGİLERİ	38
13) KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	39
14) İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	39
15) ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	43
16) YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	44
17) PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	46
18) ANA PAY SAHIPLERİ	46
19) İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	47
20) DİĞER BİLGİLER	48
21) ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	55
22) İHRAÇÇININ FINANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	55
23) İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	61
24) HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	65
25) BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	70
26) MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	71
27) HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	71
28) SULANMA ETKİSİ	72
29) UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	73
30) PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	74
31) İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	76
32) İNCELEMeye AÇIK BELGELER	77
33) EKLER	77

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA
Tic Sic. No: 4369 / 5489 KAYMAKAPI 037 003 2727
Tel: 0 246 432 50 44 & Faks: 0 246 231 32 33
www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

18 Ocak 2018
2

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)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
Borsa veya Borsa İstanbul veya BİAŞ	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	Banka ve Sigorta Muamele Vergisi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
EUR, AVRO ya da EURO	Avrupa Birliği Üyelerinden 17'sinin Kullandığı Ortak Para Birimi
EPDK	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
EPIAŞ	Enerji Piyasaları İşletme Anonim Şirketi
GM	Genel Müdür
GES	Güneş Enerji Santrali
GMV	Genel Müdür Yardımcısı
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
Hazine	Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı
HES	Hidro Elektrik Santrali
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İhraççı, Şirket veya Aksu Enerji	Aksu Enerji ve Ticaret Anonim Şirketi
İK	İcra İflas Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Kwh	Kilowatt saat
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
Mwh	Megawatt saat
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SGMK	Sabit Getirili Menkul Kıymet
Şeker Yatırım, Aracı Kurum	Şeker Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
TC	Türkiye Cumhuriyeti
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirketi
TETAŞ	Türkiye Elektrik Taahhüt Anonim Şirketi
TL	Türk Lirası
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
USD/ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
YK	Yönetim Kurulu

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İş hanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA
Tic. Sic. No: 4385 / 5489 KAYMAKKAPI - 438 008 278
Tel: 0 246 333 00 44 & Faks: 0 246 232 32 61
www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

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

18 Ocak 2018

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.

İbraççı Aksu Enerji Ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mustafa TUTAR Genel Müdür İ. Atilla SÜLDÜR Yönetim Kurulu Başkanı AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş. Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa Nur Bey İş hanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA Tic. Sic. No: 4355 / 5489 KAYMAKAPA - 038 006 7287 Tel: 0 346 722 60 44 & Faks: 0 346 722 52 51 www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksu@aksuenerji.com.tr 05.01.2018	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 K:4-5 Kasentepe / Şişli / İSTANBUL Tel: 0212 334 33 33 (pbx) Ticaret Sicil No: 359210-0 Borçluluk Kurumlar V.D. 801 008 4385 05.01.2018	İZAHNAMENİN TAMAMI

18 Ocak 2018

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.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi Raşit Uğur Kaylan / Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Sorumlu Ortak Ufuk Doğruer / Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş. Sorumlu Ortak	Sorumlu Olduğu Kısım:
Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetçi Raporları 01.01.2014 – 31.12.2014 01.01.2015- 31.12.2015 01.01.2016- 31.12.2016
Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.	01.01.2017 – 30.06.2017



18 Ocak 2018

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA
Tic. Sic. No: 4365 / 5489 KAYMAKKAPI - 088 003 2787
Tel: 0 246 232 8644 & Faks: 0 246 232 3333
www.aksuenerji.com.tr mail.aksue@aksuenerji.com.tr

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

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- 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 özeti 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	Yoktur

B—İHRAÇÇI												
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><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>Fili 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	Fili 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											
Fili 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	Aksu Enerji ve Ticaret AŞ. 21 Kasım 1985 yılında 30 kurucu ortak tarafından 100 TL sermaye ile kurulmuştur. Şirket 3096 sayılı Yap-İşlet Devret Modeli ile 04 Eylül 1985 tarih ve 18858 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan "Türkiye Elektrik kurumu dışındaki kuruluşlara elektrik enerjisi üretim tesisi kurma ve işletme izni verilmesi esaslarını belirleyen yönetmelik hükümleri uyarınca 19-02-1986 tarihinde Isparta ili dahilinde Eğirdir-Çayköy mevkiinde										

	bilgi	2X6.5=13MW (36 Milyon KWH) kurulu gücünde Aksu-Çayköy Hidro Elektrik Santrali sözleşmesini imzalamış ve santral 08-12-1989 tarihinde işletmeye alınmıştır. Santralin işletme süresi 49 yıldır. Türkiye’de Yap-İşlet-Devret modeliyle kurulan ilk şirket özelliğine sahiptir. Göлтаş Enerji Elektrik Üretim AŞ’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. Isparta ili Gönen ilçesinde 19.01.2014 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 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 başlamıştır. 2017 yılının 2. çeyreğinde inşaatına başlanan Koçtepe 1 ve Koçtepe 2 GES santrallerinin inşaatı Eylül 2017 itibari ile tamamlanmış olup kabul sürecine başlanmıştır. Bu santrallerinin kabulü ile Şirket’in güneş enerji santrali kurulu gücü 8 MW’a ulaşacaktır. Şirket, 32 Milyon TL sermayeli Göлтаş Enerji Elektrik Üretim A.Ş’ ne %25,45 oranında iştirak sahibidir. Göлтаş 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. Şirket’in, 300’ye yakın kurucu ortağı mevcut olup borsada işlem görmektedir.
B.4a	İhraççısı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Yenilenebilir enerji alanında yapılan önemli yönetmelik değişiklikleri ile sektör, kendisine yeni bir yön çizme noktasına gelmiştir. Bu çerçevede alınacak kararların yönetmelik değişiklikleri ile bir noktaya gelmesi şirketlerin hızlı karar almasında çeşitli riskler oluşturmıştır; - Ekonomik yavaşlamanın, yapılacak yeni yatırımlar için şirketleri olumsuz etkilemesi, - Şirketin kısa vadeli nakit ihtiyaçlarını karşılamak için ve yeni yapılacak yatırımlarda kullanılacak uzun vadeli yatırım kredilerinin maliyetlerinin piyasada oluşacak faiz oranları ile yakından ilgili olması, reel faiz oranlarında ve sonrasında oluşacak borçlanma faizlerinde yaşanacak artışların şirketin finansal durumunu yakından ilgilendirmesi, kurda meydana

Aktif Toplam	69.318.679	52.753.511	57.086.025	49.708.295	42.095.116
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.843.835	1.239.977	3.850.435	730.135	854.360
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3.807	0	25.615	0	2.664
Finansal Borçlar	2.642.816	742.197	3.334.310	287.853	796.236
Ticari Borçlar	806.660	82.119	89.828	26.165	13.402
Uzun Vadeli Yükümlülükler	35.264.406	17.122.729	20.139.696	14.815.880	8.380.524
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	0	0	0	0	0
Finansal Borçlar	31.035.657	12.973.378	16.099.363	10.864.509	4.213.745
Özkaynaklar	30.264.406	34.390.805	33.095.894	34.162.280	32.860.232
Pasif Toplam	69.318.679	52.753.511	57.086.025	49.708.295	42.095.116

Şirketin aktif büyüklüğü yıllar itibari ile artış göstermektedir. 2014 yılında 42.095.116 TL olan aktif büyüklük 2015 yılında yaklaşık %18 artarak 49.708.295 TL'ye yükselmiştir. 2016 yılında ise 2015 yılına oranla yaklaşık %15 oranında bir artış göstererek 57.086.025 TL olmuştur. 2017 yılının ilk yarısında aktif toplam 2016 yılına oranla %21 artarak 69.318.680 TL olmuştur.

2017 yılı ilk yarısında bilançonun pasif tarafında yer alan kısa vadeli yükümlülükler 2016 yılı sonuna göre %0,17 artış göstermiştir. Şirketin kısa vadeli finansal borçları 2014 yılında 796.236 TL 2015 yılında 287.853 TL 2016 yılında 3.334.310 TL ve 2017 yılının ilk yarısında 2.642.816 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin uzun vadeli finansal borçları ise 2014 yılında 4.213.745 TL 2015 yılında 10.864.509 TL 2016 yılında 16.099.963 TL ve 2017 yılının ilk yarısında 31.035.657 TL gerçekleşmiştir. Bu artışın sebep ise şirketin 2014 yılında Güneş enerji yatırımlara başlamasıdır. 2014 yılından bu güne kadar şirket 8 MW'lık güneş enerji santrali yapmış 6 MW'lık kısmını devreye almış, 2MW'lık kısmının ise inşaatını tamamlamış ve devreye almak için başvuruları yapmıştır.

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
(TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Net Satış Gelirleri	3.619.793	1.588.380	3.355.912	3.252.561	1.546.446
Satışların Maliyeti	-3.501.726	-912.250	-1.722.604	-2.337.014	-1.265.579
BRÜT KAR	118.067	676.130	1.633.308	915.547	280.867
Brüt Kar Marjı	3,26%	42,57%	48,67%	28,15%	18,16%
Genel Yönetim	-360.244	-322.074	-655.616	-597.623	-448.252
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	72.766	0	37.411	120.315	205.862
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-135.773	-3.831	-23.655	-330.436	-12.349
ESAS FAALİYET	-305.184	350.225	991.448	107.803	26.128
Esas Faaliyet Marjı					
Diğer Faaliyet Gelirleri / Giderleri	0	0	0	0	0
Finansal Giderler	-2.852.372	-80.920	-2.242.422	-209.767	-314.007
Yatırım Faaliyet Gelirleri / Giderleri	-885	65.901	155.691	471.541	0

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPART
Tic Sic. No: 4365 / 5489 KAYMAKAPI - 0246 232 2787
Tel: 0 246 232 2787 & Faks: 0 246 232 32 31
www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

18 Ocak 2018

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

	SÜRDÜRÜLEN FAALİYET KARI / ZARARI	-304.299	416.126	-1.065.620	1.375.929	-1.118.380
	Ertelenmiş Vergi	-50.513	-300.616	-78.344	272.431	72.490
	NET DÖNEM KARI / ZARARI	-2.844.461	158.519	-1.143.964	1.382.143	-1.118.380
	2014 yılında meydana gelen yağışların 2015 yılında artması sebebi ile şirketin hasılatı yaklaşık %110 artarak 3.252.561 TL'ye çıkmıştır. 2016 yılında ise satışlar yeni yapılan güneş enerji santrallerinin devreye alınması ile %3,18 artarak 3.355.912 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2017 yılının ilk yarısı itibariyle net satış gelirleri 2016 yılının aynı dönemine göre %128 artışla 3.619.793 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2015 yılında %28.1 seviyesinde bulunan brüt kar marjı artan net satış gelirlerine paralel 2016 yılında %48.7 seviyesine yükselmiştir. Ancak 2017 yılının ilk yarısı itibariyle satış gelirlerindeki artışa rağmen maliyetlerde görülen artış brüt karlılığı baskı altına almıştır. Şirket'in 2016 yılının ilk yarısında %42.6 olan brüt kar marjı 2017 yılının ilk yarısı itibariyle %3.3 seviyesine gerilemiştir. Şirketin net dönem kar/zararı 2014 yılında -1.118.380 TL, 2015 yılında 1.382.143 TL, 2016 yılında -1.143.964 TL, 2017 yılının ilk 6 aylık döneminde ise -2.844.461 TL olarak gerçekleşmiş ve dönemlerde meydana gelen zararların genel nedeni yeni yatırımların yüksek finansman giderleri ve iklimsel nedenlerden dolayı yağışların azalması ile paralel olarak hasılatın düşmesi olmuştur.					
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	Şirketin 2017 yılı mali tablolarının denetlenmesinden sorumlu Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş'nin, 2017/6 dönem özet finansal bilgilere ilişkin bağımsız denetim raporunda şartlı görüş vermiştir. Bu şartlı görüşe sebep olarak ise şu ifadeleri kullanmıştır; "Şirket'in, %25,45 oranındaki hisse payı ile finansal yatırımlarda sınıflandırılan iştiraki, Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. aktif bir piyasada işlem görmemektedir. Söz konusu iştirakin değeri, en son 31.12.2015 tarihinde, Özkaynak Yöntemi ile tespit edilmiş olup, 22.487.525 TL'dir. Finansal yatırım olarak, 30.06.2017 tarihli ekli finansal durum tablosuna aynı değer ile taşınan iştirakin toplam aktiflere oranı %32,44'dür. İlgili iştirakin değeri, tespit edilmediğinden ekli finansal tablolar üzerindeki etkisi ölçülememiştir. Ayrıca Şirket, Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. aleyhine, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 439/2 Maddesi uyarınca, özel denetçi atanması talebi ile dava açmıştır." denilmiştir.				
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirketin cari yükümlülüklerini karşılamak üzere 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi yoktur. Ek işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması için iklim koşullarının istenilen düzeye gelmesi, buna bağlı olarak satışlardan elde edilecek hasılat gelirleri ile gerçekleştirilebilecektir. Bedelli sermaye artırımından elde edilecek gelir kredi ve leasing ödemelerinde kullanılacaktır. Ayrıca kısa vadeli yükümlülüklerin azalması neticesinde borçlanma rasyolarında meydana				

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Bey İş Hanı Kat: 2 / 77 - İSTANBUL

Tic. Sic. No: 4360 / 5489 KAYMAKAPLI 0212 334 3331

Tel: 0 212 334 3331 & Faks: 0 212 334 3331

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

10

18 Ocak 2018

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

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

Esentepe / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 3333 (pbx)

Ticaret Sicil No: 359210-0

gelecek iyileşme ile kredi kuruluşlarından daha uygun finansman elde etme imkanı sağlanacaktır.

(TL)	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Dönen Varlıklar	3.583.939	903.271	2.971.118	3.776.442
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.843.835	3.850.435	730.135	854.360
Net İşletme Sermayesi	-257.896	-2.947.164	2.321.261	2.922.082
Net İşletme Sermayesinin Gelişimi	2.689.268	-5.268.425	-600.821	-1.145.679

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 8.352.000 TL ödenmiş sermayesi 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 çıkarılacaktır. İhraç edilecek 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 verilecektir.
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	Şirketin çıkarılmış sermayesi 8.352.000 TL'dir. Ödenmemiş pay sayısı yoktur. Bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	- Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn madde 19 - TTKn md.507) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn madde 19 - TTK md.462) - Rüçhan Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18) - Tasfiye Payı Hakkı (TTK Md. 507) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTK md. 414,415,419,425,1527) - Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407,409) - Oy Hakkı (TTK md. 434 ,435, 436) - Bilgi Alma Hakkı (SPKn Md. 14, TTK md. 437) - İnceleme ve Denetleme Hakkı (TTK md. 437) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445,451, SPKn md. 18) - Azlık Hakları (TTK md. 411, 412, 429) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27)

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İş hanı Kat: 2 / 77 - İSKİTA
Tic. Sic. No: 4365 / 5489 KAYMAKAMLIĞI 088 003 27 87
Tel: 0 246 887 50 44 & Faks: 0 246 252 32 31
www.aksuenerji.com.tr e-mail aksue@aksuenerji.com.tr

11

18 Ocak 2018

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

C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur
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	Şirketin payları BIST Ana Pazarda işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullanılmaya başladığı birinci gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip BIST'te işlem görmeye başlayacaktır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kar dağıtım politikası Ana Sözleşme'nin 24. maddesinde belirtildiği üzere aşağıdaki şekildedir. 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. Karın dağıtımı 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.
--	--

D-RİSKLER

D.1 İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

- 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 TETAŞ 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 olacak buda Şirket'in finansallarına olumsuz yansıyabilecektir. Şirketin faaliyet gösterdiği enerji sektöründe yapılan yatırımların neticesinde alınan kredilerin döviz bazlı olması, oluşacak kötü kurumlarda kurdaki dalgalanmalar şirket gelirlerini olumsuz etkileyecektir
- Kur Riski; Şirket'in yapılan güneş enerji yatırımlarının tamamı leasing kredi sözleşmeleri EURO üzerinden yapılmıştır. Fakat güneş enerji santrallerinde enerji satış fiyatı Amerikan Doları cinsindedir. Dolayısıyla Şirket kur riski taşımaktadır.
- Kredi Riski; Şirketin çeşitli finansal kuruluşlardan

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA
Tic Sic. No: 4365 / 9489 KAYMAK KAPI - 0246 03 2787
Tel: 0 246 227 60 44 & Faks: 0 246 237 31 31
www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

13

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)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Etiler / Beşiktaş / İstanbul

18 Ocak 2018

		kullanmış olduğu krediler mevcuttur. Şirket, söz konusu kredi riskini finansal kuruluşlarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve söz konusu kuruluşların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir • 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 yansırabilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Sermaye piyasası aracına yönelik riskler, kar payı gelirine ilişkin riskler ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmaktadır. Kar payı şirketler tarafından nakit olarak veya bedelsiz pay şeklinde dağıtılabilmektedir. Kar oluşmaması durumunda, kar payı dağıtılmaması riski bulunmaktadır. Ayrıca dağıtılabılır dönem karı oluşsa dahi, Şirket'in kar payı dağıtım politikası kapsamında kar payı dağıtımı yapılmaması yönünde bir karar alınabilir. Kar payı dağıtımı Genel Kurul'un onayına tabidir. 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. 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 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 olasıdır dâhilindedir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh., Mimar Sinan Cd, Miralay Mustafa
Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA
Tic Sic. No: 1355 / 19489 KAYMAK KAPI - 0246 333 2762
Tel: 0246 333 2762 & Faks: 0246 333 2762
www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksuenerji@aksuenerji.com.tr

14

18 Ocak 2010

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Marjcity A Blok K:4-5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 3333 (pbx)
Ticaret Sicil No: 339210-0

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	Mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi 4.176.000,00 TL'dir. Aracı kurumlar 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 söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırım işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan tahsil edilebilir. Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir. <table border="1"><thead><tr><th>Masraflar</th><th>TL</th></tr></thead><tbody><tr><td>SPK (%0,2)</td><td>8.352</td></tr><tr><td>BLAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)</td><td>1.253</td></tr><tr><td>MKK (BSMV Dahil) (%0,005 - All Limit 685 TL - Üst Limit 34.135 TL)</td><td>719</td></tr><tr><td>Rekabet Kurulu Ücreti (%0,04)</td><td>1.670</td></tr><tr><td>Halka Arz Komisyonu (BSMV Dahil)</td><td>36.750</td></tr><tr><td>Tescil ve İlan Giderleri</td><td>10.000</td></tr><tr><td>Toplam Masraf</td><td>58.744</td></tr><tr><td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td><td>4.176.000</td></tr><tr><td>Net Gelir (Toplam Masraf-Halka Arz Tutarı)</td><td>4.117.256</td></tr><tr><td>Pay Başına Maliyet</td><td>0,01</td></tr></tbody></table> Yapılacak sermaye artırımında, sermaye artırım sürecine ilişkin tahmini 58.744 TL maliyet dikkate alınarak, sermaye artırım sonucunda sağlanacak 4.117.256 TL tutarında tahmini net nakit girişi elde edilmesi öngörülmektedir.	Masraflar	TL	SPK (%0,2)	8.352	BLAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)	1.253	MKK (BSMV Dahil) (%0,005 - All Limit 685 TL - Üst Limit 34.135 TL)	719	Rekabet Kurulu Ücreti (%0,04)	1.670	Halka Arz Komisyonu (BSMV Dahil)	36.750	Tescil ve İlan Giderleri	10.000	Toplam Masraf	58.744	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	4.176.000	Net Gelir (Toplam Masraf-Halka Arz Tutarı)	4.117.256	Pay Başına Maliyet	0,01
Masraflar	TL																							
SPK (%0,2)	8.352																							
BLAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)	1.253																							
MKK (BSMV Dahil) (%0,005 - All Limit 685 TL - Üst Limit 34.135 TL)	719																							
Rekabet Kurulu Ücreti (%0,04)	1.670																							
Halka Arz Komisyonu (BSMV Dahil)	36.750																							
Tescil ve İlan Giderleri	10.000																							
Toplam Masraf	58.744																							
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	4.176.000																							
Net Gelir (Toplam Masraf-Halka Arz Tutarı)	4.117.256																							
Pay Başına Maliyet	0,01																							
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, 8.352.000 TL. olan çıkarılmış sermayesinin 3.972.000 TL'lik kısmı (% 47,5574) bedelsiz olarak iç kaynaklardan karşılanmak üzere, 4.176.000 TL'lik kısmının (%50) tamamı nakit karşılanmak üzere 16.500.000 TL'ye çıkarılması işlemleri kapsamında; sermaye artırımında elde edilecek fon; şirketimizin vadesi gelen kredi ve/veya leasing ödemelerinde kullanılacaktır. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi 4.117.256 TL'dir.																						
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirketin 8.352.000 TL ödenmiş sermayesi 3.972.000 TL'si (%47,5574) iç kaynaklardan karşılanmak üzere																						

		bedelsiz, 4.176.000 TL'si (%50) bedelli olarak karşılanmak sureti ile 16.500.000 TL'ye çıkarılacaktır. Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmayacaktır. Bedelli sermaye artırımında hisse senetlerinin yeni pay alma (rüçhan) hakkı döneminde 1 TL nominal değerli bir payın 1 TL' den ihraç edilecektir. Yeni pay alma hakları kullanım süresinin 15 gün olarak belirlenecek ve bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen iş günü akşamı sona erecektir. 15 günlük hak kullanım süresi sonunda, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullanmamaları sebebiyle kalan payların halka arz süresinin iki iş günü (2 gün) olarak belirlenecek ve bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihlerinin Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesi, KAP'ta ve Şeker Yatırım'ın internet istesinde ilan edilecektir. Yeni pay alma (rüçhan) haklarının kullanılmasından sonra kalan payların Borsa İstanbul'da bir payın bedeli 1 TL nominal bedelin altında olmamak kaydı ile Borsa'da oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmayan isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süreci içerisinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arzla 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.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Halka arz, Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş'nin sermaye artırım yoluyla gerçekleşecektir. Yoktur.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımıyla, sermaye artırım sonucunda mevcut ortaklar için sulanma etkisi pay başına 1.54 TL (%42,5)'dir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - ÜSKÜDAR
Tic. Sic. No: 4365 / 5489 KAYMAKAP: 338 003 2787
Tel: 0212 673 60 44 & Faks: 0212 632 37 77
www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksuenerji@aksuenerji.com.tr

16

18 Ocak 2018

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)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

	Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda, kalan paylar için herhangi bir satınalma taahhüdü bulunmamaktadır. Bu durumda sulanma etkisi pay başına 0,46 TL (%12,6) 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.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1 İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibari ile ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret ünvanları ile adresleri:

Şirketin 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 dönemlerine ilişkin finansal tabloların bağımsız denetimi ile 30.06.2017 ve 30.06.2016 tarihli ara dönemlere ilişkin sınırlı bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluşların unvanı aşağıda verilmektedir.

Finansal tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Ünvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Başdenetçisinin Adı Soyadı
01.01.2014-31.12.2014	Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kızılırmak Mah. Musin Yazıcıoğlu Cad. 1451 Sok. Hayal Apt. No:4 D:1/4 Çukurambar /Çankaya /Ankara	Raşit Uğur Kaylan
01.01.2015-31.12.2015	Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kızılırmak Mah. Musin Yazıcıoğlu Cad. 1451 Sok. Hayal Apt. No:4 D:1/4 Çukurambar /Çankaya /Ankara	Raşit Uğur Kaylan

AKSUENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA
Tic Sic. No: 4365 / 15489 KAYMAKKAPI - 018 000 2787
Tel: 0 246 224 6050 & Faks: 0 246 222 3232
www.aksuenerji.com.tr e-mail aksue@aksuenerji.com.tr

17

18 Ocak 2018

AKSUENERJİ 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 (dış)

01.01.2016-30.06.2016	Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kızılırmak Mah. Musin Yazıcıoğlu Cad. 1451 Sok. Hayal Apt. No:4 D:1/4 Çukurambar /Çankaya /Ankara	Raşit Uğur Kaylan
01.01.2016-31.12.2016	Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kızılırmak Mah. Musin Yazıcıoğlu Cad. 1451 Sok. Hayal Apt. No:4 D:1/4 Çukurambar /Çankaya /Ankara	Raşit Uğur Kaylan
01.01.2017-30.06.2017	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6.Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer

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 2017 hesap dönemi bağımsız denetimi için; hizmet ve ücret uygunluğu düşünüldükçe Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. değiştirilip; Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ile bağımsız denetim sözleşmesi yapılmıştır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirketin 30.06.2017, 30.06.2016, 31.12.2016, 31.12.2015, 31.12.2014, dönemlerine ilişkin finansal durum tabloları ve gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
(TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş*	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	3.583.938	3.159.702	903.271	2.971.118	3.776.442
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.209.592	2.046.614	4.952	2.084.458	3.311.870
Ticari Alacaklar	1.180.735	139.441	312.053	111.108	323.115
Duran Varlıklar	65.734.742	49.593.809	56.182.754	46.737.177	38.318.674
Maddi Duran Varlıklar	33.288.790	17.509.454	24.366.683	14.551.277	6.763.268
Aktif Toplam	69.318.679	52.753.511	57.086.025	49.708.295	42.095.116
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.843.835	1.239.977	3.850.435	730.135	854.360
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3.807	0	25.615	0	2.664
Finansal Borçlar	2.642.816	742.197	3.361.648	287.853	796.236
Ticari Borçlar	806.660	82.119	89.828	26.165	13.402
Uzun Vadeli Yükümlülükler	35.264.406	17.122.729	20.139.696	14.815.880	8.380.524
Finansal Borçlar	31.035.657	12.973.378	16.099.363	10.864.509	4.213.745
Özkaynaklar	30.264.406	34.390.805	33.095.894	34.162.280	32.860.232
Pasif Toplam	69.318.679	52.753.511	57.086.025	49.708.295	42.095.116

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA
Tic. Sic. No: 4365 / 3489 KAYMAKAPILI 098 003 2187
Tel: 0 246 232 80 43 & Faks: 0 246 232 32 31
www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

18
18 Ocak 2018

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)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801/008 4385

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
TL	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Net Satışlar	3.619.793	1.588.380	3.355.912	3.252.561	1.546.446
Satışların Maliyeti	-3.501.726	-912.250	-1.722.604	-2.337.014	-1.265.579
Brüt Kar/Zarar	118.067	676.130	1.633.308	915.547	280.867
Faaliyet Kar/Zarar	-305.184	350.225	991.448	107.803	26.128
Dönem Karı/Zararı	-2.884.461	158.519	-1.143.964	1.382.143	-1.118.380
Pay Başına Kazanç/Kayıp	-0,3406	0,0190	-0,1370	0,1655	-0,1339

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

5.RİSK FAKTÖRLERİ

5.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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. Mevcut yönetmeliklere göre, Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirketi (TEİAŞ), Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi (TETAŞ), elektrik dağıtım şirketleri ve tedarik şirketleri tekliflerini her 3 ayda bir EPDK’ya sunmaktadır. Bu tarife teklifleri, söz konusu yönetmeliklerde belirtilen yöntemlere dayalı şekilde hazırlanmaktadır. EPDK’nın tarifeler üzerinde geniş takdir yetkisi bulunmakta olup tarife tekliflerini ya onaylamakta ya da tarifede değişiklikler yapılmasını önermektedir. EPDK’nın bu 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 modelli bir santral işletmekte olup, enerji satış fiyatları Yenilenebilir Enerji Kaynağına Dayalı tarife değişikliğine bağlıdır. 2003 yılından bu yana yenilenebilir Enerji Kaynağına Dayalı tarife değişikliğinde herhangi bir fiyat değişikliğine gidilmemiştir.

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 TETAŞ’ın uyguladığı kotalar yapılacak yeni yatırımların önünü kesmekte ve mevcut proje yerlerini yüksek satış bedellerle satılmasına sebep olmaktadır. Sermaye artırımında gelecek fonun kredi ve leasing ödemelerinin tamamlanmasından sonra daha rahat yatırım yapabilecek duruma gelinecektir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic Sic. No: 4345 / 0889 KAYMAKARI - 088 003 0187
Tel: 0 248 237 40 40 & Faks: 0 248 232 32 31

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

19

18 Ocak 2018

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metropolis A Blok K:4-6

Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)

Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

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 azalması ve kuraklığın artması enerji üretiminin düşmesine neden ve Şirket'in finansallarına olumsuz yansımaktadır.

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 tizerinden yapılmıştır. Fakat güneş enerji santrallerinde enerji satış tarifesi Amerikan Doları cinsindedir. Dolayısıyla Şirket USD/EURO paritesine bağlı kur riski taşımaktadır.

Kredi Riski

Şirketin çeşitli finansal kuruluşlardan kullanmış olduğu krediler mevcuttur. Şirket, söz konusu kredi riskini finansal kuruluşlarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve söz konusu kuruluşların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir.

Şirketin 2013,2014,2015ve 2016 yılları arasından bankalardan kullanmış olduğu herhangi bir ticari kredisi bulunmamakla birlikte 2017 yılında 2 bankadan kullanmış olduğu kredi mevcuttur. Şirketin 2017 /6 aylık ara dönemine ilişkin kredi riskini gösterir tabloya aşağıda yer verilmiştir.

30 Haziran 2017 (TL)	Diğer Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduat
Raporlama Tarihi itibari ile maruz kalan azami kredi riski	1.180.735	271.481	729.982
Vadesi Geçmemiş yada değer değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.180.735	271.481	729.982

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic. Sic. No: 4305 / 14489 KAYMAKAPI / 038 203 2747

Tel: 0 246 203 2747 & Faks: 0 246 203 2747

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

20

18 Ocak 2018

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

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

Esenyurt / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 (pbx)

Ticaret Sicil No: 350210-0

Bogaziçi Kurumlar V.D. 801008 4385

5.2.İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Küresel ve yerel ekonomide ani dalgalanmalar operasyonları ve finansal performansı olumsuz etkileyebilir.

Ekonomik krizlerin en önemli riskleri başında piyasada genel resesyonla birlikte gelirlerin bu resesyonla yavaşlaması ve kredi ödemelerinde güçlüklerle yol açmasıdır.

- 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 yansırabilir.

- Ekonomik ve siyasal krizlerin döviz kurlarını olumsuz etkilemesi.

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

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin bilgiler:

Şirketin halka arz edeceği paylarla ilgili hali hazırda şirket kaynaklı bir risk bulunmamaktadır. 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 gelirine 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 2013, 2014, 2015, 2016 yıllarında geçmiş yıl zararı olmasından dolayı 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:

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. Uluslararası işlemlerde, şirkete borçlu olan kişi ya da kuruluşun faaliyette bulunduğu ülkenin ekonomik, sosyal ve politik yapısı nedeniyle yükümlülüğün kısmen veya zamanında yerine getirilememesi riski bulunmaktadır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İş Hanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA
Tic Sic. No: 4365 / 5489 KAYMAKKAPI 038 003 2289
Tel: 0 246 43 55 448 - Faks: 0 246 43 52 311
www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

18 Ocak 2018

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 (5bx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

6. İHRAÇÇI 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 kurumu dışındaki kuruluşlara elektrik enerjisi üretim tesisi kurma ve işletme izni verilmesi esaslarını belirleyen yönetmelik hükümleri uyarınca 19-02-1986 tarihinde Isparta ili dahilinde Eğirdir-Çayköy mevkiinde 2X6.5=13MW(36 Milyon KWH) kurulu gücünde Aksu-Çayköy Hidro Elektrik Santrali sözleşmesini imzalamış ve santral 08-12-1989 tarihinde işletmeye alınmıştır. Santralin işletme süresi 49 yıldır. Türkiye'de Yap-İşlet-Devret modeliyle kurulan ilk şirket özelliğine sahiptir.

Şirketimizin tamamı 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'lık kısmı) borsada halka arz edilerek ödenmiş 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 ödenmiş 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'na yükseltmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir.

Isparta ili Gönen ilçesinde 19.01.2014 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.

Şirket, aşağıdaki tablodan da görüleceği üzere 13 MW Hidroelektrik santrali ve 6 MW güneş enerjisi santrali olmak üzere toplam 19 MW kurulu kapasiteye sahiptir.

2016 yılı ikinci yarısı inşaatına başlanan Koçtepe 1- Koçtepe 2 Güneş Enerji Santrallerinin inşaatı devam etmekte olup, bu santrallerimizin devreye alınması ile Güneş Enerji Santrali kurulu gücü kapasitesi 8 MW'a ulaşacaktır.

Şirket'in Santralleri

Santral Adı	Tipi	Yeri	Gücü(Mw)	Kapsite (Yıllık/Kwh)	Durumu
Çayköy	Hidro Elektrik	Aksu/Çayköy	13 MW	32.500.000	Aktif
Gönen Ges	Güneş Enerjisi	Isparta/Gönen	1 MW	1.700.000	Aktif
Kayı 1	Güneş Enerjisi	Isparta/Kayı	1 MW	1.700.000	Aktif
Kayı 2	Güneş Enerjisi	Isparta/Kayı	1 MW	1.700.000	Aktif
Senirce 1	Güneş Enerjisi	Gönen/Senirce	1 MW	1.700.000	Aktif
Senirce 2	Güneş Enerjisi	Gönen/Senirce	1 MW	1.700.000	Aktif
Senirce 3	Güneş Enerjisi	Gönen/Senirce	1 MW	1.700.000	Aktif
Koçtepe 1	Güneş Enerjisi	Isparta/Fandas	1 MW	1.700.000	Kabul Bekleniyor
Koçtepe 2	Güneş Enerjisi	Isparta/Fandas	1 MW	1.700.000	Kabul Bekleniyor

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, 32 Milyon TL sermayeli Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'ne %25,45 oranında iştirak sahibidir. Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. Muğla'nın Fethiye ilçesinde bulunan Eren Nehri

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Bey Ahanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic. Sic. No: 4365 / 5489 KAYMAKAMI - 848 00 2787

Tel: 0 246 33 00 44 & Faks: 0 246 33 32 31

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksu@aksuenerji.com.tr

22

18 Ocak 2018

Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359510-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

üzerinde 44,3 MW kurulu güce sahip Eşen II HES'i 10 Ağustos 2002 tarihinde işletmeye alarak elektrik üretmeye başlamıştır.

Gölaş Enerji Elektrik Üretim AŞ'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.

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 Memurluğu
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

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.

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	2014	Kayı 1 GES	990.000	Tamamlandı	Leasing

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mah. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - ISPARTA

Tic. Sic. No: 4365 / 5489 KAYMAKAMLIĞI 038 003 287

Tel: 0246 232 60 44 & Faks: 0246 232 32 31

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

23

18 Ocak 2018

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)

Ticaret Sicil No: 359210-0

Bölge Sicil Kurumlar V.D. 801 008 4385

Santrali (GES)					
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

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

2017 yılı itibariyle yapılan güneş enerji santralleri (GES) hakkında bilgiler

Cinsi	Yatırıma Başlama Dönemi	Tanım	Maliyet (EURO)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Güneş Enerji Santrali (GES)	2017	Koçtepe 1-2 GES	2.500.000	İnşaat tamamlandı, Kabul bekleniyor	Leasing

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

6.2.2. Maddesinde belirtilen yatırımlar dışında 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 TETAŞ'a yapılmaktadır. 2013 yılında güneş enerji santralleri yatırımına başlayan şirketimiz o yıldan bu yana 6 MW güneş enerji santrali devreye alınıp enerji satışına başlamıştır. 2 MW güneş enerji santralinin de inşaatı bu Eylül 2017 itibari ile tamamlanmış ve enerji satışına başlayabilmek için kabul süresini beklemeye 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.

	30.06.2017		30.06.2016		31.12.2016		31.12.2015		31.12.2014	
Satışlar	TL	Üretim (kwh)	TL	Üretim (kwh)	TL	Üretim (kwh)	TL	Üretim (kwh)	TL	Üretim (kwh)
Enerji Üretimi	3.619.793	25.390.623	1.588.380	20.622.345	3.355.912	25.010.900	3.252.561	41.860.600	1.546.446	23.284.533
Toplam	3.619.793	25.390.623	1.588.380	20.622.345	3.355.912	25.010.900	3.252.561	41.860.600	1.546.446	23.284.533

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 geline 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

AKSUE ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA
Tic Sic. No: 4355 / 5489 KAYMAKAMLIĞI 438 003 2767
Tel: 0246 334 6044 & Faks: 0246 332 2232
www.aksueenerji.com.tr e-mail: aksue@aksueenerji.com.tr

24

18 Ocak 2018

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Nispetiye Cad. No:171 Metrocity A Blok K.4-5
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 D08 4385

konum sağlamak için Ar-Ge çalışmalarına devam etmekte kararlı olan şirket, yenilenebilir enerji üzerine çalışmalarını devamlı olarak sürdürmektedir.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

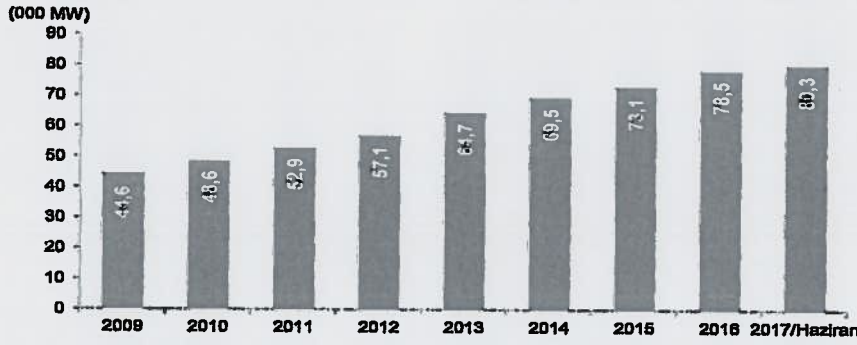
7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Türkiye Elektrik Sektörü

Kurulu Güç

Türkiye'nin 2005 yılında 38.844 MW olan elektrik enerjisi kurulu gücü, son 10 yılda yaklaşık 2 katına çıkarak (%6.5 yıllık bileşik büyüme oranıyla) 2015 yıl sonu itibarıyla 73.147 MW'a, 2016 yılı sonu itibarıyla da 78.497 MW'a ulaşmıştır. Yılın ilk yarısında işletmeye alınan 642 yeni santral ile birlikte Türkiye'nin toplam kurulu gücü 2017 Haziran sonu itibarıyla 2016 yıl sonuna göre 1.846 MW artış göstererek 80.343 MW'a ulaşmıştır. En yüksek kurulu güç artışı 530 MW ile son yıllarda lisanssız santral yatırımları ile büyük ivme kazanan güneş enerjisi alanında yaşanmıştır. Aynı dönemde rüzgâr, hidroelektrik ve jeotermal santrallerinin kurulu güçleri sırasıyla 410 MW, 362 MW ve 40 MW artış göstermiş ve toplamda 1.343 MW kurulu güç artışı ile yılın ilk yarısında işletmeye alınan yeni kapasitenin %73'ünü yenilenebilir enerji kaynakları oluşturmuştur. Geri kalan 502 MW'lık kapasite artışının büyük çoğunluğu ise 484 MW'lık kurulu güç artışı ile doğal gaz santrallerinden kaynaklanmıştır.

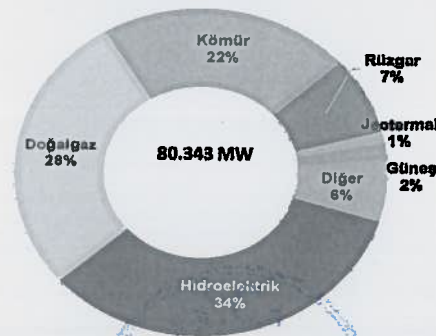
Türkiye Elektrik Sektörü (Kurulu Gücün Gelişimi (Bin MW))



Kaynak: TEİAŞ, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı

Türkiye Elektrik İletim A.Ş. ("TEİAŞ") verilerine göre, 2017 yılı Haziran sonu itibarıyla kurulu gücün %34'ü hidrolik, %28'i doğal gaz, %22'si kömür, %7'si rüzgâr, %1'i jeotermal, %2'si güneş ve %6'sı diğer kaynaklardan oluşmaktadır. Kurulu gücün %25.2'si EÜAŞ ve bağlı ortaklıklarına, %11.4'ü yap işlet devret, yap işlet ve işletme hakkı devredilen santrallere ve %63.5'i de serbest üretim şirketleri ve lisanssız santrallere aittir.

Kurulu Gücün Kaynak Bazında Dağılımı (Haziran 2017)



AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA
Tic Sic. No: 4265 / 489 KAYMAKAPI - 088 003 2767
Tel: 0 246 232 50 44 & Faks: 0 246 232 50 44
www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

Kaynak: TEİAŞ

25

18 Ocak 2018

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 (bix)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4395

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ("ETKB") tarafından yapılan çalışmaya göre, 2023 yılı hedeflerine ulaşılabilmesi için Türkiye'nin kurulu gücünün 2023 yılına kadar 110.000 MW'ın üzerine çıkarılması hedeflenmektedir. (Kaynak: <http://www.enerji.gov.tr/tr-TR/Butce-Konusmalari/Sn-Bakanin-Butce-Sunus-Konusmalari> -2017)

Türkiye'de elektrik enerjisi üretim santrali sayısı, 2017 yılı ilk yarısı sonu itibarıyla 3.098'e (Lisanssız santraller dahil) yükselmiştir. Mevcut santrallerin 613 adedi hidroelektrik, 40 adedi kömür, 186 adedi rüzgâr, 33 adedi jeotermal, 288 adedi doğal gaz, 1.773 adedi güneş, 165 adedi ise diğer kaynaklı santrallerdir.

Türkiye'nin kurulu gücü içerisinde henüz nükleer enerji bulunmamaktadır. Ancak nükleer teknolojinin elektrik üretiminde kullanılması ulusal enerji politikaları arasında yer almaktadır. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nın 2017 Bütçe Sunumu'nda belirtildiği üzere, Türkiye'nin arz güvenliğini sağlamaya yönelik olarak, 2023 yılına kadar iki nükleer güç santralinin (Mersin Akkuyu – 4.800 MW ve Sinop – 4.480 MW) ilgili ünitelerinin işletmeye alınması ve üçüncü santralin inşasına başlanması hedeflenmektedir.

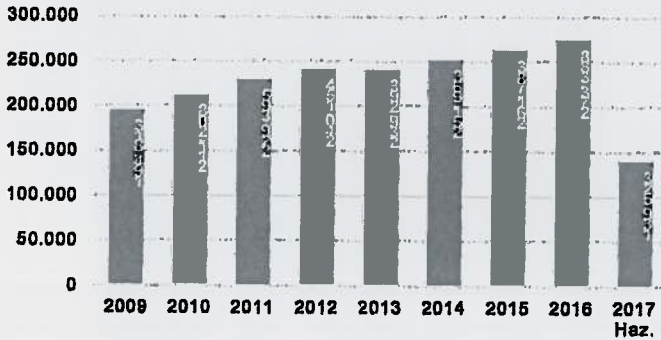
Türkiye enerji sektörünün toplam yatırım ihtiyacının önümüzdeki 10 yılda 110 milyar ABD Doları'nı aşması beklenmektedir. Bu çerçevede, ihtiyaç duyulan yatırımların mümkün olduğu kadar özel sektör tarafından yapılmasını sağlayacak düzenlemelerin hayata geçirilmesi yönünde gerekli çalışmalar yürütülmektedir. Bu kapsamda, önümüzdeki dönemde de yeni yatırımların ağırlıklı olarak özel sektör tarafından gerçekleştirilmesi beklenmektedir (Kaynak: <http://www.enerji.gov.tr/tr-TR/Butce-Konusmalari/Sn-Bakanin-Butce-Sunus-Konusmalari> - 2017 yılı TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu Sunuş Metni).

Elektrik Üretimi – Tüketimi

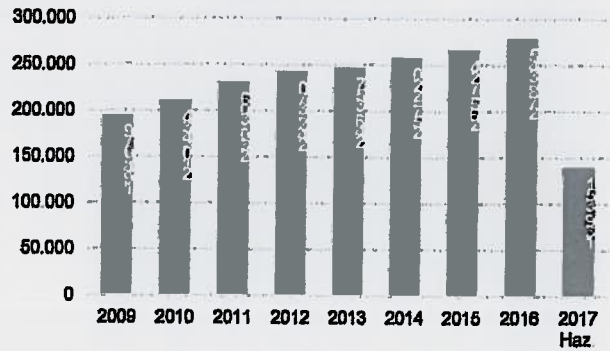
Toplam elektrik tüketimi, 2016 yılında ekonomik büyümeyle paralel olarak, 2015 yılına göre %4,7 artış göstererek 278.346 GWh olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde elektrik üretimi de benzer şekilde %4,4 artışla 273.388 GWh'a ulaşmıştır. Türkiye Elektrik üretimi 2006-2016 yılları arasında yıllık bileşik bazda %4,4 oranında büyümüştür. Elektrik üretimi 2006-2016 yılları arasında ekonomik krizin etkileriyle Türkiye ekonomisinin %5 küçülme yaşadığı 2009 yılı hariç her yıl büyüme göstermiştir. Elektrik tüketiminin yıllık bazda büyümesi ise 2006-2016 yılları arasında %4,2 olarak gerçekleşmiştir.

TEİAŞ'ın lisanssız santralleri de dahil ederek açıkladığı verilere göre Elektrik tüketimi 2017 yılının ilk altı ayında geçen yılın aynı dönemine göre %3,3 artışla 139.351 GWh olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde elektrik üretimi ise %5,4 büyüme göstererek 139.523 GWh olarak gerçekleşmiştir.

Elektrik Üretimi (GWh)



Elektrik Tüketimi (GWh)



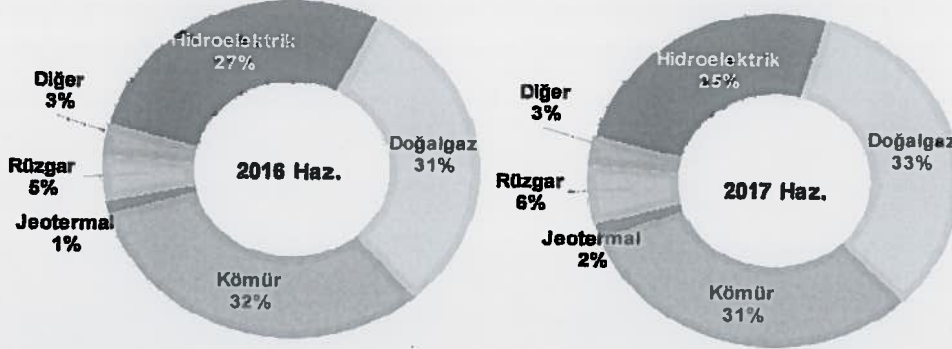
Kaynak: TEİAŞ

Kaynak: TEİAŞ

2017 yılının ilk yarısında devreye alınan yeni santrallerin katkısıyla rüzgâr, jeotermal, güneş ve diğer yenilenebilir enerji santrallerinin toplam üretim içindeki payı 2016 yılının aynı dönemine göre %9,0'a, doğalgaz santrallerinin payı ise %31,2'den %33,3'e yükselmiştir. Aynı dönemde barajlara gelen toplam su miktarının geçen yılki seviyelerin

altında kalması sonucu hidroelektrik santrallerinin toplam üretim içindeki payı %27,0'den %25,3'e gerilerken, kömür ve linyit santrallerinin payı da %32,0'den %31,4'e gerilemiştir.

Elektrik Üretimin Kaynak Bazında Dağılımı



Kaynak: TEİAŞ

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 %4.3 seviyesinde gerçekleşirken aynı dönemler içinde TEİAŞ'ın verilerine göre elektrik tüketimindeki büyüme hızı ekonomik gelişme, sanayileşme ve kentleşme paralelinde ortalama %5.2 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.

Yıllar itibarıyla GSYH Büyümesi & Elektrik Tüketimi Büyümesi



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.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA
Tic. Sic. No: 4365 / 5489 KAYMAKKAPI - 035 003 2787
Tel: 0 346 232 0044 & Faks: 0 246 232 32 33
www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

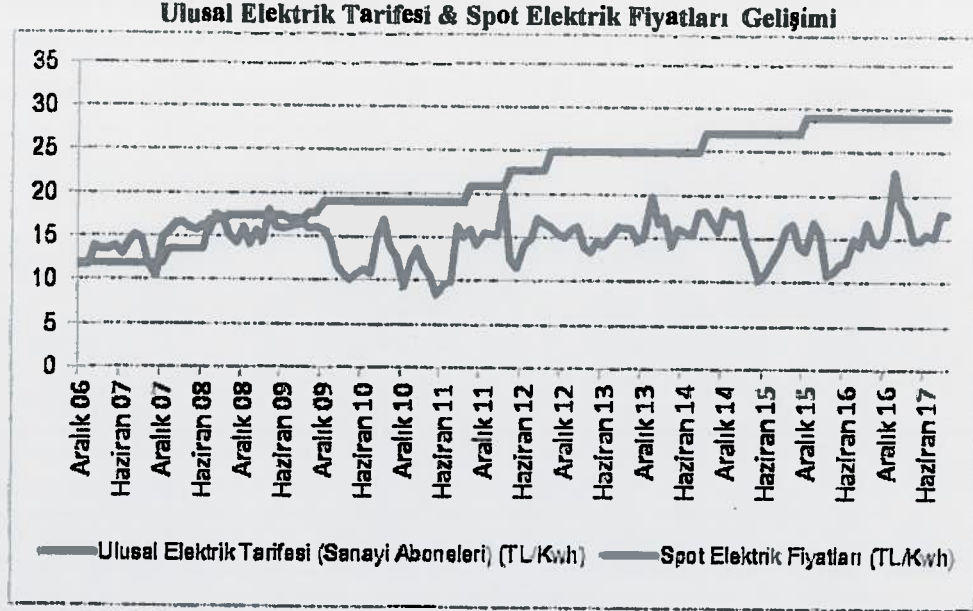
27

18 Ocak 2018

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-6
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 93 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

Elektrik Fiyatları-Tarifeler

EPDK tarafından serbest olmayan tüketiciler için düzenlenen ulusal tarife, üçer aylık dönemler itibarıyla üretim maliyetlerindeki (doğal gaz fiyatları, kur ve enflasyon oranı, vb.) gelişmelere göre gözden geçirilmekte ve gerekirse güncellenmektedir.

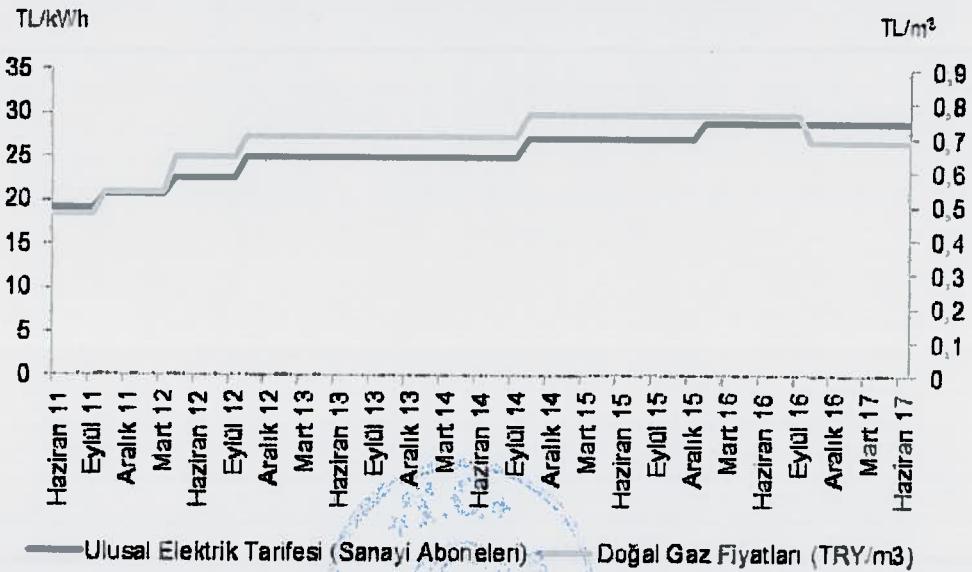


Kaynak: EPDK, Piyasa Mali Uzlaştırma Merkezi (PMUM)

(<https://rapor.epias.com.tr/rapor/xhtml/ptfSmfDonemlik.xhtml>) (25 Ekim 2017)

Spot elektrik fiyatları ise "Elektrik Borsası" olarak da anılan Dengeleme ve Uzlaştırma Sistemi'nde (DUY) a oluşan ve arz-talep dengesine göre belirlenen piyasa fiyatlarıdır. DUY piyasasında fiyatlar tamamen serbest piyasada oluşmakta olup, talep öncelikle yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılanmakta, sonra kömür ve doğalgaz santrallerinden tedarik edilen elektrikle dengelenmektedir. Yenilenebilir enerji santrallerinden beklenenin üzerinde elektrik üretimi gerçekleşmesi halinde, spot elektrik fiyatları çok düşük seviyelere gerileyebilmektedir. Ayrıca üretim ve tüketim tarafındaki dalgalanmalar üretim seviyelerini ve kapasite kullanım oranlarını da doğrudan etkilemektedir.

Ulusal Elektrik Tarifesi & Doğalgaz Fiyatları Gelişimi



Kaynak: EPDK, Piyasa Mali Uzlaştırma Merkezi (PMUM)

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İş Hanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA
Tic Sic. No: 4365 / 8489 KAYMAKKAPI - 038 80 22787
Tel: 0 246 232 33 33 & Faks: 0 246 232 33 31
www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

Yaz aylarında artan klima kullanımı ve tarımsal sulama amaçlı tüketim nedeniyle, kış aylarında ise ısıtma ve aydınlanma ihtiyacı sebebiyle elektrik talebi artmakta ve tüketim artışına bağlı olarak spot elektrik fiyatlarında artışlar gözlenmektedir. Özellikle kış aylarında gerçekleşen doğalgaz kesintileri nedeniyle doğalgaz santralleri devre dışı kalabilmekte ve spot elektrik fiyatları zaman zaman yüksek seviyelere ulaşabilmektedir. 2016 yılında ortalama 146 TL/Mwh seviyesinde gerçekleşen spot elektrik fiyatları 2017 yılının ilk dokuz ayı itibariyle 163 TL/Mwh seviyesinde gerçekleşmiştir. 2017 yılının başında doğalgaz arzında yaşanan kısıntılar ve daha yüksek üretim maliyetine sahip termik santrallerin toplam üretim içindeki payının artması serbest piyasada elektrik fiyatlarının artmasına neden olmuştur.

Yenilenebilir Enerji Kaynakları

Ülkemiz coğrafi konumu ve jeolojik yapısı nedeniyle yenilenebilir enerji kaynakları bakımından zengin bir ülkedir. Jeotermal enerji potansiyeli konusunda Avrupa'da 1'inci, dünyada ise 7'nci sırada yer alan Türkiye, rüzgâr ve güneş enerjisi ile kullanılabilir biyokütle ve hidroelektrik enerjisi alanlarında da Avrupa'daki en yüksek potansiyele sahip ülkelerden biridir. (kaynak: <https://kdk.gov.tr/haber/turkiyenin-enerji-yatirimlari/496>)

Ancak, bugüne kadar Türkiye'de, hidrolik enerji dışında, yenilenebilir enerji kaynaklarından yeterince faydalanılamamıştır.

Hidrolik Enerji

Türkiye'nin yenilenebilir enerji potansiyeli içinde en büyük pay hidrolik kaynaklara aittir. Türkiye'de teorik hidroelektrik potansiyeli 433 milyar kWh, teknik olarak değerlendirilebilir potansiyel 216 milyar kWh ve ekonomik hidroelektrik enerji potansiyeli 140 milyar kWh/yıl (2015 yılı üretimi: 67 milyar kWh) olarak tahmin edilmektedir.

Teknik ve ekonomik olarak değerlendirilebilecek tüm hidroelektrik potansiyelin 2023 yılına kadar elektrik enerjisi üretiminde kullanılması hedeflenmektedir. Bu doğrultuda çalışmalar devam etmekte olup, devrede olan HES'lere ilave olarak yaklaşık 6.500 MW kurulu güce dâhil lisanslı ve 3.500 MW kurulu güce sahip ön lisans almış proje bulunmaktadır. Ayrıca sistem bağlantı görüşü verilen ancak henüz ön lisans almamış yaklaşık 2.500 MW'lık HES projesi daha mevcuttur (kaynak: T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı 2017 Yılı Bütçe Sunumu- <http://www.enerji.gov.tr/tr-TR/Butce-Konusmalari/Sn-Bakanin-Butce-Sunus-Konusmalari> -

Rüzgâr Enerjisi

Enerji Bakanlığı'nın verilerine göre, Türkiye'nin rüzgâr enerji potansiyeli 48.000 MW'tır. 2002 yılında 18,9 MW olan rüzgâr enerjisi kurulu gücü 2017 ilk yarısı itibarıyla 6.186 MW'a ulaşmıştır. Rüzgâr santrali yatırımları 2008 yılından itibaren hız kazanmış olsa da, mevcut rüzgâr enerjisi kurulu gücü halen ekonomik potansiyelin oldukça altındadır.

Türkiye'nin rüzgâr enerjisi potansiyelinden azami ölçüde yararlanmak, daha fazla rüzgâr santralinin elektrik sistemine entegrasyonunu sağlamak ve rüzgârdan üretilecek elektriksel gücün önceden tahmin edilmesini sağlamak üzere, Yenilenebilir Enerji Genel Müdürlüğü bünyesinde Rüzgâr Gücü İzleme ve Tahmin Merkezi ("RİTM") kurulmuştur. 10 MW ve üzeri üretim lisansına sahip olan tüm RES ve RİTM'e bağlanmak zorundadır (Kaynak: <http://www.enerji.gov.tr/tr-TR/Sayfalar/Ruzgar>).

Güneş Enerjisi

Yenilenebilir enerji kaynaklarının enerji arzı içindeki payının artırılması çalışmaları kapsamında, güneş enerjisinden de azami seviyede yararlanılması planlanmaktadır.

Enerji Bakanlığı'na göre Türkiye'nin yıllık toplam güneşlenme süresi 2.737 saat (günlük toplam 7,5 saat) ve yıllık toplam gelen güneş enerjisi 1.527 kWh/m².yıl'dır (günlük toplam 4,2 kWh/m²). Türkiye'nin güneş enerjisinden elektrik üretim potansiyeli ise 380 milyar kWh/yıl olarak belirlenmiştir.

Türkiye'de lisanssız güneş santralleri 2014 yılından itibaren devreye girerken, 2016 yıl sonu itibarıyla kurulu gücü 402 MW olan 34 adet güneş enerjisi santraline ön lisans, kurulu gücü 12,9 MW olan 2 adet güneş enerjisi santraline lisans verilmiştir. Lisanssız elektrik üretim santrallerinin kurulmasıyla birlikte 2016 yılı sonu itibarıyla güneş enerjili santral sayısı 1.043 olarak görülürken bu santrallerin

kurulu gücü ise 819,6 MW olup 2 adet lisanslı güneş enerjisi santrali ile birlikte toplam kurulu gücümüz 832,5 MW'a ulaşmıştır. Önümüzdeki dönemde YEKA Yönetmenliği kapsamında güneş enerjisi alanında büyük ölçekli yatırımların gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. (Kaynak: <http://www.enerji.gov.tr/tr-TR/Sayfalar/Gunes>)

Jeotermal Enerji

Jeotermal enerji yerin derinliklerindeki kayalar içinde birikmiş olan ısınn akışkanlarca taşınarak rezervuarlarda depolanması ile oluşmuş sıcak su, buhar ve kuru buhar ile kızgın kuru kayalardan yapay yollarla elde edilen ısı enerjisidir.

Ülkemiz jeolojik ve coğrafik konumu itibarı ile aktif bir tektonik kuşak üzerinde yer aldığı için jeotermal açıdan dünya ülkeleri arasında zengin bir konumdadır. Ülkemizin her tarafında yayılmış 1.000 adet civarında doğal çıkış şeklinde değişik sıcaklıklarda birçok jeotermal kaynak mevcuttur.

Ülkemizin jeotermal potansiyeli teorik olarak 31.500 MWt olup potansiyel oluşturan alanların % 78'i Batı Anadolu'da, % 9'u İç Anadolu'da, % 7 si Marmara Bölgesinde, % 5'i Doğu Anadolu'da ve % 1'i diğer bölgelerde yer almaktadır. Jeotermal kaynaklarımızın % 90'ı düşük ve orta sıcaklıklı olup, doğrudan uygulamalar (ısıtma, termal turizm, mineral eldesi v.s.) için uygun olup, % 10'u ise dolaylı uygulamalar (elektrik enerjisi üretimi) için uygundur. Jeotermal elektrik Üretimi 2002 yılında 15 MWe iken 2017 yılı Haziran sonu itibarıyla sonunda 860 MWe çıkmış, % 5.633 artış olmuştur. (Kaynak: <http://www.enerji.gov.tr/tr-TR/Sayfalar/Jeotermal>)

Diğer Yenilenebilir Enerji Kaynakları

Biyokütle, bir türe veya çeşitli türlerden oluşan bir topluma ait yaşayan organizmaların belirli bir zamanda sahip olduğu toplam kütle olarak tanımlanabilir. Biyokütle aynı zamanda bir organik karbon olarak da kabul edilmektedir. (Kaynak: <http://www.enerji.gov.tr/tr-TR/Sayfalar/Biyokutle>)

Türkiye'nin biyokütle enerjisi kurulu gücü 2016 Eylül sonu itibarıyla 345 MW'tır. Devrede olan projelere ilave olarak toplam 11 MW'lık lisanslı ve 129 MW'lık ön lisanslı proje bulunmaktadır. Ayrıca, toplam 236 MW'lık biyokütle projesine de sistem bağlantı görüşü verilmiştir (kaynak: T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı 2017 Yılı Bütçe Sunumu- <http://www.enerji.gov.tr/tr-TR/Butce-Konusmalari/Sn-Bakanin-Butce-Sunus-Konusmalari>).

Yenilenebilir Enerji Teşvikleri – YEKDEM

Yenilenebilir Enerji Kaynakları, rüzgâr, güneş, jeotermal, biyokütle, biyokütleden elde edilen gaz (çöp gazı dâhil), dalga, akıntı enerjisi ve gel-git ile kanal veya nehir tipi veya rezervuar alanı on beş kilometrekarenin altında olan hidroelektrik üretim kaynaklarından oluşmaktadır.

Artan enerji ihtiyacının karşılanmasında ve iklim değişikliğiyle mücadelede çok önemli bir rolü bulunan yenilenebilir kaynaklara dayalı elektrik üretiminin teşviki amacıyla, ilk olarak 2005 yılında 5346 sayılı "Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun" çıkarılmıştır. Ancak Kanun'da öngörülen alım tarifi serbest piyasa fiyatlarının altında kaldığı için bu kanunla istenilen etki yaratılamamış ve 2011 yılında 5346 sayılı Kanun'da değişiklik yapan 6094 sayılı "Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanunda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" yürürlüğe girmiştir. 6094 sayılı Kanun ile tariflere kaynak türüne göre farklılaştırılmış, ayrıca yerli aksam ve teçhizat kullanan projelere faaliyetlerinin ilk 5 yılı için ek fiyat desteği getirilmiştir.

Yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üreten tesisler için oluşturulan Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması ("YEKDEM"), yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim faaliyeti gösteren tüzel kişilerin faydalanabileceği fiyat, süreler ve bunlara yapılacak ödemelere ilişkin usul ve esasları içeren bir destekleme mekanizmasıdır.

Mekanizmadan;

- Yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı olup 18.05.2005 tarihinden 31.12.2020 tarihine kadar işletmeye girmiş veya girecek olan lisans sahibi tüzel kişiler ile

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh, Mimar Sinan Cd, Miralay Mustafa

Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic Sic. No: 43655489 KAYMAKÇI - 038 003 178

Tel: 0 246 337 60 44 & Faks: 0 246 232 32 32

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

30

18 Ocak 2018

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)

Ticaret Sicil No: 359210-0

Bogaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

- Lisanssız Elektrik Yönetmeliği kapsamında yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üreten gerçek veya tüzel kişiler (sisteme verdikleri ihtiyaç fazlası elektrik enerjisi için)

tesislerin işletmeye giriş tarihinden itibaren on yıl süreyle yararlanabilirler.

YEK Destekleme Mekanizması'na bir sonraki takvim yılında tabi olmak isteyenler YEK Belgesi almak ve 31 Ekim tarihine kadar EPDK'ya başvurmak zorundadır. YEK Destekleme Mekanizması takvim yılı bazında işletilmekte olup, YEKDEM'e bir takvim yılı için tabi olan katılımcılar, ilgili yıl içerisinde uygulamanın dışına çıkamaz ve üretimlerinin herhangi bir kısmını ikili anlaşma veya piyasaya satış şeklinde kullanamazlar.

YEKDEM kapsamındaki üreticilere uygulanan asgari alım tarifeleri ile tesislerde yerli ekipman ve teknoloji kullanılması durumunda yararlanılacak en yüksek yerli katkı destekleri aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Yenilenebilir Enerji Kaynağı	Uygulanacak Sabit Alım Fiyatları (ABD Doları cent/kWh)	Uygulanacak En Yüksek Yerli Katkı İlavesi (ABD Doları cent/kWh)
Hidroelektrik Üretim Tesis	7,3	2,3
Rüzgâr Enerjisine Dayalı Üretim Tesis	7,3	3,7
Jeotermal Enerjisine Dayalı Üretim Tesis	10,5	2,7
Biyokütleyle Dayalı Üretim Tesis (çöp gazı dâhil)	13,3	5,6
Fotovoltaik Güneş Enerjisine Dayalı Üretim Tesis	13,3	6,7
Yoğunlaştırılmış Güneş Enerjisine Dayalı Üretim Tesis	13,3	9,2

Aksu Enerji'nin sektördeki konumu ve avantaj ve dezavantajları

İzahname tarihi itibari ile Aksu Enerji'nin kurulu kapasitesi 19 MW seviyesinde olup, 2017 Haziran ayı verilerine göre, Türkiye'nin toplam kurulu gücü içindeki payı %0,024'dür.

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 49 yıl olan tek şirkettir.
- Hammadde ihtiyacı yoktur.
- Tecrübeli yönetim ve personel yapısına sahiptir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic Sic. No: 4865 / 1499 KAYMAKAPI - 088003278

Tel: 0 246 232 00 00 & Faks: 0 246 232 00 31

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

31

18 Ocak 2018

ŞİRKER 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)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4335

- 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 TETAŞ ve CK Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş'ye direk satılmaktadır.

Dezavantajları

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

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

Enerji satışlarından oluşan satış gelirleri

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
(TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Enerji Üretim Satışları	3.619.793	1.588.380	3.355.912	3.252.561	1.546.446
Net Satışlar	3.619.793	1.588.380	3.355.912	3.252.561	1.546.446

Satışların müşteri gruplarına göre dağılımı

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
(TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
TETAŞ	1.366.694	1.281.393	1.370.520	2.686.267	1.546.446
CK Akdeniz Dağıtım	2.253.099	306.987	1.985.392	669.644	0
Toplam	3.619.793	1.588.380	3.355.912	3.252.561	1.546.446

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. İhracının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihracının 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 alış fiyatı TETAŞ tarafından belirlenmektedir.

7.5. İhracının 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 TETAŞ, 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.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic Sic. No: 4305 - EKİP KAYMAK KAPİ - 038 005 1787

Tel: 0 246 232 33 33 & Faks: 0 246 232 33 33

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

32

18 Ocak 2018

SEKER 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)
Ticaret Sicil No: 35910-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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 DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. 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

Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Cinsi	Edinildiği Yıl	Miktar	Mevki	Ekspertiz Değeri	Kullanım Amacı
Arazi	1998	14363m ²	Eğirdir/ Isparta	4.000 ₺	Santral Alanı
Bina	2006	1017 m ²	Merkez/Isparta	6.000 ₺	Merkez Ofis
Arazi	2014	13680m ²	Gönen/Isparta	103.000 ₺	Santral Alanı
Arazi	2014	38020m ²	Merkez/Isparta	84.000 ₺	Santral Alanı
Arazi	2015	610m ²	Gönen/Isparta	16.000 ₺	Santral Alanı
Arazi	2015	6950m ²	Gönen/Isparta	29.000 ₺	Santral Alanı
Arazi	2017	24083m ²	Gönen/Isparta	14.000 ₺	Santral Alanı
Makine Tesis ve Cihazlar	1985-2017	Santral Makinaları	Isparta	24.093.713 ₺	Üretim
Demirbaşlar	1985-2017	Muhtelif Demirbaş	Isparta	392.971 ₺	Yönetim

9.2. 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.

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

Yoktur.

9.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu 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 2014, 2015 ve 2016 yıl sonu ile 30.06.2016 ve 30.06.2017 ara dönem temel bilanço büyüklüklerine aşağıda yer verilmektedir.

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
(TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	3.583.938	3.159.702	903.271	2.971.118	3.776.442
Nakit ve Nakit	1.209.592	2.046.614	4.952	2.084.458	3.311.870

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Beyişi Hanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic Sic. No: 4365 / 5489 KAYMAKAPI - 038 913 2787

Tel: 0 246 232 50 44 & Faks: 0 246 232 32 31

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

33

18 Ocak 2018

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

Büyükdere Cad. No:171 Meliocity A Blok K:4-İ.

Esenyurt / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 (pbx)

Ticaret Sicil No: 359210-0

Boğaziçi Kurumlar M.D. 903 000 000

Benzerleri					
Ticari Alacaklar	1.180.735	139.441	312.053	111.108	323.115
Duran Varlıklar	65.734.742	49.593.809	56.182.754	46.737.177	38.318.674
Maddi Duran Varlıklar	33.288.790	17.509.454	24.366.683	14.551.277	6.763.268
Aktif Toplam	69.318.679	52.753.511	57.086.025	49.708.295	42.095.116
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.843.835	1.239.977	3.850.435	730.135	854.360
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3.807	0	25.615	0	2.664
Finansal Borçlar	2.642.816	742.197	3.361.648	287.853	796.236
Ticari Borçlar	806.660	82.119	89.828	26.165	13.402
Uzun Vadeli Yükümlülükler	35.264.406	17.122.729	20.139.696	14.815.880	8.380.524
Finansal Borçlar	31.035.657	12.973.378	16.099.363	10.864.509	4.213.745
Özkaynaklar	30.264.406	34.390.805	33.095.894	34.162.280	32.860.232
Pasif Toplam	69.318.679	52.753.511	57.086.025	49.708.295	42.095.116

Aktif Toplam:

Şirketin aktif büyüklüğü yıllar itibari ile artış göstermektedir.2014 yılında 42.095.116 olan aktif büyüklük 2015 yılında %18 büyüme ile 49.708.295 TL'ye yükselmiştir. 2016 yılında bir önceki yıla göre %15 büyüme ile 57.086.025 TL olan toplam varlıklar, 2017 yılı ikinci çeyrekte %21,43 artış göstererek 69.318.680 TL olmuştur.

Dönen Varlıklar:

2015 yılında 2.971.118 TL olan dönen varlıklar 2016 yılında 903.271 TL'ye düşmüştür. Dönen varlıkların düşüşünün en önemli sebebi nakit ve benzerlerindeki azalıştır.

2017 yılının ilk altı ayında dönen varlıklar 2016 yılı ile karşılaştırıldığında %296,70 büyüyerek 3.583.938 TL olmuştur.

Duran Varlıklar:

2015 yılında 46.737.177 TL olan duran varlıklar 2016 yılında 56.182.754'ye yükselmiştir. Duran varlıkların artışın en önemli nedeni kısa vadeli yükümlülüklerdeki artıştan kaynaklanmıştır.

2017 yılının ilk 6 ayında duran varlıklar 2016 yılı ile karşılaştırıldığında %42,33 artarak 65.734.742 TL olmuştur.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

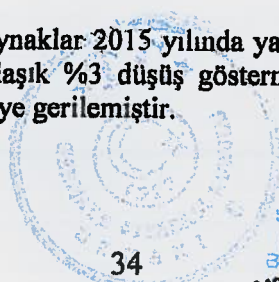
Şirketin kısa vadeli finansal borçları 2014 yılı sonunda 854.360 TL iken 2015 yılında 730.135 TL'ye gerilemiş, 2016 yılında 3.850.435 TL'ye yükselmiştir. Kısa vadeli yükümlülükler 2017 yılının ilk yarısında, 2016 yıl sonuna göre %0,2 düşüş göstermiştir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Şirketin uzun vadeli finansal borçları ise 2014 yılında 4.213.745 TL iken 2015 yılında 10.864.509 TL, 2016 yılında 16.099.363 TL ve 2017 yılı ilk yarısı itibariyle ise 31.35.657 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 kullanmasıdır.

Özkaynaklar:

2014 yılında 32.860.232 TL olan özkaynaklar 2015 yılında yaklaşık %3 artış göstererek 34.162.280 TL'ye çıkmıştır. 2016 yılında ise yaklaşık %3 düşüş göstermiş ve 33.095.894 TL olmuştur.2017 yılının 2. çeyreğinde ise 30.264.406 TL'ye gerilemiştir.



10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İbraçının izabnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirket'in 2014, 2015 ve 2016 yıl sonları ile 30.06.2016 ve 30.06.2017 ara dönemlerine ait gelir tablosu kalemleri aşağıda gösterilmiştir.

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
(TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Net Satış Gelirleri	3.619.793	1.588.380	3.355.912	3.252.561	1.546.446
Satışların Maliyeti	-3.501.726	-912.250	-1.722.604	-2.337.014	-1.265.579
BRÜT KAR	118.067	676.130	1.633.308	915.547	280.867
Brüt Kar Marjı	3,26%	42,57%	48,67%	28,15%	18,16%
Genel Yönetim	-360.244	-322.074	-655.616	-597.623	-448.252
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	72.766	0	37.411	120.315	205.862
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-135.773	-3.831	-23.655	-330.436	-12.349
ESAS FAALİYET	-305.184	350.225	991.448	107.803	26.128
Esas Faaliyet Marjı					
Diğer Faaliyet Gelirleri / Giderleri	0	0	0	0	0
Finansal Giderler	-2.852.372	-80.920	-2.242.422	-209.767	-314.007
Yatırım Faaliyet Gelirleri / Giderleri	-885	65.901	155.691	471.541	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYET KARI / ZARARI	-304.299	416.126	-1.065.620	1.375.929	-1.190.870
Ertelenmiş Vergi	-50.513	-300.616	-78.344	272.431	72.490
NET DÖNEM KARI / ZARARI	-2.844.461	158.519	-1.143.964	1.382.143	-1.118.380

Faaliyet Sonuçları:

- 30.06.2017 tarihi itibariyle Sınırlı Bağımsız Denetimden geçmiş mali tablolara bakıldığında net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %127 artarak 3.619.793 TL olmuştur.
- 2016 ve 2015 yıllarından satış gelirleri birbirine paralel hareket etmiştir. 2016 yılı 2015 yılına göre %3 daha fazla satış geliri elde edilmiştir.
- 2015 yılı ve 2014 yılları arasında ise önemli bir artış söz konusudur. 2015 yılında 2014 yılına oranla %110 daha fazla satış geliri elde edilmiştir. Bunun sebebi ise 2014 yılında ülkemizi etkisi altına alan kurak dönem ve 2015 yılında devreye alınan güneş enerji santralleridir.
- 2015 yılında %28.1 seviyesinde bulunan brüt kar marjı artan net satış gelirlerine paralel 2016 yılında %48.7 seviyesine yükselmiştir. Ancak 2017 yılının ilk yarısı itibariyle satış gelirlerindeki artışa rağmen maliyetlerde görülen artış brüt karlılığı baskı altına almıştır. Şirket'in 2016 yılının ilk yarısında %42.6 olan brüt kar marjı 2017 yılının ilk yarısı itibariyle %3.3 seviyesine gerilemiştir.
- Şirketin net dönem kar/zararı 2014 yılında -1.118.380 TL, 2015 yılında 1.382.143 TL, 2016 yılında -1.143.964 TL, 2017 yılının ilk 6 aylık döneminde ise -2.844.461 TL olarak gerçekleşmiş ve dönemlerde meydana gelen zararların genel nedeni yeni yatırımların yüksek finansman giderleri ve iklimsel nedenlerden dolayı yağışların azalması ile paralel olarak hasılatın düşmesi olmuştur.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh, Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Bey is. hanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic Sic. No: 4365 / 5489 KAYMAKKAPI - 036 213 2787

Tel: 0 246 232 0044 & Faks: 0 246 232 3131

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

35

18 Ocak 2018

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

Büyükdere Cad. No:171 Metecity A Blok K:4-6

Esentepe / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 (pbx)

Ticaret Sicil No: 359210-0

Boğaziçi Kurumlar M.D. No: 29860

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

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
(TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Enerji Üretim Satışları	3.619.793	1.588.380	3.355.912	3.252.561	1.546.446
Net Satışlar	3.619.793	1.588.380	3.355.912	3.252.561	1.546.446

	30.06.2017		20.06.2016		31.12.2016		31.12.2015		31.12.2014	
Satışlar	TL	Üretim (kwh)	TL	Üretim (kwh)	TL	Üretim (kwh)	TL	Üretim (kwh)	TL	Üretim (kwh)
Enerji Üretimi	3.619.793	25.390.623	1.588.380	20.622.345	3.355.912	25.010.900	3.252.561	41.860.600	1.546.446	23.284.533
Toplam	3.619.793	25.390.623	1.588.380	20.622.345	3.355.912	25.010.900	3.252.561	41.860.600	1.546.446	23.284.533

- 2014 yılında yaşanan kuraklığa bağlı olarak şirketin üretmiş olduğu enerji 25.284.533 Kwh seviyesinde kalmış ve net enerji satış geliri 1.546.446 TL olarak gerçekleşmiştir. 2015 yılında enerji üretimi 41.860.600 Kwh olmuş ve buna paralel olarak satış gelirleri 3.252.561 TL'ye yükselmiştir.
- 2016 yılında kurak dönem yine etkili olmaya başlamıştır. Şirketin güneş enerji santrallerini devreye almaya başlaması ile hidro elektrikteki düşüşü güneş enerji santrallerinden üretimle sübvans etmeye başlamış ve 2015 yılına oranla daha az enerji üretse de gelirleri 3.355.912 TL olmuştur. Bu aradaki net satış farkının sebebi güneş enerji santrallerinde üretilen enerjinin 0,133 ABD Doları/Cent olmasından kaynaklanmaktadır.
- 2017 yılı ilk yarısında devreye alınan son santraller ile devrede olan GES sayısı 6 adete yükselmiş ve üretim 25.390.623 Kwh olmuş, satış geliri ise 3.619.793 TL'ye yükselmiştir.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla 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 cinsindendir. 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 ve inşaatını tamamlamıştır. Devreye alınacak bu iki santral ile şirket mevcut kapasitesini artıracaktır. Bu santrallerle karlılıkta olumlu etkilenecektir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in 31/12/2014, 31/12/2015, 31/12/2016 dönemleri ve 30/06/2017 ara dönem itibarıyla borçluluk durumu aşağıdaki gibidir.

Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu (TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30.06.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014
---	---	---------------------------------------	---------------------------------------	---------------------------------------

Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.843.835	3.850.435	1.050.235	854.360
Garantili				
Teminatlı				
Garantisiz / Teminatsız	3.843.835	3.850.435	1.050.235	854.360
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun Vadeli Borçların kısa vadeli kısımları hariç)	35.210.439	20.139.696	18.041.979	8.380.524
Garantili				
Garantisiz / Teminatsız	35.210.439	20.139.696	18.041.979	8.380.524
Özkaynaklar	30.264.406	33.095.894	34.162.280	32.860.232
Ödenmiş / Çıkarılmış Sermaye	8.352.000	8.352.000	8.352.000	8.352.000
Yasal Yedekler	1.570.456	1.570.456	1.570.456	1.570.456
Diğer Yedekler				
TOPLAM	69.318.679	57.086.025	53.254.494	42.095.116

Net Borçluluk Durumu	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
A. Nakit	4.500	1.856	3.042	1477
B.Nakit Benzerleri	1.205.092	3.096	2.081.416	3310393
C.Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0	0	0	0
D. Likidite(A+B+C)	1.209.592	4.952	2.084.458	3.311.870
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	1.180.735	312.053	111.108	290.841
F.Kısa Vadeli Banka Kredileri	709.728	27.338	0	0
G. Uzun Vadeli Banka Kredileri Kısa Vadeli Kısım	0	0	0	0
H. Diğer Finansal Borçlar	1.933.088	3.334.310	287.853	796236
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	2.642.816	3.361.648	287.853	1.049.534
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	252.489	3.044.643	-1.907.713	-2.553.177
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	4.130.933	0	0	0
L. Tahviller	0	0	0	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	29.904.724	16.099.363	10.864.509	4.213.745
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M+N)	34.035.657	16.099.363	10.864.509	3.960.447
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	34.288.146	19.144.006	8.956.796	1.407.270

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme Sermayesi Beyanı:

Şirket kredi ve leasing ödeme yükümlülüklerini karşılayacak yeterli fona 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.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İş hanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA
Tic. Sic. No: 4365 / 5489 KAYMAKAPI - 019 003 2762
Tel: 0 246 207 00 44 & Faks: 0 246 232 32 31
www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

37

18 Ocak 2018

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)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4285

TL	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Dönen Varlıklar	3.538.938	903.271	2.971.118	3.776.442
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.843.835	3.850.435	730.135	854.360
Net İşletme Sermayesi	-304.897	-2.947.164	2.240.983	2.922.082
Net İşletme Sermayesinin Gelişimi	2.642.267	-5.268.425	-600.821	-1.129.040

İşletme sermayesi; işletmenin tam kapasite çalışabilmesi, yükümlülüklerini yerine getirebilmesi, kredi değerliliğini artırabilmesi, olağanüstü durumlarda mali sıkıntılar çekmemesi, faaliyetlerini karlı ve verimli biçimde yerine getirebilmesi 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. 2018 yılının Kasım ayında bitecek olan Gönen GES leasing kredisi bir nebze olsun şirketin nakit akışını dengeli hale getirecektir.

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:

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 32.800.000 Kwh'dır. Güneş Enerji Santrallerinde ise santral başına 1.700.000 Kwh toplam 13.600.000 Kwh elektrik üretimi hedeflenmektedir.

Satış ve Fiyat

Şirket üretmiş olduğu elektriği 2 farklı kuruma satmaktadır. Enerji Satış Anlaşması gereği Hidro Elektrik Santralinde üretmiş olduğu elektriği Türkiye Elektrik Taahhüt 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, TETAŞ tarafından 0,07388419 TL/Kwh, Güneş Enerji Santrallerinde üretilen enerji ise CK Akdeniz tarafından 0,133 ABD DOLARI/Kwh olarak alınmaktadır.

Stoklar

Üretilen elektriğin stoğu yoktur.

Maliyetler

Şirketin önemli maliyet kalemleri, işçilik gideri, genel yönetim gideridir.

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

İş bu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve bulunduğu sektöre ilişkin riskler şirketi ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen eğilimler olarak öne çıkmaktadır.

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.

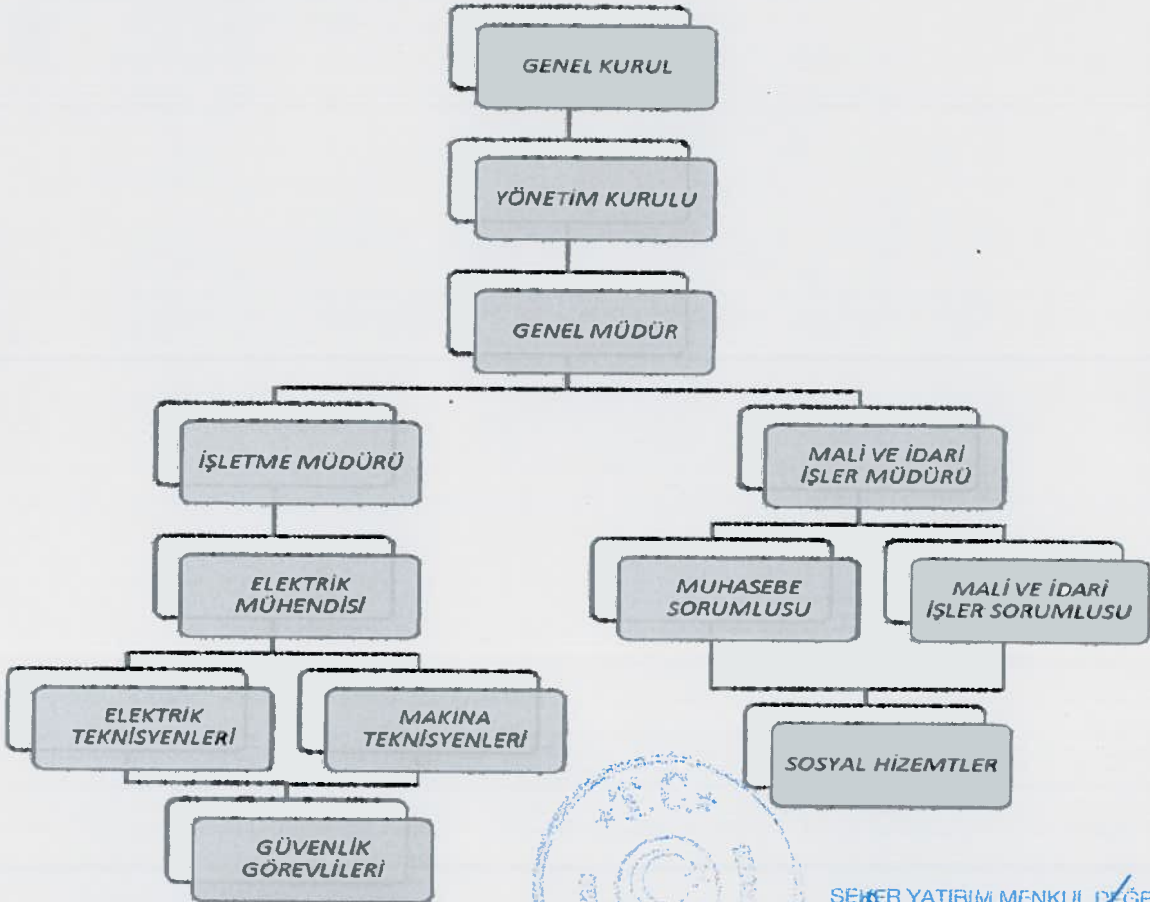
13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

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.



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/ temsil Ettiği Tüzel Kişilik	
				TL	%
İsmail Atilla SÜLDÜR	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	28/04/2016 - 28/04/2019	148.223	0,0177
Taner MİRZA	Yönetim Kurulu Başkan Vekili		28/04/2016 - 28/04/2019		
Ahmet PAŞAOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	28/04/2016 - 28/04/2019		
Vedat AKYOL	Yönetim Kurulu Üyesi		28/04/2016 - 28/04/2019	340.590	0,0407
Hasan Hüseyin UYSAL	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	28/04/2016 - 28/04/2019		
Şinasi OLGUN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		28/04/2016 - 28/04/2019		
Kayhan GİRİTLİOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		28/04/2016 - 28/04/2019		

14.2.2. Yönetimde söz sahibi personel:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı/ temsil Ettiği Tüzel Kişilik	
				TL	%
Mustafa TUTAR	Genel Müdür	Pirim Mehmet Mahallesi Sinan caddesi Miralay İşhanı Kat:2/77 Isparta	İşletme Müdürü	0	0

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Aksu Enerji 1985 yılında kurulmuştur.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

İsmail Atilla SÜLDÜR- Yönetim Kurulu Başkanı

İlk orta ve lise öğreniminin ardından İzmir İktisadi ve Ticari İlimler Akademisinden mezun oldu.1984-1994 yılları arasında Ticaret Odası Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı ve Başkanlığı görevlerinde bulundu. 1980 yılından bu yana Isparta Huzurevi Vakfı Başkanlığı ve Kuruluşundan bu yana da Yüksek Öğrenim Vakfı Başkan Yardımcılığı görevini halen sürdürmektedir. Aynı zamanda Petrol Ticaret A.Ş. ve Oto Petrol A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığını yapmaktadır.

Taner MİRZA – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

01.03.1967 tarihinde doğdu. Boğaziçi Üniversitesinden mezun olduktan sonra Bankacılığa başladı. Banka, aracı kurum, portföy yönetimi ve sigorta şirketlerinde üst düzey yöneticilik ve yönetim kurulu üyeliğinde bulundu. Halen Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Serve Kırtasiye San. ve Tic. A.Ş'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği yapmaktadır.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - ISPARTA

Tic. Sic. No: 4865 - 1429 KAYMAKAPI - 0246 003 2787

Tel: 0 246 433 14 44 & Faks: 0 246 433 32 31

www.aksuenerji.com.tr e-mail:aksue@aksuenerji.com.tr

40

18 Ocak 2018

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

Büyükdere Cad. No:171 Masrancı A Blok K:4-t

Esentepe / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 63 (pbx)

Ticaret Sicil No: 339210-0

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 süreçte 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.

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.

Hasan Hüseyin UYSAL- Yönetim Kurulu Üyesi

İlk ve Orta öğrenimini Atabey'de, Lise öğrenimini Isparta'da tamamladı. Ankara İktisadi Ticari İlimler Akademisinden 1969 yılında mezun oldu. Orna A.Ş.'nde Genel Sekreterlik görevini yürüttü. 1998 yılında emekli oldu.

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. Orna 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 bulundur. 1992-2002 yılları arasında dörtlü kararname ile Genel Müdürlük görevine atandı. 1995 yılında emekliye ayrıldı.

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.

Mustafa TUTAR- 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 halen bu görevleri sürdürmektedir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic. Sic. No: 4365 / 5489 KAYMAKAPI - 0312 232 2781

Tel: 0 246 232 20 148 Faks: 0 246 232 2781

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

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:

İsmail Atilla SÜLDÜR- Yönetim Kurulu Başkanı

Şirket Unvanı	Sermayedeki Payı	Görevi
Petrol Ticaret A.Ş.	20%	Yönetim Kurulu Başkanı
Oto Petrol Sanayi ve Ticaret A.Ş.	22%	Yönetim Kurulu Başkanı

Taner MİRZA – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

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

Vedat AKYOL- Yönetim Kurulu Üyesi

Yoktur.

Ahmet PAŞAOĞLU- Yönetim Kurulu Üyesi

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

Hasan Hülseyin UYSAL- Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket Unvanı	Sermayedeki Payı	Görevi
Orma Orman Mahsulleri İntegre Sanayi ve Ticaret A.Ş	-	Yönetim Kurulu Üyesi

Şinasi OLGUN- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Yoktur.

Kayhan GİRİTLİOĞLU- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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 uyuşmazlık 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:

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh, Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic Sic. No: 41005 / 1449 KAYMAKKAPI / 003 2 87

Tel: 0 246 25 00 00 Faks: 0 246 25 32 31

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksuenerji@aksuenerji.com.tr

42

18 Ocak 2018

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

Nispetiye Cad. No: 171 Metrocity A Blok K:4-

Esentepe / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 (pbx)

Ticaret Sicil No: 359210-0

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.

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 Haziran 2017 dönem sonu itibariyle Yönetim Kurulu Üyelerine ve söz sahibi personele ödenen ücretler ve benzeri menfaatler toplamı 127.354,90 TL.'dir. 31.12.2016 yılı 219.163,21 TL'dir. Toplam rakamların ayrıntısı aşağıdaki tabloda verilmiştir.

TL	31.12.2016	30.06.2017
Yönetim Kurulu Üyeleri	119.760,85	75.644,04
Yönetimde Söz Sahibi Personel	99.402,36	52.699,86
Toplam	293.673	128.343,90

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 sigortaya tabii olmamakla birlikte yalnız gelir vergisine tabidirler. Bu yüzden kıdem tazminatı söz konusu değildir. Sadece yönetimde söz sahibi personel için kıdem tazminatı hesaplanmakta olup 30.06.2017 hesap dönemi sonu itibariyle 98.479,03 TL'dir.

AKSÜ ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic Sic. No: 43655489 KAYMAK KAPI - 038 003 27

Tel: 0 246 23 10 14 & Faks: 0 246 23 10 14

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

Yükükdere Cad. No:171 Mençöçü A Blok K:4-

Esentepe / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 (pbx)

Ticaret Sicil No: 359210-0

Bağcıbaşı Kurumlar V.D. 801 008 4385

43 18 Ocak 2018

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 28.04.2016 yılında yapılan 2015 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
İsmail Atilla SÜLDÜR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl - 1 Yıl 6 Ay
Taner MİRZA		3 Yıl - 1 Yıl 6 Ay
Ahmet PAŞAOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl - 1 Yıl 6 Ay
Vedat AKYOL		3 Yıl - 1 Yıl 6 Ay
Hasan Hüseyin UYSAL	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl - 1 Yıl 6 Ay
Şinasi OLGUN		3 Yıl - 1 Yıl 6 Ay
Kayhan GİRİTLİOĞLU		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

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:

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 29.04.2016 tarihli 499 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 Üyeliliğinin Mahiyeti
İsmail Atilla SÜLDÜR	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Yönetim Kurulu Başkanı
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.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh, Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Bey Mah. Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic Sic. No: 4365 - 9439 KAYMAKCI - 0246 003 2307

Tel: 0 246 281 11 44 & Faks: 0 246 281 32 31

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksuenerji@aksuenerji.com.tr

44

18 Ocak 2018

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

Büyükdere Cad. No:171 Metracity A Blok K:4-İ

Esenyurt / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 (pbx)

Ticaret Sicil No: 359210-0

Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

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

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 Üyelığının Mahiyeti
Vedat AKYOL	Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi
H. Hüseyin UYSAL	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 2017 yılı içinde belirlenen gruplar arasında 3. grupta yer almıştır.

(<http://www.spk.gov.tr/apps/haftalikbulten/displaybulten.aspx?yil=2017&sayi=1&submenuheader=nu> II)

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

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı, şirketin www.aksuenerji.com.tr adresinde bulunan yıllık faaliyet raporlarında detaylı şekilde bulunmaktadır. En güncel beyan 2016 Yıllık Faaliyet raporu içerisinde yer almaktadır.

Şirket Yap-İşlet-Devret modelini kullanarak ilk halka açılan şirket olarak etkin kurumsal yönetimin ve 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.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA
Tic Sic. No: 4365 / 1489 KAYMAKÇI - 0344 003 2787
Tel: 0 246 212 30 44 & Faks: 0 246 232 52 31
www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

45

18 Ocak 2018

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 339210-0
Büyükdere Kurumlar V.D. 801 008 4385

Yatırımcı İlişkilerinden Sorumlu Personel ve İletişim Bilgileri:

Adı Soyadı	Unvanı	Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları	Telefon/ Fax	E-Posta
Mehmet ÇETİNLİ	Yatırımcı İlişkileri Birimi	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 1 Lisansı	0246 232 60 44 / 0246 232 32 31	mccetinli@aksuenerji.com.tr
Nûkhet 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:

30.06.2017 tarihi itibariyle şirket mevcut çalışan sayısı 26 kişidir. (31.12.2016: 24 kişi, 31.12.2015: 22 kişi, 31.12.2014: 21 kişi)

Personel Bilgileri	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.				
Genel Müdürlük	1	1		
İşletme Müdürlüğü			1	1
Mali ve İdari İşler Müdürlüğü				
Muhasebe	1	1	1	1
İdari İşler	1	1	1	1
Yatırımcı İlişkileri	1	1		
Mühendis	1	1	1	1
Teknisyen	9	8	9	8
Şoför	1	1	1	1
Bekçi	11	11	8	8
Dönem Sonu Toplam Personel	26	25	22	21

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:

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA
Tic Sic. No: 4365 / 8489 KAYMAK KAPI - 0246 232 787
Tel: 0 246 232 60 44 & Faks: 0 246 232 32 31
www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr



46

18 Ocak 2018

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-4
Esentepe / Şişli - İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 301 008 4385

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Sermaye oranı			
	09.10.2017 (Son genel kurul itibariyle)		05.01.2018 (Son durum)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Nerox International B.V.	652.992,40	7,82	652.992,40	7,82
Göлтаş Göller Böl. Çimento San. Ve Ticaret A.Ş	553.190,40	6,62	553.190,40	6,62
Diger	7.145.817,20	85,56	7.145.817,20	85,56
TOPLAM	8.352.000,00	100,00	8.352.000,00	100,00

Şirketin, %5'in üzerinde dolaylı paya sahip olan kurum 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:

Yoktur.

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 Paya Karşı 15 Oy	1 TL	144.000	1,72
B	Hamiline	Yoktur	1 TL	8.208.000	98,28
TOPLAM				8.352.000	100,00

Şirket ödenmiş sermayesi olan 8.352.000 adet paydan 144.000 adeti kurucu / imtiyazlı paydır. Bu paylar borsada işlem görmemektedir. Mevcut imtiyazlı paylar A grubu olarak saklanmakta olup, 1 paya karşılık 15 oy hakkına sahiptir. B grubu paylar 1 paya karşılık 1 oy hakkına 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:

2016, 2015, 2014 yıl sonları ile 30.06.2016 ve 30.06.2017 ara dönemleri itibariyle ilişkili taraflara borçlar aşağıdaki şekildedir:

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic Sic. No: 436575489 KAYMAKAPLI 838 003 787

Tel: 0 246 232 60 44 & Faks: 0 246 232 62 31

www.aksuenerji.com.tr e-mail:aksue@aksuenerji.com.tr

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

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

Esentepe / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 (pbx)

Ticaret Sicil No: 359210-0

Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4395

TL	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Petrol Ticaret A.Ş.	3.807	0	25.615	0	2.664
Toplam	3.807	0	25.615	0	2.664

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

Şirketin ilişkili taraflara satışı bulunmamaktadır. Şirket dönemler 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 en son tescil edilen çıkarılmış sermayesi 8.352.000 TL olup, tamamı ödenmiştir. Şirketin çıkarılmış sermayesinin her biri 1.0 TL nominal değerinde 8.352.000 adet paya bölünmüştür. 8.352.000 TL'dir.

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 itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

20.5. 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.

20.6. 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.

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

Yoktur.

20.8. İhracının 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.

20.9. İhracının mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirkete ait 8.352.000 adet payın 8.208.000 adeti AKSUE kodu ile Borsa İstanbul Ana Pazarda işlem görmektedir.

20.10. 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.

20.11 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 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 Kanunun 1527nci maddesi uyarınca elektronik ortamdan katılabilir.

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

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

A-Şirket, elektrik enerjisi üretimi için tesis kurulması, işletmeye alınması veya hazır tesis satın alınması, kiralınması, üretilen elektrik enerjisinin müşterilere satışı ile iştigal 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,

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Bey İhale Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic. Sic. No: 4465 / 0009 KAYMAKKAHI 038 003 2765

Tel: 0 246 233 4044 & Faks: 0 246 233 4044

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

49

18 Ocak 2018

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

Büyükdere Cad. No:171 Metin City A Blok K:4-

Esentepe / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 (pbx)

Ticaret Sicil No: 359210-0

Boğaziçi Kurumlar V.D. 804 000 4005

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

7- SPKn'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 iştigal 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 şahıs ve şirketlerin borçlarının teminatı olarak ipotek vermek, 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 ayni veya şahsi haklar tesis etmek, bunları fek etmek; benzeri tüm işlemleri yapmak, şirketin leh ve aleyhine ayni 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 Şirkete 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, ayni 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, ayni 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,

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Bey Is. hani Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic Sic. No: 2365 / 5499 KAYMAKKAPI - 038 033 2083

Tel: 0 246 236 2044 & Faks: 0 246 236 2231

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

50

18 Ocak 2018

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

Şişli Üsküdere Cad. No: 171 Metin A Blok K: 4

Esentepe / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 (pbx)

Ticaret Sicil No: 359210-0

Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

anlaşmalar yapmak, kaynak sağlamak, bu konularda bağlı ortaklıklarına, iştiraklerine, yönetimine katıldığı kuruluşlara, yapmış olduğu iş ortaklığı ve iş ittifaklarına 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 etit 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 kılman tüm yasal izinleri almak şartıyla şirket faaliyetleri ile ilgili olarak veya bircümle 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, bircümle 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 Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim- Denetim

Esas Sözleşme 11. Madde

a-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. Yönetim kuruluna seçilecek diğer üyeler Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından serbestçe belirlenir. Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükmü gereğince boşalacak Yönetim Kurulu Üyeliğine ilk Genel Kurulun onayına sunulmak şartı ile Yönetim Kurulunca seçilir.

b-Şirketin işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca seçilecek bağımsız üyeler dahil 7 (Yedi) üyeden oluşacak yönetim kurulu tarafından görülür.

Yönetim kurulu içerisindeki bağımsız üye sayısı, toplam yönetim kurulu üye sayısının üçte birinden az olamaz. Bağımsız üye sayısının hesaplanmasında küsuratlar izleyen tam sayı olarak dikkate alınır. Her durumda bağımsız üye sayısı ikiden az olamaz. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

c- Bağımsız üyeler dahil yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri en çok üç yıldır. Seçim süresi sona eren Bağımsız üyeler dahil yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

d-Yönetim Kurulu kendi arasında bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda vekalet etmek üzere bir başkan vekili seçer.

e-Yönetim kurulu üyelerine ve bağımsız yönetim kurulu üyelerine bu esas sözleşme hükümleri dahilinde genel kurulca kararlaştırılan ücret veya huzur hakkı verilir.

f- Yönetim Kurulu, görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini sağlamak üzere Şirketin gereksinimlerini de dikkate alarak Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ile gerektiği takdirde yeterli sayıda sair komiteleri oluşturur.

g- Şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı aranır. Bağımsız üyelerin çoğunluğunun söz konusu işlemi onaylamaması halinde, bu durum işleme ilişkin yeterli bilgiyi içerecek şekilde kamuyu aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur ve işlem genel kurul onayına sunulur. Söz konusu genel kurul toplantılarında, işlemin tarafları ve bunlarla ilişkili kişilerin oy kullanamayacakları bir oylamada karar alınarak diğer pay sahiplerinin genel kurulda bu tür kararlara katılmaları sağlanır. Bu maddede belirtilen durumlar için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz. Oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile karar alınır. Bu fıkra da belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan yönetim kurulu ile genel kurul kararları geçersizdir.

h-Yönetim Kurulunun temsil ve ilzamu, işlevi, faaliyet esasları, Yönetim Kurulu Toplantılarının şekli, toplantı karar ve nisabı hususlarında Türk Ticaret Kanunun ilgili maddeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun, Kurumsal Yönetim İlkelerinin belirlenmesine ve uygulanmasına ilişkin tebliğ hükümleri uygulanır.

ı-Yönetim Kurulu toplantıları, tamamen elektronik ortamda yapılabileceği gibi, bazı üyelerin fiziken mevcut bulundukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da icra edilebilir. Bu hâllerde Kanunda ve Şirket esas sözleşmesinde öngörülen toplantı ile karar nisaplarına ilişkin hükümler aynen uygulanır. Bu hususta İlgili mevzuat hükümleri uygulanır.

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Esas Sözleşme 17. Madde

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.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

20.16. 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 sende 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

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh, Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Bey İş hani Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic. Sic. No: 4365 / 5489 KAYMAK KAPI - 048 803 2787

Tel: 0246 322 50 44 & Faks: 0 246 232 37 81

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksu@aksuenerji.com.tr

52

18 Ocak 2018

SEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

Esentepe Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-

Esentepe / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 (pbx)

toplantısı, pay sahiplerinin katılımını artırmak 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 toplanı 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 gıyabında 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 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.

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

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Yoktur.

20.19. 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.- (Ellimilyon) TL'si olup her biri 1.-(Bir) TL nominal değerde 50.000.000 (Ellimilyon) adet paya bölünmüştür.

Şirketin çıkarılmış sermayesinin her biri 1.0 (Bir) TL nominal değerde 8.352.000 (Sekizmilyonüçyüzelliikibin) adet paya bölünmüş 8.352.000 (Sekizmilyonüçyüzelliikibin) TL'sidir.

Sermaye Piyasası Kurulu'na 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 değerde paylarla temsil edilir. Payların dağılımı aşağıdaki gibidir.

A GRUBU TOPLAM	144.000 TL
B GRUBU TOPLAM	8.208.000 TL
A VE B GRUBU TOPLAMI	8.352.000 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 kandileştirilmesine 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 azalmış olup her biri 1.000.-TL'lik 10 adet pay karşılığında 1 Yeni Kuruşluk 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 Kuruş'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.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Bey İş hanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic Sic. No: 4365 / 5489 KAYMAKAPI - 0312 603 276

Tel: 0 246 232 59 44 & Faks: 0 246 232 33 33

www.aksuenerji.com.tr - mail: aksue@aksuenerji.com.tr

54

18 Ocak 2018

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

Büyükdere Cad. No:171 Metropolis A Blok K:4-

Esentepe / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 (pbx)

Ticaret Sicil No: 359210-0

Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in taraf olduğu olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere, imzaladığı sözleşmeler enerji satışının gerçekleşmesi için HES'de 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 elektirik santralinde üretmiş olduğumuz 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 31.12.2016, 31.12.2015, 31.12.2014 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) ulaşabilir.

Finansal Tablo Dönemi	KAP'ta ilan edilme tarihleri
01.01.2014- 31.12.2014	02.03.2015
01.01.2015 -31.12.2015	29.02.2016
01.01.2016-31.12.2016	01.03.2017
01.01.2017-30.06.2017	09.08.2017

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 31.12.2016, 31.12.2015, 31.12.2014 dönemlerine ilişkin finansal tablolarının denetimi ile 30.06.2017 ve 30.06.2016 ara dönemlerine ilişkin sınırlı bağımsız denetimlerini gerçekleştiren kuruluşların unvanı ve bağımsız denetim görüşleri aşağıda verilmektedir.

Dönem	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adres	Sorumlu Ortak, Başdenetçi	Görüş
30.06.2017	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6. Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer	Şartlı
31.12.2016	Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kizilirmak Mah. Musin Yazıcıoğlu Cad. 1451 Sok. Hayal Apt. No:4 D:1/4 Çukurambar/Çankaya/Ankara	Raşit Uğur Kaylan	Olumlu
31.12.2015	Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kizilirmak Mah. Musin Yazıcıoğlu Cad. 1451 Sok. Hayal Apt. No:4 D:1/4 Çukurambar/Çankaya/Ankara	Raşit Uğur Kaylan	Olumlu
31.12.2014	Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kizilirmak Mah. Musin Yazıcıoğlu Cad. 1451 Sok. Hayal Apt. No:4 D:1/4 Çukurambar/Çankaya/Ankara	Raşit Uğur Kaylan	Olumlu

Şirket'in 2014, 2015 yılsonu finansallarının bağımsız denetimi Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik 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 2017 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 30.06.2017 dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim görüşleri aşağıda verilmektedir:

Şartlı Sonucun Dayanağı

Şirket'in, %25,45 oranındaki hisse payı ile finansal yatırımlarda sınıflandırılan iştiraki, Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. aktif bir piyasada işlem görmemektedir. Söz konusu iştirakin değeri, en son 31.12.2015 tarihinde, Özkaynak Yöntemi ile tespit edilmiş olup, 22.487.525 TL'dir. Finansal yatırım olarak, 30.06.2017 tarihli ekli finansal durum tablosuna aynı değer ile taşınan iştirakin toplam aktiflere oranı %32,44'dür. İlgili iştirakin değeri, tespit edilmediğinden ekli finansal tablolar üzerindeki etkisi ölçülememiştir. Ayrıca Şirket, Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. aleyhine, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 439/2 Maddesi uyarınca, özel denetçi atanması talebi ile dava açmıştır.

Şartlı Sonuç

Sınırlı denetimimize göre; yukarıda Şartlı Sonucun Dayanağı paragrafında belirtilen hususun ara dönem finansal bilgilerde gerektirebileceği düzeltmeler hariç olmak üzere, ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Hususlar

- 1- Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait özet finansal tablolarının sınırlı bağımsız denetimi ve 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 30 Haziran 2016 tarihli özet finansal tablolar ile ilgili olarak 9 Ağustos 2016 tarihli sınırlı denetim raporunda Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihli ara dönem özet finansal tablolarının, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanmadığını belirtmiş, 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak ise 01 Mart 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.
- 2- Şirket'in %25,45 oranında hisse payı ile iştiraki olan, Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. Akbank T.A.Ş. ile 29.01.2010 tarihinde proje finansmanı sözleşmesi imzalamış, bu sözleşme kapsamında Akbank T.A.Ş. lehine, Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin tüm hisseleri üzerinde birinci dereceden rehin ve Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin sahip olduğu bazı gayrimenkuller üzerinde birinci derece, birinci sırada ipotek tesis edilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Şirket'e gönderilen 07.03.2012 tarih 2686 sayılı teminat, rehin ve ipotekler yazısı gereğince, Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin kullanmış olduğu krediler için rehin edilen %25,45 oranındaki Şirket hissesi üzerindeki rehlin kaldırılması için yapılan çalışmalar devam etmekte olup, rapor tarihi itibarıyla herhangi bir sonuç alınamamıştır. Şirket, bu konuda 17.02.2017 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda özel durum açıklaması yapmıştır.
- 3- Şirket ile Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş. arasında devam eden, 3096 sayılı Kanunun 4. maddesi uyarınca 01/2003-01/2006 dönemi ile 02/2006-12/2016 dönemini kapsayan, Çayköy Hidroelektrik Santraline ait sistem kullanım bedeli ve gecikme tutarları konulu uyuşmazlık için taraflar, 08.02.2017 tarihinde düzenlenen protokoller ile uzlaşmaya varmıştır. Şirket tarafından uzlaşma kapsamında önceki dönemlere ve 2017 yılı cari dönemine ait, sistem kullanım bedeli ve sistem kullanım bedeline bağlı gecikme zammı olmak üzere toplam 1.573.063 TL'lik tutar (KDV Hariç) finansal tablolara gider olarak yansıtılmıştır. Diğer

18 Ocak 2018

tarafından bu tutar, Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş. 'ne ("TETAŞ") fatura edilerek aynen yansıtılmış ancak, TETAŞ bu faturaları iade etmiş ve herhangi bir ödeme yapmamıştır. Şirket, bu tutarların tahsili için Enerji Bakanlığı ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu nezdinde çalışmalarını sürdürmektedir.

Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 31.12.2016 dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim görüşü aşağıda verilmektedir:

Görüşümüze göre finansal tablolar, Aksu Enerji ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 31.12.2015 dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim görüşü aşağıda verilmektedir:

Görüşümüze göre finansal tablolar, Aksu Enerji ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 31.12.2014 dönemi finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim görüşü aşağıda verilmektedir:

Görüşümüze göre finansal tablolar, Aksu Enerji ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına 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:

İştirakimiz Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş ile aramızda oluşan uyuşmazlık durumu ile ilgili bilgilendirme; Göltaş Enerji'deki %25,45'lik ortaklık payımızdan kaynaklanan haklarımız kapsamında, hiç kar dağıtılmaması ve daha önemlisi faaliyetler, bilanço, zararın nedenleri, kullanılan krediler vs. konularında hiçbir bilgi verilmemesi üzerine 2014 yılından itibaren her türlü yol kullanarak bilgi alma hakkımız kullanılmıştır. Bir netice alınamayınca, 23.05.2017 tarihinde yapılan 2016 yılı olağan genel kurul toplantısında faaliyet raporu ve yönetim kurulu ibra edilmemiş, bazı genel kurul gündem maddeleri hakkında olumsuz oy kullanılarak belirli hususların özel denetçi tarafından açıklığa kavuşturulması talebinde bulunulmuştur. Talebimizin genel kurul tarafından kabul edilmemesi üzerine İstanbul 2. Asliye Ticaret Mahkemesinde 2017/675 E. sayılı dosyası ile Göltaş'a özel denetçi tayin edilmesi istemli dava 27.07.2017 tarihinde açılmıştır. Dava açmamızın hemen ertesi günü 28.07.2017 tarihine aldıkları yönetim kurulu kararı ile 28.08.2017 tarihinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılarak sermaye artırımına gidilmesi, sermayenin önemli bir bölümünün mevzuatın izin verdiği ölçüde iç kaynaklardan artırılması yönünde karar alınmıştır. Bu yönetim kurulu kararına karşı, genel kurulun yapılmasını önlemek için ihtiyati tedbir talepli olarak İstanbul 15. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2017/724 E. sayılı dosyası ile dava açılmıştır. Ayrıca 23.05.2017 tarihinde yapılan olağan genel kurulun bazı maddelerinin iptali için İstanbul 1. Asliye Ticaret Mahkemesinin 2017/734 E. sayılı dosyası ile dava açılmıştır. 28.08.2017 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurulun sermaye artırımına karar vermesi nedeniyle de 11. Ticaret Mahkemesinde 2017/910 E. sayılı dosyası ile dava açılmıştır.

İst. 2. As. Tic. Mh. 207/675 E. sayılı dosyasında 09.11.2017 tarihli duruşmada özel denetçi tayini talebimiz kabul edilerek, grup şirketlere yapılan elektrik satışları, Akbank'tan kullanılan 40.000.000 Euro tutarlı kredinin harcandığı yerler, Göltaş Çimento A.Ş., bağlı şirketler veya 3. şahıslar lehine verilen kefaletler, yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilere yapılan ücret ödemeleri, grup şirketlerden yansıtılan giderler, satılan malların maliyeti, pazarlama ve satış giderleri ile yönetim giderleri ve ihtiyaç üzerinde personel istihdam konularının incelenmesi için özel denetçi atanmasına karar

verilmiştir. Özel denetçiler olarak yeminli mali müşavir, mühendis ve işletmecisi sıfatını taşıyan uzmanların görevlendirmelerine, yazışmalar dahil tüm evrakların incelenmesine karar verilmiştir. Gerekçeli karar henüz yazılmamıştır.

İst. 1. As. Tic. Mh. 2017/734 E. sayılı dosyasında, sermaye artırımını öngören Göltaş Enerji A.Ş. yönetim kurulu kararının batıl olduğunun tespiti talep edilmişti. 26.10.2017 tarihli duruşmada yönetim kurulu kararının icrai nitelikte olmadığı için davanın reddine karar verilmiştir.

İst. 15. As. Tic. Mh. 2017/724 E. sayılı dosyasında, 23.05.2017 tarihli 2016 yılı olağan genel kurul toplantısının bazı maddelerinin iptali talep edilmişti. 14.12.2017 tarihli duruşmada 2016 yılı ticari defterleri üzerinde 05.02.2018 tarihinde 3 kişilik bilirkişi heyeti tarafından inceleme yapılmasına karar verilerek duruşma 10.05.2018 tarihine ertelenmiştir.

İst. 11. As. Tic. Mh. 2017/910 E. sayılı dosyasında, tensiple birlikte sermaye artırımını öngören 28.08.2017 tarihli olağanüstü genel kurul kararının iptali ve tedbiren uygulanmasının durdurulması talep edilmiş idi. İhtiyati tedbir talebimiz oyçokluğu ile reddedilmiştir. Bu red kararına karşı İstanbul Bölge Adliye Mahkemesinde itiraz yoluna gidilmiştir ancak itiraz henüz sonuçlanmamıştır. 28.12.2017 tarihli duruşmada da 06.02.2018 tarihinde Göltaş Çimento A.Ş.'nin ticari defter ve kayıtları üzerinde bilirkişi incelemesi yapılarak sermaye artırımının gerekli olup olmadığı konusunda bilirkişi raporu alınmasına, duruşmanın 28.06.2018 tarihine ertelenmesine karar verilmiştir.

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 itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

2016 Yılı Kar Dağıtımı

04.05.2017 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında temmettö ödenmemesine karar verilmiştir.

2015 Yılı Kar Dağıtım

28.04.2016 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında temmettö ödenmemesine karar verilmiştir.

2014 Yılı Kar Dağıtımı

18.04.2015 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında temmettö ödenmemesine karar verilmiştir.

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 temettö ayrılır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Bey İş hanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic Sic. No: 4365 / 2489 KAYMAKLIĞI 038 003 2781

Tel: 0 246 222 00 44 & Faks: 0 246 222 32 31

www.aksuenerji.com.tr e-mail:aksuenerji@aksuenerji.com.tr

58

18 Ocak 2018

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

Büyükdere Cad. No:171 Metro City A Blok K:4-

Esentepe / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 (pbx)

Ticaret Sicil No: 359210-0

Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4395

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 düştükten 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 düştükten 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 ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
AKSU ENERJİ A.Ş.	GÖLTAŞ ENERJİ A.Ş.	İSTANBUL 2. AS.TİC.MH. 2017/675 E.	TTK 439/2 uyarınca Göлтаş Enerjiye özel denetçi tayini	Değeri para ile ölçülebilen bir dava değildir.	09.11.2017 günlü duruşmada dava kabul edilmiştir. Gerekçeli karar yazılmamıştır.
AKSU ENERJİ A.Ş.	GÖLTAŞ ENERJİ A.Ş.	İSTANBUL 1. AS.TİC.MH. 2017/734 E.	TTK 445 uyarınca Göлтаş Enerji'nin 23.05.2017 tarihli genel kurulun iptali	Değeri para ile ölçülebilen bir dava değildir.	26.10.2017 günlü duruşmada dava reddedilmiştir. Gerekçeli karar tebliğ edilmemiştir.
AKSU ENERJİ A.Ş.	GÖLTAŞ ENERJİ A.Ş.	İSTANBUL 15. AS.TİC.MH. 2017/724 E.	TTK 391 uyarınca Göлтаş Enerji'nin 28.07.2017 tarihli yönetim kurulu kararının iptali	Değeri para ile ölçülebilen bir dava değildir.	14.12.2017 günlü ilk duruşmada 3 kişilik bilirkişi heyeti tayin edilerek dosyanın bilirkişiye gönderilmesine karar verilmiştir. 10.05.2018 günlü ikinci duruşma yapılacaktır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA
Tic. Sic. No: 4365 / 1489 KAYMAKAPILI 035 003 1111
Tel: 0 346 937 00 44 & Faks: 0 346 937 00 45
www.aksuenerji.com.tr - mail: aksue@aksuenerji.com.tr

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-B
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 1385

AKSU ENERJİ A.Ş.	GÖLTAŞ ENERJİ A.Ş.	İSTANBUL 11. AS.TİC.MH. 2017/910 E.	TTK 445 uyarınca Göлтаş Enerji'nin 28.08.2017 tarihli genel kurulun iptali	Değeri para ile ölçülebilen bir dava değildir.	28.12.2017 günlü ilk duruşmada 3 kişilik bilirkişi heyeti tayin edilerek dosyanın bilirkişiye gönderilmesine karar verilmiştir. 28.06.2018 günlü ikinci duruşma yapılacaktır.
AKSU ENERJİ A.Ş.	ENERJİ BAKANLIĞI	ANKARA 11. İDARE 2016/4700 E.	ENERJİ SATIŞ TARİFESİNİN TESPİTİ HK.	Değeri para ile ölçülebilen bir dava değildir.	Dava reddedildi, tarafımızdan istinaf yoluna gidildi, Ankara Bölge İdare Mahkemesinde
AKSU ENERJİ A.Ş.	ENERJİ BAKANLIĞI	DANIŞTAY 13. DAİRE 2008/12359 E.	ENERJİ SATIŞ TARİFESİ HK.	Değeri para ile ölçülebilen bir dava değildir.	Dava reddedildi, tarafımızdan temyiz edildi, Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulunda temyizde
AKSU ENERJİ A.Ş.	ENERJİ BAKANLIĞI	DANIŞTAY 13. DAİRE 2010/3807 E.	ENERJİ SATIŞ TARİFESİ HK.	Değeri para ile ölçülebilen bir dava değildir.	Dava, ilk derece mahkemesi olarak Ankara İdare Mahkemesinde görülmek üzere gönderildi
AKSU ENERJİ A.Ş.	ENERJİ BAKANLIĞI	ANKARA 6. İDARE 2015/2196 E.	ENERJİ SATIŞ TARİFESİ HK.	Değeri para ile ölçülebilen bir dava değildir.	Dava ilk derece mahkemesi olarak Ankara İdare Mahkemesine Danıştaydan geldi, inceleme sırası bekliyor
AKSU ENERJİ A.Ş.	ENERJİ BAKANLIĞI	ANKARA 11. İDARE 2014/601 E.	Kamu Ortaklık Payı kesintisi ile ilgili	Değeri para ile ölçülebilen bir dava değildir.	Dava reddedil, temyiz için Danıştay'a gönderildi, inceleme sırası bekliyor
AKSU ENERJİ A.Ş.	ENERJİ BAKANLIĞI	ANKARA 11. İDARE 2014/2132 E.	Kamu Ortaklık Payı kesintisi ile ilgili	Değeri para ile ölçülebilen bir dava değildir.	Dava reddedil, temyiz için Danıştay'a gönderildi, inceleme sırası bekliyor
AKSU ENERJİ A.Ş.	SERMAYE PİYASASI KURULU	ANKARA 13. İDARE 2016/644 E.	İdari para cezasının iptali	308.408-TL	Ankara Bölge İdare Mahkemesi istinaf başvurumuzu reddetti. Karar temyiz edilmiştir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralın Mustafa
Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA
Tic Sic. No: 43651, 5489 KAYMAKABİ - 038 003 2087
Tel: 0246 232 60 44 & Faks: 0246 232 62 31
www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksuenerji@aksuenerji.com.tr

60

18 Ocak 2018

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 608 4285

AKSU ENERJİ A.Ş.	TEDAŞ	ISPARTA İDARE MH. 2016/546 E.	Sistem kullanım bedelinden kaynaklanan dava	1.670.000-TL	Dava reddedildi, temyiz aşamasında ancak Akdeniz Elektrik ile protokol yapıldı
AKSU ENERJİ A.Ş.	TEDAŞ	ANKARA 7. İDARE 2016/110 E.	Sistem kullanım bedelinden kaynaklanan dava	Değeri para ile ölçülebilen bir dava değildir.	Dava kazanıldı, idare temyiz etti, temyiz aşamasına inceleme sırası bekliyor.

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:

Şirketimizin 8.352.000 TL ödenmiş sermayesi 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 çıkarılacaktır. İhraç edilecek 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 verilecektir.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazların Türü	Bir Payın Nominal Değeri	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
A	Hamiline	1 Paya Karşı 15 Oy	1 TL	144.000	1,72
B	Hamiline	Yoktur	1 TL	8.208.000	98,28
Toplam				8.352.000	100

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in 8.352.000 TL ödenmiş 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 çıkarılacaktır.

İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımının 3.972.000 TL'lik kısmı sermaye düzeltme farklarından kullanılacaktır.

Aşağıda 30.06.2017 tarihli sınırlı bağımsız denetimden geçmiş bilançonun özkaynakları altında iç kaynak tutarları verilmektedir.

(TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş
	30.06.2017
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	30.264.406
Ödenmiş Sermaye	8.352.000
Sermaye Düzeltme Farkları	12.968.497
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	194.955

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - ISPARTA

Tic Sic. No: 4365 / 0489 KAYMAK KAPI - 0350 000 278

Tel: 0 246 232 33 44 & Faks: 0 246 232 32 31

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

18 Ocak 2018

ŞERH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4286

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-86.383
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-86.383
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-86.383
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.570.456
Yasal Yedekler	1.570.456
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	10.109.342
Net Dönem Karı veya Zararı	-2.844.461
Toplam Özkaynaklar	30.264.406

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

Pay Grup Bilgileri	İç Kaynaklardan Bedelsiz Pay Alma Tutarı (TL)	İç Kaynaklardan Bedelsiz Pay Alma Oranı (%)	Verilecek Pay Grubu
A	68.482,76	47,5574	A
B	3.903.517,24	47,5574	B
TOPLAM	3.972.000	47,5574	

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

i) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı:

İç kaynaklardan bedelsiz pay alma oranı %47,5574'dür.

ii) Başvuru şekli:

Şirket payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır. Pay sahipleri, bedelsiz paylarını Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kayden alacaklardır.

Bedelsiz payları alma işlemi için süre sınırlaması 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 Madde 19, Kar Payı Tebliği No II-19.1)

Pay Sahipleri, Şirket genel kurulun tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kardan pay lama hakkına sahiptir.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK Madde 461), Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPK (Madde 18)

Herpay sahibi, yeni çıkarılan payları mevcut paylarının sermaye oranına göre alma hakkına sahiptir. SPKn madde 18 hükmü uyarınca Yönetim Kurulunun pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Bey İht. Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic. Sic. No: 4365 / 3409 KARMAKAPLI - 0246 233 278

Tel: 0246 233 2784 & Faks: 0246 233 2782

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

62
18 Ocak 2018

ŞİRKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

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

Esentepe / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 (pbx)

Ticaret Sicil No: 359210-0

Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4795

sınırlandırması konularında karar alabilmesi için esas sözleşme ile yetkili kılınması şarttır. Yeni pay alma hakkın kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. TTK'nın 461nci maddesinin 2. ve 3. fıkraları hükümleri halka açık ortaklıklar için uygulanmaz. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPK'n Madde 19)

Halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK Madde 507)

Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığını kullanmasına ilişkin, başka bir hukuk bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn Madde 29,30 TTK Madde 414,415,419,425,1527)

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanmaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıklar genel kurul toplantılarına, Yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesini dikkate alarak oluşturulan hazırlanmış listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Listede adı buluna hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Oy Hakkı (SPKn Madde 30, TTK Madde 434)

Her pay sahibi sadece 1 paya sahip olsa da en az bir oy hakkına haizdir. Pay sahipleri, oy hakların genel kurulda paylarının toplam itibari değeri ile orantılı kullanır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn Madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Seri II-14.1, TTK 437)

Finansal tablolar, yönetim kurulu yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulu kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce şirket merkezinde hazır bulundurulur. Her pay sahibi gelir tablosuyla bilançonun bir suretini 1 yıl süre ile isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden, denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, SPKn Madde 18/6,20/2)

Yönetim kurulu 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 otuz gün içerisinde ortaklık merkezinin bulunduğu ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tabloların gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilk ve kurallarına uygun olarak düzenlenmiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içerisinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içerisinde iptal davası açabilirler. Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve muhalefet şerhini tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerin toplantıya katılıp oy kullandığını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun ve esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren 3 ay içinde iptal davası açabilirler.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İş hanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic Sic. No: 4365 / E489 KAYMAKAPI - 039 003 2787
Tel: 0 246 231 0444 / Faks: 0 246 232 22 31

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksuenerji@aksuenerji.com.tr

63

18 Ocak 2018

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

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

Esenyurt / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 (pbx)

Ticaret Sicil No: 359210-0

Bogazici Kurumlar V.D. 801 508 4295

Azınlık Hakları (TTK Madde 411,412,439,531,559)

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya zaten genel kurul toplanacak ise, karar bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koyulmasını isteyebilir. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme 7 iş günü içerisinde olumlu cevap vermediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel kurulun toplantıya çağırılmasını şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret Mahkemesi karar verilebilir.

Haklı sebeplerin varlığında sermayenin en az yirmi de birini temsil eden payların sahipleri şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret Mahkemesi'nde şirketin feshine karar vermesini isteyebilirler.

Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescil tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe Sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da Sulh ve ibra ancak genel kurulun onayı ile geçerlilik kazanır bununla beraber esas sermayenin yirmi de birini temsil eden pay sahipleri Sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler Sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK Madde 438)

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

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Yönetim Kurulumuzun 02.11.2017 tarih 533 nolu karar

- Şirketimiz Aksu Enerji ve Tic. A.Ş.'nin finansal yapısını düzelterek güçlendirmek ve karlı büyümeyi destekleyecek bilanço yapısının kurulması amacı ile 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak şartıyla 8.352.000 TL ödenmiş 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 çıkarılmasına,
- Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına;
- Bedelli sermaye artırımında hisse senetlerinin yeni pay alma (rüçhan) hakkı döneminde 1.0 TL nominal değerli bir payın 1.0 TL' den ihraç edilmesine,
- Yeni pay alma hakları kullanım süresinin 15 gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen iş günü akşamı sona ermesine;
- 15 günlük hak kullanım süresi sonunda, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullanmamaları sebebiyle kalan payların halka arz süresinin iki iş günü (2 gün) olarak belirlenmesine ve bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihlerinin Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilmesine,
- Yeni pay alma (rüçhan) haklarının kullanılmasından sonra kalan payların Borsa İstanbul' da bir payın bedeli 1.0 TL nominal bedelin altında olmamak kaydı ile Borsa'da oluşacak fiyattan halka arz edilmesine,

oybirliği ile karar verilmiştir.

23.7. 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 8.352.000 (sekizmilyonüçyüzelliikbin) TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi: 3.972.000 TL'si (%47,5574) iç kaynaklardan karşılanmak üzere bedelsiz, 4.176.000 TL'si (%50) nakit karşılığı olmak üzere 16.500.000 TL'ye (onaltımilyonbeşyüzbin) artırılacaktır. Nakit karşılığı artırılan sermayenin 4.176.000 TL'si (dörtmilyonyüzyetmişaltıbin) halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkı kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %50 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Artırılan kısım için ortaklarımız tarafından herhangi bir taahhüt verilmemiştir.

Yeni pay alma hakları 1.0 TL nominal değere denk (1 Lot) paylar için 1.0 TL'lik fiyat üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmamasından sonra kalan payların, nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa İstanbul'da oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma hakkına ilişkin kullanım süresi 15 (onbeş) gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket'in (www.aksuenerji.com.tr), Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.sekeryatirim.com.tr) ve KAP'da (www.kap.org.tr) ilan edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi sonunda pay sahiplerinin bedelli yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kullanmamaları sebebiyle arta kalan payların halka arz süresi 2 (iki) gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecektir. Ayrıca Şirket'in (www.aksuenerji.com.tr) ve Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet siteleri (www.sekeryatirim.com.tr) ile KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Paylar, yeni pay alma hakkının kullanımında 1.0 TL nominal değerli pay için 1.0 TL değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar BİST Birincil Piyasa'da iki iş günü süreyle satışa sunulacaktır.

Pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİST'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Söz konusu yetkili kuruluşlarının olduğu kanallar (ATM, internet, telefon vb.) dahilinde pay alımı yapabileceklerdir.

BİST'de işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi BİST internet sitesinin http://www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Pay bedelleri ŞEKERBANK ISPARTA ŞUBESİ TR89 0005 9014 2013 0142 0171 73 numaralı AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.'ye ait özel hesaba yatırılacaktır.

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

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - ISPARTA

Tic Sic. No: 4365 / 5489 KAYMAKKAPI 028 003 2787

Tel: 0 246 232 00 00 Faks: 0 246 232 38 81

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

65

18 Ocak 2018

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

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

Esenyol / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 (pbx)

içinde yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından ödenmek üzere tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatırılacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 işgünü süreyle Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ)'de nominal bedelin altında olmamak kaydıyla "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.

Bu halka arzdan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

c) Başvuru yerleri:

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin, satış süresi içinde BİST'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gereklidir. Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş. internet sitesi "Borsa Üyeleri" başlıklı bölümde yer almaktadır (http://www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri). Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası (212) 298 21 00 ve yatırımcı danışma hattı telefon numarası (212) 298 24 27 dir.

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 başlangıcından önce savaş hali veya ülke genelinde olağanüstü hal ilan edilmesi, kısa vadede etkisi giderilemeyecek derinlikte ekonomik kriz ve durgunluk hali, bankaya iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünden çıkarması ve izahname ve tasarruf sahipleri satış duyurusunda yer alan bilgilerin gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde 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 "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin (II-5.1) 24. maddesi hükmü gereği, izahname 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 Kurula 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 derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

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

Yoktur.

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

Ortaklar şirkette 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 pay miktarı 1.0 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır. Borsada asgari işlem tutarı 1 Lot ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 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 kullanımı işleminin yapıldığı gün içerisinde kayden teslim edilecektir.

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 sonar KAP aracılığıyla (www.kapgov.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 %50 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Mevcut ortaklarımızın çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı %47,5574'dür.

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.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Neşefa

Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - ISPARTA

Tic Sic. No: 4365 / ŞİRKET KAYMAKLIĞI 030 003 2787

Tel: 0 246 232 6014 & Faks: 0 246 232 32 33

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

67
18 Ocak 2018

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity A Blok Kat: 4
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (mbx)
Ticaret Sicil No: 35920-0

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

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

b. Payları dolaşımında 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:

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında Sermaye Piyasası Kurulunun II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı tebliğinde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BIST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

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:

Yoktur.

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
İsmail Atilla Süldür	Yönetim Kurulu Başkanı	Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.
Taner Mirza	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	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.
Hasan Hüseyin Uysal	Yönetim Kurulu Üyesi	Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.
Sinasi Olgun	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.
Kayhan Giritlioğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.
Mustafa Tutar	Genel Müdür	Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.
Mehmet Çetinli	İdari İşler	Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.
Esin Akkaya	Muhasebe	Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.
Kerim Uysal	Avukat	Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.
Raşit Uğur Kaylan	Sorumlu Ortak baş Denetçi	Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Ramazan Öznacar	Genel Müdür Yardımcısı	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kadir Tezeller	Grup Başkanı	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Burak Demirbilek	Kurumsal Finans Müdürü	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ufuk Doğruer	Sorumlu Ortak Başdenetçi	Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Murat Kaleli	Kıdemli Denetçi	Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Mehmet Aydın	Denetçi	Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTI
Tic. Sic. No: 4363 / 5-69 KAYMAK KAPI - 038 000 2720
Tel: 0 246 246 00 00 & Faks: 0 246 222 32 31
www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

68

19 Ocak 2018

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Menacity A Blok Kat:4
Esenyurt / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar M.D. 801 000 1000

		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 satılamayan paylar için satın alma taahhüdü bulunmamaktadır.

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

Kullanılmayan rüçhan hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılarak nominal değer altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurmuş oldukları aracı kurumdan öğrenebileceklerdir.

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 hakları 1.0 TL nominal değerli bir pay için 1.0 TL üzerinden kullanılacaktır. Kullanılmayan rüçhan hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılarak nominal değer altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve hisse tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan 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 paylar nominal değer altında kalmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan 2 (iki) gün süreyle halka arz edilecektir. 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.akduenerji.com.tr), Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesi (www.sekeryatirim.com) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan 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 pay kalması durumunda bu payların BİST'de satışını aracı kuruluş olarak Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. gerçekleştirecektir.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Bey İş hanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic Sic. No: 4365 / 5489 KAYMAKAPI - 0246 003 2727

Tel: 0 246 282 50 44 & Faks: 0 246 282 81 31

www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksu@aksuenerji.com.tr

69

18 Ocak 2018

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

Büyükdere Cad. No:171 Mecidiyeköy A Blok Kat: 9

Esentepe / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 (pbx)

Ticaret Sicil No: 359210-0

Boğaziçi Kurumlar V.D. 500 000 0000

Şirketimiz ile Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 19.09.2017 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

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	4.176.000	100

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ile Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile yapılan aracılık sözleşmesinin tarihi 19.09.2017'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 özkaynak, 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 payları BIST Ana Pazarda işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilen B grubu paylar yeni pay alma haklarının kullanılmaya başladığı birinci gün itibarıyla MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip ile 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 paylar ise 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 arzı 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:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt: Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler: Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler: Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler: Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar: Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

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

Ödenmiş Sermaye	8.352.000
Ortaklığın satışı yapılacak paylarının nominal değeri	8.148.000
Nominal Pay (TL)	1,0
Nakit sermaye artışı (TL)	4.176.000
Bedelsiz Sermaye Artışı	3.972.000
Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye	16.500.000

Masraflar	TL
SPK (%0,2)	8.352
BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)	1.253
MKK (BSMV Dahil) (%0,005 - Alt Limit 685 TL - Üst Limit 34.135 TL)	719
Rekabet Kurulu Ücreti (%0,04)	1.670
Halka Arz Komisyonu (BSMV Dahil)	36.750

AKSÜ ENERJİ VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA
Tic Sic. No: 436534899 KAYMAKAMLIĞI: 038 003 2787
Tel: 0 246 232 60 44 & Faks: 0 246 232 82 11
www.aksuenerji.com.tr aksue@aksuenerji.com.tr

71

18 Ocak 2018

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

Tescil ve İlan Giderleri	10.000
Toplam Masraf	58.744
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	4.176.000
Net Gelir (Toplam Masraf-Halka Arz Tutarı)	4.117.256
Pay Başına Maliyet (TL)	0,01

Tahmini toplam maliyet 58.744 TL tutarındadır. Halka arz edilecek payların nominal değeri ise 4.176.000 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, 8.352.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 3.972.000 TL'lik kısmı (% 47,5574) bedelsiz olarak iç kaynaklardan karşılanmak üzere, 4.176.000 TL'lik kısmının (%50) tamamı nakit karşılanmak üzere 16.500.000 TL'ye çıkarılması işlemleri kapsamında sermaye artırımında elde edilecek fon şirketimizin kredi ve/veya leasing ödemelerinde kullanılacaktır.

Mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi 4.117.256 TL'dir.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Hesaplama Şirket özkaynak tutarı 30/06/2017 bilançodan alınmıştır.

Halka arz sürecinde Aksu Enerji tarafından katlanılacak komisyon, vb. masrafların 58.744 TL olacağı öngörülmektedir.

Burada izahname tarihinden önceki son işlem günündeki ağırlıklı ortalama fiyat esas alınarak örnek hesaplama yapılmıştır: 14 Aralık 2017 itibariyle Aksu Enerji'nin ağırlıklı ortalama fiyatı: 9.92 TL'dir buna göre mevcut pay sahiplerinin halka arzdan pay almamaları durumunda; bedelsiz ve bedelli sermaye artırımları sonrasında düzeltilmiş yeni fiyatı;

Örnek halka arz fiyatı: 5.27 TL

$(9.92+0,50)/(1+0,50+0,475574)$: 5.27 TL olacaktır. Asıl fiyat halka arz tarihinde borsada oluşacak fiyat olacaktır.

Rüçhan 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 arsında 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) 30/06/2017	30.264.406	30.264.406
Nakit sermaye artışı (TL)	-	4.176.000
Bedelsiz Sermaye Artışı	-	3.972.000
Halka arz masrafları (TL)	-	-58.744
Özkaynak Tutarı (TL)	-	34.381.662
Sermaye (TL)	8.352.000	16.500.000

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa

Nuri Bey İş hanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic Sic. No: 4365 / 5449 KAYMAKAPI - 0740003 2787

Tel: 0 246 232 50 44 & Faks: 0 246 232 50 32

www.aksuenerji.com.tr E-Posta: aksue@aksuenerji.com.tr

72

18 Ocak 2018

ŞİRKET YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

Büyükdere Cad. No:171 Meliocity A Blok K:4

Esenyurt / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 (pbx)

Ticaret Sicil No: 359210-0

Boğaziçi Kurumlar M.D. 801 008 4235

Pay başına defter değeri	3,62	2,08
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi	-	1,54
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (%)	-	42,5%

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımıyla, sermaye artırımını sonucunda mevcut ortaklar için sulanma etkisi pay başına 1.54 TL (%42,5)'dir.

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) 30/06/2017	30.264.406	30.264.406
Nakit sermaye artışı (TL)	-	4.176.000
Bedelsiz Sermaye Artışı		3.972.000
Halka arz masrafları (TL)	-	-58.744
Özkaynak Tutarı (TL)	-	51.724.301
Sermaye (TL)	8.352.000	16.500.000
Pay başına defter değeri	3,62	3,17
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi	-	0,46
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (%)	-	12,6%

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda, kalan paylar için herhangi bir satın alma taahhüdü bulunmamaktadır. Bu durumda sulanma etkisi pay başına 0,46 TL (%12,6) 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 19.09.2017 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. ve Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik 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:

Denetim Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adres	Sorumlu Ortak, Başdenetçi	Görüş
01.01.2017-30.06.2017	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6. Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer	Şartlı

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa Nuri Bey İş Hanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA

Tic Sic. No: 4365 / 5489 KAYMAKAPICI 038 003 2767

Tel: 0 246 231 60 44 Faks: 0 246 232 32 31

www.aksuenerji.com.tr E-til: aksue@aksuenerji.com.tr

73

18 Ocak 2018

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Müdürlüğü

Boğaziçi Cad. No:171 Metropolis A Blok K:4

Esentepe / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 (mbx)

Ticaret Sicil No: 359240-0

Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 008 4385

01.01.2016-31.12.2016	Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kızılırmak Mah. Musin Yazıcıoğlu Cad. 1451 Sok. Hayal Apt. No:4 D:1/4 Çukurambar/Çankaya/Ankara	Raşit Uğur Kaylan	Olumlu
01.01.2015-31.12.2015	Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kızılırmak Mah. Musin Yazıcıoğlu Cad. 1451 Sok. Hayal Apt. No:4 D:1/4 Çukurambar/Çankaya/Ankara	Raşit Uğur Kaylan	Olumlu
01.01.2014-31.12.2014	Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kızılırmak Mah. Musin Yazıcıoğlu Cad. 1451 Sok. Hayal Apt. No:4 D:1/4 Çukurambar/Çankaya/Ankara	Raşit Uğur Kaylan	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/[0731] 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 uygulanabilmektedir. 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 aşmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir. Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul A.Ş.'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 verilmez. 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.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İş Hanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA
Tic Sic. No: 4365 / 6489 KAYMAKAPI - 038-003 2787
Tel: 0 246 232 50 00 & Faks: 0 246 232 32 31
www.aksuenerji.com.tr E-mail: aksue@aksuenerji.com.tr

74

18 Ocak 2018

SAKAR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 M. T. City A Blok Kat: 4
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 350210-0
Ecoçazıcı Kurumlar V.D. 801 009 4295

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, dağıtılın 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 beli bir haddi aşmış olması halinde (2016 yılı için bu had 30.000 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 dağıtımı 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 ortaklıkları dâhil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kar 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 beyannameye 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.

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. İHRAÇÇI 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 kullanılabileceği 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 İZNİNİN BELİRLLENEN 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 İZNİNİN 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.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İş Hanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA
Tic Sic. No: 4365 / 3489 KAYMAKKAPI - 036 003 2787
Tel: 0 246 232 50 44 & Faks: 0 246 232 12 31
www.aksuenerji.com.tr e-mail: aksue@aksuenerji.com



18 Ocak 2018

TEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:17 Metrocity A Blok Kat: 5
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. 801 000 4285

32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Piri Mehmet Mahallesi Mimar Sinan Cad. Miralay İşhanı Kat: 2/77 İSPARTA adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.aksuenerji.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

33. EKLER

1. Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş. Beyanı

2. Denge Ankara Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Beyanı



18 Ocak 2018

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.
Piri Mehmet Mh. Mimar Sinan Cd. Miralay Mustafa
Nuri Bey İşhanı Kat: 2 / 77 - İSPARTA
Tic Sic. No: 426575488 KAYMAKKAPI - 034 003 2787
Tel: 0 246 292 30 44 B. Faks: 0 246 232 32 31
www.aksuenerji.com.tr mail: aksue@aksuenerji.com.tr

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlüğü
Büyükdere Cad. No:171 Met/oddy A Blok K:4
Esentepe / Şişli / İSTANBUL
Tel: 0212 334 33 33 (pbx)
Ticaret Sicil No: 359210-0
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 000 000 000