

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

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

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

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın www.aksuenerji.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.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)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, 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."

İÇİNDEKİLER

1)	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	4
2)	ÖZET	5
3)	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	18
4)	SEÇİLMİŞ FINANSAL BİLGİLER	18
5)	RISK FAKTÖRLERİ	19
6)	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	22
7)	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	25
8)	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	31
9)	MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	31
10)	FAALİYETLERE VE FINANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	32
11)	İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	35
12)	EĞİLİM BİLGİLERİ	36
13)	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	37
14)	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	38
15)	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	42
16)	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	42
17)	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	44
18)	ANA PAY SAHIPLERİ	45
19)	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	46
20)	DIĞER BİLGİLER	46
21)	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	53
22)	İHRAÇÇININ FINANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	53
23)	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	58
24)	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	63
25)	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	70
26)	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	70
27)	HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	71
28)	SULANMA ETKİSİ	71
29)	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	72
30)	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	73
31)	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	75
32)	İNCELEMeye AÇIK BELGELER	76
33)	EKLER	76

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
GMY	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
İİK	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.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Aksu Enerji Ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Nihal İSPİR Yönetim Kurulu Üyesi Mustafa TUTAR Yönetim Kurulu Bşk. V. Genel Müdür 10/12/2020	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 10/12/2020	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

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

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>Fiili Yönetim Adresi</td><td>Piri Mehmet Mahallesi Mimar Sinan Cad. Miralay İşhanı Kat:2/77 ISPARTA</td></tr></table>	Hukuki Statü	Anonim Şirket	Tabi Olduğu Mevzuat	T.C Kanunları	Kurulduğu Ülke	Türkiye	Merkez Adresi	Piri Mehmet Mahallesi Mimar Sinan Cad. Miralay İşhanı Kat:2/77 ISPARTA	Fiili Yönetim Adresi	Piri Mehmet Mahallesi Mimar Sinan Cad. Miralay İşhanı Kat:2/77 ISPARTA	
Hukuki Statü	Anonim Şirket												
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C Kanunları												
Kurulduğu Ülke	Türkiye												
Merkez Adresi	Piri Mehmet Mahallesi Mimar Sinan Cad. Miralay İşhanı Kat:2/77 ISPARTA												
Fiili Yönetim Adresi	Piri Mehmet Mahallesi Mimar Sinan Cad. Miralay İşhanı Kat:2/77 ISPARTA												
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	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 2X6.5=13MW (32,5 Milyon KWH) kurulu gücünde Aksu-Çayköy Hidro Elektrik Santrali sözleşmesini imzalamış ve santral 08-12-1989 tarihinde işletmeye alınmıştır. Santralin işletme süresi 50 yıldır. Türkiye’de Yap-İşlet-Devret modeliyle kurulan ilk şirket özelliğine sahiptir. Şirket’in, 300’ye yakın kurucu ortağı mevcut olup 2000 yılından itibaren borsada işlem görmektedir. Isparta ili Gönen ilçesinde 19.01.2015 tarihinde devreye alınan Gönen Güneş Enerji Santrali, Güneş Enerji yatırımlarının ilki olmuş ve şirket yatırımlarını bu yönde sürdürmeye devam etmiştir. Isparta ili Kayı Köyü mevkiinde toplam 2 MW’lık Kayı 1 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 Aralık 2017 itibari ile Kesin kabulü tamamlanmış olup işletmeye alınmıştır. Bu santrallerinin kabulü ile Şirket’in güneş enerji santrali kurulu gücü 8 MW’a ulaşmıştır. Şirket, 94.400.500 TL sermayeli Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş’ ne %16,74 oranında iştirak sahibidir. Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. Muğla’nın Fethiye ilçesinde bulunan Eşen Nehri üzerinde 44,3 MW kurulu güce sahip Eşen II HES’i 10 Ağustos 2002 tarihinde işletmeye alarak elektrik üretmeye başlamıştır. 60 MW gücündeki Eşen I HES 2011 yılı içerisinde ticari 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.																			
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Elektrik piyasası takas fiyatı petrol ve doğalgaz maliyetleri, döviz kurundaki dalgalanmalar, elektrik üretim maliyetleri ve elektrik talebine göre değişim gösterebilmektedir. Ortalama elektrik piyasası takas fiyatı 2020 yılının ilk üç ayında elektrik talebi ve kurdaki artışın yanısıra daha düşük maliyetli hidroelektrik santrallerin toplam üretim içindeki payının azalmasıyla %17 artış gösterirken, 2019 yılı sonlarında Çin’de ortaya çıkan ve 2020 yılı ilk çeyreğinde Türkiye’nin ana ticaret ortağı olduğu Avrupa ülkeleri başta olmak üzere dünyaya hızla yayılan koronavirüs salgını sonrası alınan önlemler ve kısıtlamalara bağlı olarak yılın ikinci çeyreğinde elektrik talebinde yaşanan daralma sonucu keskin bir düşüş göstermiştir. Ancak kısıtlamaların kaldırılması ile beraber Haziran ayında elektrik talebindeki toparlanmaya paralel olarak tekrar hızlı bir yükseliş göstermiştir. Ulusal tarife aktif enerji birim fiyatında 2020 yılının ilk altı ayı itibariyle sanayi grubunda %2, ticarethane grubunda %3 ve mesken grubunda %4 indirim yapılırken, dağıtım bedeli dahil ulusal elektrik tarifelerinde ise bir değişiklik olmamıştır. Öte yandan 1 Temmuz 2020 itibarıyla ise aktif enerji birim fiyatı sanayi grubunda %1,6, ticarethane grubunda %2,4 ve mesken grubunda %3,5 oranında artırılmış, dağıtım bedeline %6,9 indirim yapılarak, dağıtım bedeli dahil ulusal elektrik tarifeleri ise aynı kalmıştır. Ekim 2020 itibariyle ise aktif enerji birim fiyatı sanayi grubunda %6,7, ticarethane grubunda %7,2 ve mesken grubunda %8 oranında artırılırken, dağıtım bedeli ise %1 artırılmış, böylece dağıtım bedeli dahil ulusal elektrik tarifeleri yaklaşık %6 artış göstermiştir.																			
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket her hangi bir gruba bağlı değildir.																			
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	Şirketin mevcut sermayesi içindeki payı %5 ve daha fazlası olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. <table><tr><th>Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı</th><th>Pay oranı (%)</th><th>Pay Tutarı (TL)</th></tr><tr><td>NEROX İNTERNATİONAL B.V.</td><td>7,82</td><td>1.290.035,26</td></tr><tr><td>GÖLTAŞ GÖLLER BÖL. ÇİMENTO SAN. VE TİCARET A.Ş.</td><td>6,62</td><td>1.092.868,96</td></tr><tr><td>VEDAT AKYOL</td><td>5,60</td><td>924.504,46</td></tr><tr><td>DİĞER</td><td>79,96</td><td>13.192.591,32</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>100,00</td><td>16.500.000,00</td></tr></table>	Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Pay oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	NEROX İNTERNATİONAL B.V.	7,82	1.290.035,26	GÖLTAŞ GÖLLER BÖL. ÇİMENTO SAN. VE TİCARET A.Ş.	6,62	1.092.868,96	VEDAT AKYOL	5,60	924.504,46	DİĞER	79,96	13.192.591,32	TOPLAM	100,00	16.500.000,00	
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Pay oranı (%)	Pay Tutarı (TL)																			
NEROX İNTERNATİONAL B.V.	7,82	1.290.035,26																			
GÖLTAŞ GÖLLER BÖL. ÇİMENTO SAN. VE TİCARET A.Ş.	6,62	1.092.868,96																			
VEDAT AKYOL	5,60	924.504,46																			
DİĞER	79,96	13.192.591,32																			
TOPLAM	100,00	16.500.000,00																			

	İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Yoktur. Yoktur.																																																																																																													
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler																																																																																																														
İzahnameye konu finansal tablolar şirketin resmi internet sitesi (www.aksuenerji.com.tr) ve Kamu Aydınlatma Platformunda (www.kap.org.tr) adreslerinde yayınlanmıştır. Seçilmiş finansal bilgilere aşağıda yer verilmektedir. <table> <tr> <th></th> <th>30.06.2020</th> <th>30.06.2019</th> <th>31.12.2019</th> <th>31.12.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> <tr> <th>(TL)</th> <th>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş</th> <th>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş</th> <th>Bağımsız Denetimden Geçmiş</th> <th>Bağımsız Denetimden Geçmiş</th> <th>Bağımsız Denetimden Geçmiş</th> </tr> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>6.875.469</td> <td>3.827.847</td> <td>8.270.433</td> <td>2.628.015</td> <td>2.156.639</td> </tr> <tr> <td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td> <td>3.284.722</td> <td>661.331</td> <td>1.648.792</td> <td>462.928</td> <td>333.800</td> </tr> <tr> <td>Ticari Alacaklar</td> <td>3.156.363</td> <td>2.643.487</td> <td>1.453.886</td> <td>1.320.893</td> <td>903.406</td> </tr> <tr> <td>Stoklar</td> <td>295.651</td> <td>291.164</td> <td>295.651</td> <td>291.164</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Duran Varlıklar</td> <td>70.439.321</td> <td>59.255.867</td> <td>65.993.570</td> <td>59.913.005</td> <td>61.973.851</td> </tr> <tr> <td>Maddi Duran Varlıklar</td> <td>42.351.329</td> <td>30.519.490</td> <td>37.700.115</td> <td>31.078.573</td> <td>32.483.337</td> </tr> <tr> <td>Aktif Toplam</td> <td>77.314.790</td> <td>63.083.714</td> <td>74.264.003</td> <td>62.541.020</td> <td>64.130.490</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>15.296.561</td> <td>5.807.922</td> <td>11.885.173</td> <td>6.955.207</td> <td>9.327.888</td> </tr> <tr> <td>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>1.988</td> <td>3.979</td> </tr> <tr> <td>Finansal Borçlar</td> <td>12.652.070</td> <td>3.955.773</td> <td>9.162.255</td> <td>5.938.711</td> <td>5.569.648</td> </tr> <tr> <td>Ticari Borçlar</td> <td>322.267</td> <td>1.097.969</td> <td>172.518</td> <td>442.845</td> <td>672.019</td> </tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Yükümlülükler</td> <td>42.688.177</td> <td>37.895.581</td> <td>39.486.534</td> <td>34.645.320</td> <td>30.829.590</td> </tr> <tr> <td>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>974.441</td> </tr> <tr> <td>Finansal Borçlar</td> <td>36.333.936</td> <td>34.939.159</td> <td>32.665.391</td> <td>31.728.459</td> <td>27.492.079</td> </tr> <tr> <td>Özkaynaklar</td> <td>19.330.052</td> <td>19.380.211</td> <td>22.892.296</td> <td>20.940.493</td> <td>23.973.012</td> </tr> <tr> <td>Pasif Toplam</td> <td>77.314.790</td> <td>63.083.714</td> <td>74.264.003</td> <td>62.541.020</td> <td>64.130.490</td> </tr> </table> Şirketin aktif büyüklüğü yıllar itibari ile artış göstermektedir. 2017 yılında 64.130.490 TL olan aktif büyüklük 2018 yılında yaklaşık %2 azalarak 62.541.020 TL'ye gerilemiştir.					30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	(TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Dönen Varlıklar	6.875.469	3.827.847	8.270.433	2.628.015	2.156.639	Nakit ve Nakit Benzerleri	3.284.722	661.331	1.648.792	462.928	333.800	Ticari Alacaklar	3.156.363	2.643.487	1.453.886	1.320.893	903.406	Stoklar	295.651	291.164	295.651	291.164	-	Duran Varlıklar	70.439.321	59.255.867	65.993.570	59.913.005	61.973.851	Maddi Duran Varlıklar	42.351.329	30.519.490	37.700.115	31.078.573	32.483.337	Aktif Toplam	77.314.790	63.083.714	74.264.003	62.541.020	64.130.490	Kısa Vadeli Yükümlülükler	15.296.561	5.807.922	11.885.173	6.955.207	9.327.888	İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-	-	1.988	3.979	Finansal Borçlar	12.652.070	3.955.773	9.162.255	5.938.711	5.569.648	Ticari Borçlar	322.267	1.097.969	172.518	442.845	672.019	Uzun Vadeli Yükümlülükler	42.688.177	37.895.581	39.486.534	34.645.320	30.829.590	İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-	-	-	974.441	Finansal Borçlar	36.333.936	34.939.159	32.665.391	31.728.459	27.492.079	Özkaynaklar	19.330.052	19.380.211	22.892.296	20.940.493	23.973.012	Pasif Toplam	77.314.790	63.083.714	74.264.003	62.541.020	64.130.490
	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017																																																																																																										
(TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş																																																																																																										
Dönen Varlıklar	6.875.469	3.827.847	8.270.433	2.628.015	2.156.639																																																																																																										
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.284.722	661.331	1.648.792	462.928	333.800																																																																																																										
Ticari Alacaklar	3.156.363	2.643.487	1.453.886	1.320.893	903.406																																																																																																										
Stoklar	295.651	291.164	295.651	291.164	-																																																																																																										
Duran Varlıklar	70.439.321	59.255.867	65.993.570	59.913.005	61.973.851																																																																																																										
Maddi Duran Varlıklar	42.351.329	30.519.490	37.700.115	31.078.573	32.483.337																																																																																																										
Aktif Toplam	77.314.790	63.083.714	74.264.003	62.541.020	64.130.490																																																																																																										
Kısa Vadeli Yükümlülükler	15.296.561	5.807.922	11.885.173	6.955.207	9.327.888																																																																																																										
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-	-	1.988	3.979																																																																																																										
Finansal Borçlar	12.652.070	3.955.773	9.162.255	5.938.711	5.569.648																																																																																																										
Ticari Borçlar	322.267	1.097.969	172.518	442.845	672.019																																																																																																										
Uzun Vadeli Yükümlülükler	42.688.177	37.895.581	39.486.534	34.645.320	30.829.590																																																																																																										
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-	-	-	974.441																																																																																																										
Finansal Borçlar	36.333.936	34.939.159	32.665.391	31.728.459	27.492.079																																																																																																										
Özkaynaklar	19.330.052	19.380.211	22.892.296	20.940.493	23.973.012																																																																																																										
Pasif Toplam	77.314.790	63.083.714	74.264.003	62.541.020	64.130.490																																																																																																										

2019 yılında ise 2018 yılına oranla yaklaşık %19 oranında bir artış göstererek 74.264.003 TL olmuştur. 2020 yılının ilk 6 aylık döneminde aktif toplam 2019 yılının aynı dönemine oranla %23 artarak 77.314.790 TL olmuştur.

2020 yılı ilk 6 aylık bilançonun pasif tarafında yer alan kısa vadeli yükümlülükler 2019 yılı sonuna göre %29 artış göstermiştir. Bu artışın en büyük sebebi, kur farklarında oluşan ciddi dalgalanmalardır. Şirketin kısa vadeli finansal borçları 2018 yılında 6.955.207 TL 2017 yılında 9.327.888 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin uzun vadeli finansal borçları ise 2017 yılında 27.492.079 TL, 2018 yılında 31.728.459 TL, 2019 yılında 32.665.391 TL ve 2020 yılının ilk 6 aylık döneminde 36.333.936 TL olarak gerçekleşmiştir. Yıllar itibari ile artış gösteren Uzun vadeli finansal borçların asıl sebebi kur farkı gideridir.

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
(TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Net Satış Gelirleri	7.103.314	6.295.326	11.585.661	9.471.473	6.344.784
Satışların Maliyeti	(2.589.886)	(2.340.786)	(4.005.044)	(3.924.492)	(5.007.794)
BRÜT KAR	4.513.427	3.954.541	7.580.617	5.546.981	1.336.990
Brüt Kar Marjı	57,38%	59,19%	65,43%	58,57%	21,07%
Genel Yönetim	(1.346.180)	(779.085)	(2.051.041)	(1.077.094)	(926.977)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	577.865	397.136	2.268.416	441.182	141.147
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(175.361)	(135.231)	(833.598)	(419.712)	(502.091)
ESAS FAALİYET	3.569.752	3.437.361	6.964.394	4.491.357	49.069
Esas Faaliyet Marjı	50,25%	54,60%	60,11%	47,42%	0,77%
Diğer Faaliyet Gelirleri / Giderleri			-	-	-
Finansal Giderler	(7.725.294)	(4.806.521)	(6.696.535)	(12.286.199)	(7.573.156)
Yatırım Faaliyet Gelirleri / Giderleri	897.513	14.130	447.488	127.212	(2.273.564)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYET KARI / ZARARI	(3.258.029)	(1.355.030)	715.347	(7.667.630)	(9.797.651)
Ertelenmiş Vergi	(223.023)	(74.641)	1.219.126	363.194	754.692
NET DÖNEM KARI / ZARARI	(3.481.052)	(1.617.746)	1.934.473	(7.304.436)	(9.042.959)

Şirket 2017 yılında tamamlanan Güneş Enerjisi Santrallerinin, kabulü ve devreye alınması ile birlikte, satış gelirlerini düzenli olarak artırmıştır. 2017 yılında 6.344.784 TL net satış geliri kaydeden Şirket, 2018 yılında net satış gelirini 9.471.473 TL seviyesine 2019 yılında ise 11.585.661 TL seviyesine yükseltmiştir. Şirket'in 2020 yılının ilk 6 ayında net satış gelirleri yıllık bazda %12,8 artışla 7.103.314 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2017 yılında %21.07 seviyesinde bulunan brüt kar marjı artan net satış gelirlerine paralel 2018 yılında %58.7 seviyesine, 2019 yılında ise %65,43'e yükselmiştir. Şirket'in 2020 yılının ilk 6 aylık döneminde brüt kar marjı %57.38 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in yeni yatırımlarının yüksek finansman giderleri ve kur farkı maliyetlerinden kaynaklı finansman giderleri net kar rakamını baskı altına almaktadır. Diğer taraftan Çayköy HES Santrali üretimlerinin yıllar itibari ile değişkenlik göstermesi, dönem zararı/karına etki eden büyük faktörlerdendir.

Şirket 2017 yılında kaydedilen 7.573.156 TL finansman gideri ve 2.273.564 TL yatırım

	faaliyetlerinden giderler nedeniyle 2017 yılını -9.042.959 TL net zarar ile tamamlarken, 2018 yılında net zarar rakamı -7.304.436 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket, 2019 yılında azalan finansman giderleri sonrası yılı 1.934.473 TL net kar rakamı ile tamamlamıştır. Ayrıca 2019 yılında net kar açıklamasının sebepleri arasında nakit girdisi sağlamak amacı ile Sat Kirala yöntemi ile Satıp Kiralanan GES Santralinin Satışından oluşan maddi duran varlık satış karı büyük etken olmuştur. Şirket'in 2020 yılının ilk 6 aylık döneminde net zarar rakamı artan finansman giderlerine bağlı olarak -3.481.052 TL olarak gerçekleşmiştir.																											
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 Leasing ödemelerinde kullanılacaktır. Ayrıca kısa vadeli yükümlülüklerin azalması neticesinde borçlanma rasyolarında meydana gelecek iyileşme ile kredi kuruluşlarından daha uygun finansman elde etme imkanı sağlanacaktır. <table><tr><td>(TL)</td><td>30.09.2020</td><td>31.12.2019</td><td>31.12.2018</td><td>31.12.2017</td></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>5.954.426</td><td>2.628.015</td><td>2.156.639</td><td>8.270.433</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>17.192.937</td><td>11.885.173</td><td>6.955.207</td><td>9.327.888</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>-11.238.511</td><td>-9.257.158</td><td>-4.798.568</td><td>-1.057.455</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesinin Gelişimi</td><td>-1.981.353</td><td>-4.458.590</td><td>-3.741.113</td><td>-2.788.028</td></tr></table>	(TL)	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	Dönen Varlıklar	5.954.426	2.628.015	2.156.639	8.270.433	Kısa Vadeli Yükümlülükler	17.192.937	11.885.173	6.955.207	9.327.888	Net İşletme Sermayesi	-11.238.511	-9.257.158	-4.798.568	-1.057.455	Net İşletme Sermayesinin Gelişimi	-1.981.353	-4.458.590	-3.741.113	-2.788.028	
(TL)	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017																								
Dönen Varlıklar	5.954.426	2.628.015	2.156.639	8.270.433																								
Kısa Vadeli Yükümlülükler	17.192.937	11.885.173	6.955.207	9.327.888																								
Net İşletme Sermayesi	-11.238.511	-9.257.158	-4.798.568	-1.057.455																								
Net İşletme Sermayesinin Gelişimi	-1.981.353	-4.458.590	-3.741.113	-2.788.028																								
C—SERMAYE PİYASASI ARACI																												
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir	Şirketimizin 16.500.000 TL ödenmiş sermayesi 16.500.000 TL'si bedelli olarak karşılanmak sureti ile 33.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. İhraç edilecek paylar																										

	sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	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. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan A grubu paylar, Şirket Ana Sözleşmesinin 7. Maddesi doğrultusunda yönetim kurulunca diğer A grubu pay sahiplerine teklif edilecek, kalan B grubu paylar tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü suretiyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.
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 kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL (ElliMilyon) TL olup, her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 50.000.000 (ElliMilyon) adet paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi 16.500.000 TL (Onaltımilyonbeşyüzbin) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerinde, 284.482,76 adet hamiline yazılı (A) Grubu, 16.215.517,24 adet hamiline yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 16.500.000 adet paya bölünmüştür. Ödenmemiş pay sayısı yoktur. Bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satış yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıda yer almaktadır. - Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19 – TTKn. md. 507) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn. md.461. kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18) - Bedelsiz Pay Alma Hakkı (SPKn md.19 – TTKn. md. 462) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.23- md.24) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md.27) - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md.507) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29-30 TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527) - Oy Hakkı (SPKn.md.30, TTKn.md.432,433,434,435,436) - Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTKn md. 407- 409- 417) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md.438) - İptal Davası Açma Hakkı (SPKn md. 18/6, 20/2 TTKn md. 445-451) - Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439, 531 ve 559)
C.5	Sermaye piyasası aracının	Mevcut payların üzerinde sermaye artışı sebebiyle

	devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	oluşacak payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanılmasına engel olacak hususlar bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Şirketin mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote edilmiş olup AKSUE kodu ile Borsa'da işlem görmektedir. Yeni pay alma hakkı kullanımı ile edinilecek paylar da ayrıca bir işlem yapılmasına gerek olmaksızın borsada işlem görecektir. Payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri yeni paylar sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır (Borsa İstanbul Kotasyon Yönergesi madde 41) Şirketin payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilecek paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibarıyla MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da 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	1. İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin 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. Elektrik tariflerinde yapılan değişiklikler Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. 3096 sayılı Yap-İşlet-Devret modelli bir santral işletmesinden dolayı enerji satış fiyatı Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Enerji Alış Dairesi tarafından belirlenmektedir ve 2003 yılından bu yana Yenilenebilir Enerji Kaynağına Dayalı tarife değişikliği gerçekleşmemiştir. • Finansal Kaynak Riski; Şirket, finansal kaynak bulamaması durumunda maliyetlerde sıkıntıya düşebilir. • Yatırım Riski; Şirket'in doğru zamanda yatırım yapamaması şirketin büyümesini olumsuz etkileyebilir. • Dava Riski; Şirket faaliyetlerle ilgili olarak çeşitli davalar ile karşı karşıya kalabilir. Şirket enerji satışı ve iştiraki ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalarda taraf olabilir. Davaların aleyhte sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir. • Şirket stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir. • Kuraklık ve Üretimin azalma riski; Hidro elektrik kısmında yağışların azalması ve kuraklığın artması enerji üretiminin düşmesine neden olmuştur. buda Şirket'in finansallarına olumsuz yansımaktadır. • Kur Riski; Şirket'in yapılan güneş enerji

		yatırımlarının tamamı leasing kredi sözleşmeleri EURO üzerinden yapılmıştır. Fakat güneş enerji santrallerinde enerji satış tarifesi Amerikan Doları cinsindedir. Dolayısıyla Şirket kur ve parite riski taşımaktadır. • Kredi Riski; 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. 2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler • 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 yansıyabilir. • Ekonomik ve siyasal krizlerin döviz kurlarını olumsuz etkilemesi; Şirketin faaliyet gösterdiği enerji sektöründe yapılan yatırımların neticesinde alınan kredilerin döviz bazlı olması, genel ekonomide oluşan olumsuz durumlarda kurdaki dalgalanmaları şirket karlılığını olumsuz etkileyebilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Sermaye piyasası aracına yönelik riskler, kar payı geliriine 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 tabi 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 olasılık dâhilindedir.																																
E—HALKA ARZ																																		
E.1	Halka arza ilişkin ihraçcının/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 16.500.000 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><tr><td>Ödenmiş Sermaye (TL)</td><td>16.500.000</td></tr><tr><td>Ortaklığın satışı yapılacak paylarının nominal değeri</td><td>16.500.000</td></tr><tr><td>Nominal Pay (TL)</td><td>1,0</td></tr><tr><td>Nakit sermaye artışı (TL)</td><td>16.500.000</td></tr><tr><td>Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye (TL)</td><td>33.000.000</td></tr></table> <table><tr><td>Masraflar</td><td>TL</td></tr><tr><td>SPK (%0,2)</td><td>33.000</td></tr><tr><td>BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)</td><td>4.950</td></tr><tr><td>MKK (BSMV Dahil) (%0,005 - Alt Limit 1.085 TL - Üst Limit 54.008 TL)</td><td>1.139</td></tr><tr><td>Rekabet Kurulu Ücreti (%0,04)</td><td>6.600</td></tr><tr><td>Halka Arz Komisyonu (BSMV Dahil)</td><td>105.000</td></tr><tr><td>Tescil İlan +noter+ISIN + Diğer Giderler</td><td>10.000</td></tr><tr><td>Toplam Masraf</td><td>160.689</td></tr><tr><td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td><td>16.500.000</td></tr><tr><td>Net Gelir (Toplam Masraf-Halka Arz Tutarı)</td><td>16.339.311</td></tr><tr><td>Pay Başına Maliyet</td><td>0,001</td></tr></table>	Ödenmiş Sermaye (TL)	16.500.000	Ortaklığın satışı yapılacak paylarının nominal değeri	16.500.000	Nominal Pay (TL)	1,0	Nakit sermaye artışı (TL)	16.500.000	Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye (TL)	33.000.000	Masraflar	TL	SPK (%0,2)	33.000	BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)	4.950	MKK (BSMV Dahil) (%0,005 - Alt Limit 1.085 TL - Üst Limit 54.008 TL)	1.139	Rekabet Kurulu Ücreti (%0,04)	6.600	Halka Arz Komisyonu (BSMV Dahil)	105.000	Tescil İlan +noter+ISIN + Diğer Giderler	10.000	Toplam Masraf	160.689	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	16.500.000	Net Gelir (Toplam Masraf-Halka Arz Tutarı)	16.339.311	Pay Başına Maliyet	0,001
Ödenmiş Sermaye (TL)	16.500.000																																	
Ortaklığın satışı yapılacak paylarının nominal değeri	16.500.000																																	
Nominal Pay (TL)	1,0																																	
Nakit sermaye artışı (TL)	16.500.000																																	
Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye (TL)	33.000.000																																	
Masraflar	TL																																	
SPK (%0,2)	33.000																																	
BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)	4.950																																	
MKK (BSMV Dahil) (%0,005 - Alt Limit 1.085 TL - Üst Limit 54.008 TL)	1.139																																	
Rekabet Kurulu Ücreti (%0,04)	6.600																																	
Halka Arz Komisyonu (BSMV Dahil)	105.000																																	
Tescil İlan +noter+ISIN + Diğer Giderler	10.000																																	
Toplam Masraf	160.689																																	
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	16.500.000																																	
Net Gelir (Toplam Masraf-Halka Arz Tutarı)	16.339.311																																	
Pay Başına Maliyet	0,001																																	

		Tahmini toplam ihraç maliyeti 160.689 TL'dir. Satışı yapılacak payların toplam nominal değeri 16.500.000 TL'dir. Bu durumda halka arz edilecek 1 TL'lik nominal değerli pay başına düşen maliyet tahmini 0,001 TL ve mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını tamamen kullandıkları varsayımı altında tahmini net gelir 16.339.311 TL'dir.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirketin 50.000.000 TL. olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 16.500.000 TL. olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılanmak üzere 33.000.000 TL'ye çıkarılması işlemleri kapsamında; sermaye artırımında elde edilecek fon; Leasing taksit ödemeleri ve İşletme sermayesi olarak kullanılacaktır. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, halka arzdan elde edilecek tahmini net nakit girişi 16.339.311 TL'dir.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket'in 16.500.000 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamen nakden karşılanmak üzere %100 oranında artırılarak 33.000.000.-TL'ye çıkarılacaktır. Nakit karşılığı artırılan 16.500.000.-TL tutarındaki sermayenin tamamını temsil eden paylar halka arz edilecektir. Bu Sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup mevcut ortakların %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakkı 1 TL nominal değerli pay için 1 TL'den kullanılacaktır. Ek satış söz konusu olmayacak, yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Başlangıç ve bitiş tarihleri KAP üzerinden kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 gündür. Bu sürenin resmî tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Kullanılmayan rüçhan (yeni pay alma) hakkı karşılığı pay olması durumunda A grubu Paylar yönetim kurulunca diğer A grubu pay sahiplerine teklif edilecek, B Grubu paylar ise 2 (iki) iş günü süre ile nominal değer in altında olmamak üzere BİAŞ Birinci Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in internet sitesinde (www.aksuenerji.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Şeker Yatırım internet sitesinde (www.sekeryatirim.com.tr) ilan edilecektir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile şirketin sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir. Bunun dışında halka arza ilişkin kişilerin menfaati bulunmamaktadır.

E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı 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. İhraççı ve ana ortaklar tarafından dolaşımdaki pay miktarını artırmamak için verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımıyla, sermaye artırım sonucunda mevcut ortaklar için sulanma etkisi pay başına -0.09 TL (-%11,7)'dir. Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda sulanma etkisi pay başına -3,40 TL (-%423,6) 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 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 dönemlerine ilişkin finansal tabloların bağımsız denetimi ile 30.06.2019 ve 30.06.2020 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
01.01.2017-31.12.2017	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6.Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer
01.01.2018-31.12.2018	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6.Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer
01.01.2019-30.06.2019	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6.Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer
01.01.2019-31.12.2019	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6.Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer
01.01.2020-30.06.2020	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6.Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer

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

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

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirketin 30.06.2020, 30.06.2019, 31.12.2019, 31.12.2018, 31.12.2017, dönemlerine ilişkin finansal durum tabloları ve gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
(TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	6.875.469	3.827.847	8.270.433	2.628.015	2.156.639
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.284.722	661.331	1.648.792	462.928	333.800
Ticari Alacaklar	3.156.363	2.643.487	1.453.886	1.320.893	903.406
Duran Varlıklar	70.439.321	59.255.867	65.993.570	59.913.005	61.973.851
Maddi Duran Varlıklar	42.351.329	30.519.490	37.700.115	31.078.573	32.483.337
Aktif Toplam	77.314.790	63.083.714	74.264.003	62.541.020	64.130.490

Kısa Vadeli Yükümlülükler	15.296.561	5.807.922	11.885.173	6.955.207	9.327.887
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-	-	1.988	3.979
Finansal Borçlar	12.652.070	3.956.471	9.162.255	5.938.710	6.989.104
Ticari Borçlar	322.267	1.097.969	172.518	442.845	672.019
Uzun Vadeli Yükümlülükler	42.688.177	37.895.581	39.486.535	34.645.320	30.829.590
Finansal Borçlar	36.333.936	34.939.159	32.665.391	31.728.460	27.492.079
İlişkili Taraflara Borçlar	-	-	-	-	974.441
Özkaynaklar	19.330.052	19.380.211	22.892.296	20.940.493	23.973.013
Pasif Toplam	77.314.790	63.083.714	74.264.003	62.541.020	64.130.490

TL	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Net Satışlar	7.103.314	6.295.326	11.585.661	9.471.473	6.344.784
Satışların Maliyeti	(2.589.886)	(2.340.786)	(4.005.044)	(3.924.492)	(5.007.794)
Brüt Kar/Zarar	4.513.427	3.954.541	7.580.617	5.546.981	1.336.990
Faaliyet Kar/Zarar	3.569.752	3.437.361	6.964.394	4.491.357	49.069
Dönem Karı/Zararı	(3.481.052)	(1.617.746)	1.934.473	(7.304.436)	(9.042.959)
Pay Başına Kazanç/Kayıp	(0,2110)	(0,0980)	0,117	(0,4427)	(1,0827)

“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 onaylanmaktadır. EPDK’nın takdir yetkisi düzenlemeye tabi fiyatların Şirket’in fiyatlandırma stratejisi kapsamında Şirket’in tahminlerinde çok farklı şekilde gerçekleşmesine yol açabilir. Bu faktörlerin tamamı Şirket’in işlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir. Öte yandan Şirket, 3096 sayılı Yap-İşlet-Devret modeli bir santral işletilmekte olup, enerji satış tarifesini, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Enerji Alış Dairesi Başkanlığı tarafından belirlenmekte olup 2003 yılından bu yana Bakanlık ile uyuşmazlıktan dolayı, 2003 yılından itibaren elektrik satış tarifesinde herhangi bir değişikliğe gidilmemiş olup, Bakanlık ile hukuki süreç devam etmektedir.

Finansal Kaynak Riski

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

Yatırım Riski

Şirket'in doğru zamanda yatırım yapamaması şirketin büyümesini olumsuz etkileyebilir. Enerji sektörü günümüzde çok hızlı bir şekilde gelişmektedir. Hazırlanan yeni yönetmelik ve kanunlarla sektörün önü açılmakta ve devlet tarafından uzun yıllar üretilen enerji için alım garantileri verilmektedir. Sektörde her işletmeye verilen haklar, rekabeti enerji satışı kısmında ortadan kaldırmaktadır. Fakat yapılacak yeni projeler için EPDK'nın uyguladığı kotalar yapılacak yeni yatırımların önünü kesmekte ve mevcut proje yerlerini yüksek satış bedellerle satılmasına sebep olmaktadır. Sermaye artırımında gelecek fonun kredi ve leasing ödemelerinin tamamlanmasından sonra daha rahat yatırım yapabilecek duruma gelinecektir.

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

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

Net Yabancı Para Pozisyonu Tablosu

Net Yabancı Para Pozisyonu	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
ABD Doları NET (Bin)				
<i>Varlıklar</i>				
<i>Yükümlülükler</i>				
Avro NET (Bin)	-6.705,27	-5.438,77	-5.342,28	-6.147,46
<i>Varlıklar</i>	16,08	40,25	700,00	0,00
<i>Yükümlülükler</i>	6.721,35	5.479,02	6.042,28	6.147,46
TL Karşılığı NET (Bin)	-30.277,64	-32.784,91	-35.529,35	-47.385,83

30.06.2020 tarihi itibarıyla ABD Doları, AVRO ve diğer kurlarda %10'luk değer artışı olsaydı Şirket'in toplamda 4 Milyon 738 bin TL zararı olurdu. Bu para birimlerinde %10'luk değer düşüklüğü olsaydı Şirket'in toplamda 4 milyon 738 bin TL kârı olurdu.

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

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

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

Kredi Riski

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 2017 - 2020 yılları arasından bankalardan kullanmış olduğu herhangi bir ticari kredisi bulunmamakla birlikte 2017 yılında 1 bankadan, 2020 Yılında 2 bankadan kullanmış olduğu KGF kredisi mevcuttur. Şirketin 2020 /6 aylık ara dönemine ilişkin kredi riskini gösterir tabloya aşağıda yer verilmiştir.

30 Haziran 2020 (TL)	Diğer Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduat
Raporlama Tarihi itibari ile maruz kalınan azami kredi riski	3.156.363,34	29.484,06	3.053.188,14
Vadesi Geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	38.907.949,09	-	

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 yansiyabilir.

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

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

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 gelirineline ilişkin riskler:

Kar payı; Ortaklıkların yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Kar payının dağıtılabilmesi için önce şirket karının oluşması ve geçmiş yıldan gelen zararın olmaması gerekmektedir. Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile bu karını dağıtabilir. Halka açık şirketler karını nakden veya kar payını sermayeye ilave şeklinde bedelsiz pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirketin yeterli karı olmayabilir veya Yönetim Kurulu karı şirket bünyesinde tutarak dağıtmamaya karar verebilir. Şirketin 2016-2017-2018 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.

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(32 Milyon KWH) kurulu gücünde Aksu-Çayköy Hidro Elektrik Santrali sözleşmesini imzalamış ve santral 08-12-1989 tarihinde işletmeye alınmıştır. Santralin işletme süresi 50 yıldır. Türkiye’de Yap-İşlet-Devret modeliyle kurulan ilk şirket özelliğine sahiptir.

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 artırımı 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 artırımı yaparak çıkarılmış

sermayesini 8.352.000 TL'na yükseltmiştir, Şirket 2018 Ocak ayında 3.972,000 TL si iç kaynaklardan, 4.176.000 TL si bedelli olmak üzere Şirket Sermayesini 16.500.000 TL ye yükseltmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir.

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

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

Şirket'in Santralleri

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

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

Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.

Şirket, 94.400.500 TL sermayeli Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş'ne %16,74 oranında iştirak sahibidir. Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. Muğla'nın Fethiye ilçesinde bulunan Eşen Nehri üzerinde 44,3 MW kurulu güce sahip Eşen II HES'i 10 Ağustos 2002 tarihinde işletmeye alarak elektrik üretmeye başlamıştır.

Göltaş Enerji Elektrik Üretim 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	Primehmet 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 Santrali (GES)	2014	Kayı 1 GES	990.000	Tamamlandı	Leasing
Güneş Enerji Santrali (GES)	2014	Kayı 2 GES	990.000	Tamamlandı	Leasing
Güneş Enerji Santrali (GES)	2015	Senirce 1 GES	1.250.000	Tamamlandı	Leasing
Güneş Enerji Santrali (GES)	2016	Senirce 2-3 GES	2.500.000	Tamamlandı	Leasing
Güneş Enerji Santrali (GES)	2017	Koçtepe 1-2 GES	2.500.000	Tamamlandı	Leasing
Güneş Enerji Santrali (GES)	2020	Gönen, Senirce1, Senirce2, Kayı1	742.540	Tamamlandı	Leasing

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

Yoktur

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

Yoktur

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1 Ana faaliyet alanları.

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

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

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

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

7.1.2 Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde 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 konum sağlamak için Ar-Ge çalışmalarına devam etmekte kararlı olan şirket, yenilenebilir enerji üzerine çalışmalarını devamlı olarak sürdürmektedir.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

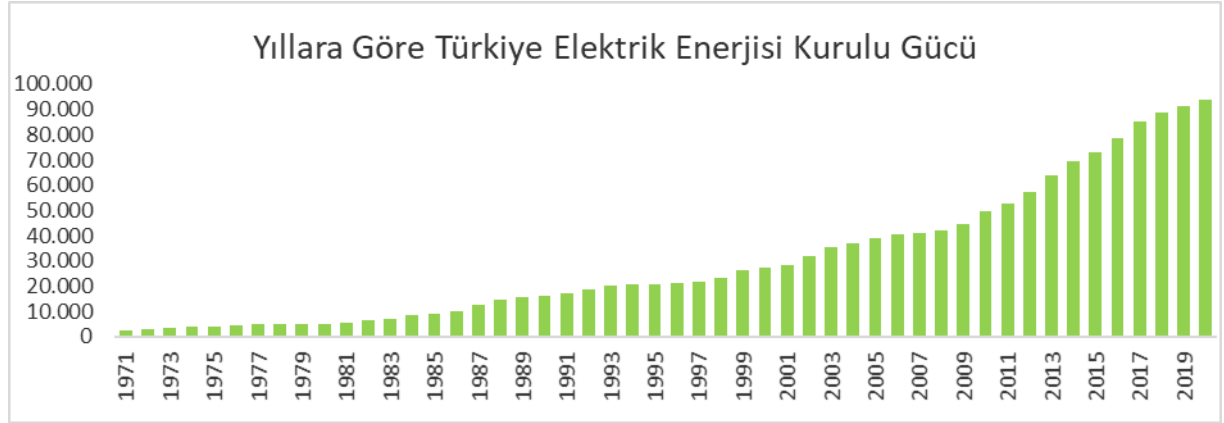
7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Türkiye Elektrik Sektörü

Kurulu Güç

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

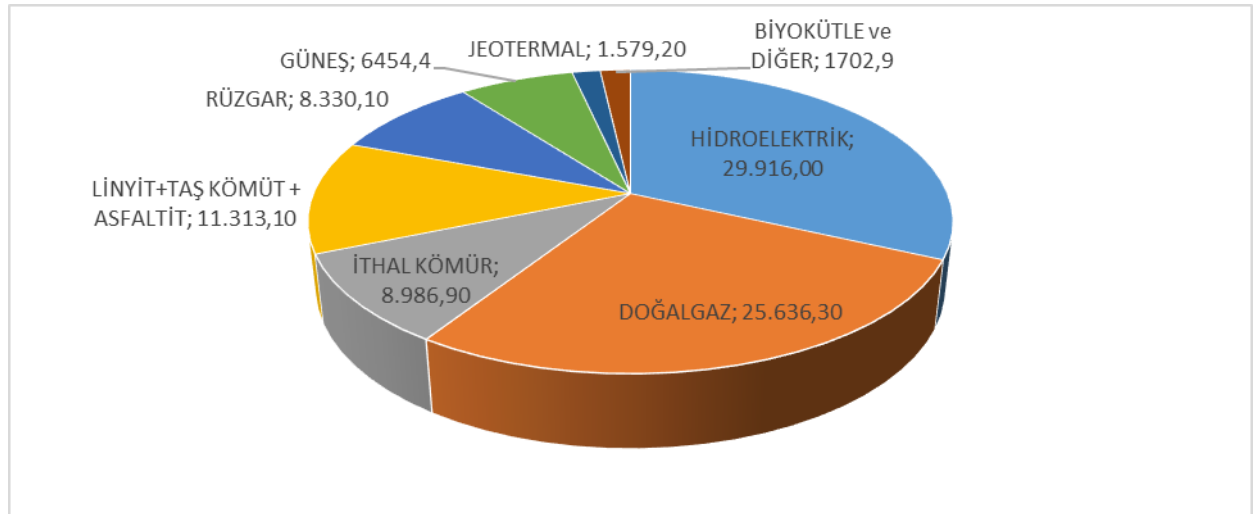
Türkiye Elektrik Sektörü Yıllara Göre Değişimi (MW)



Kaynak: TEİAŞ, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı

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

Kurulu Gücün Kaynak Bazında Dağılımı (Ekim 2020)



Kaynak: TEİAŞ

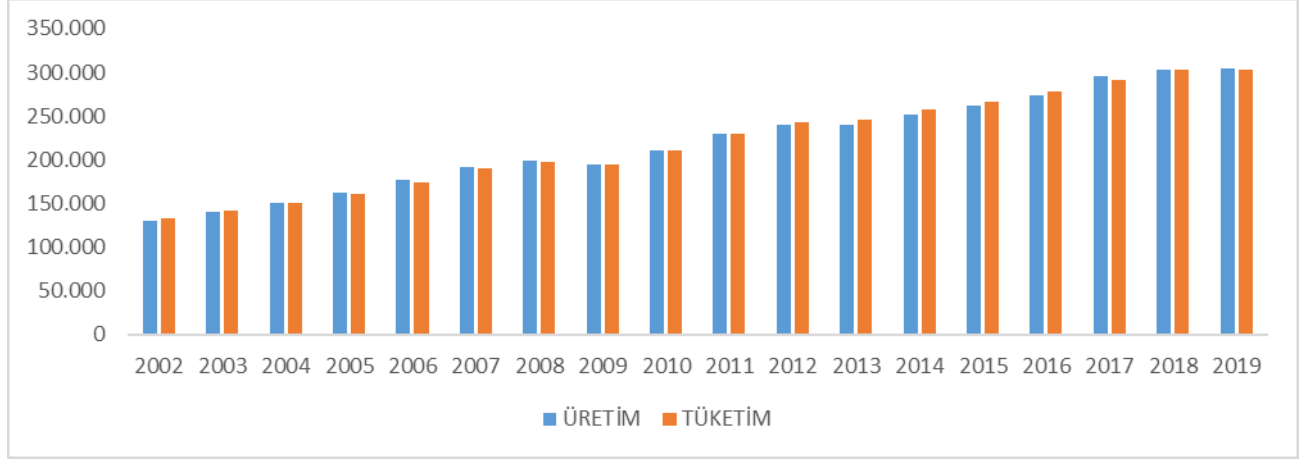
Kaynaklara göre baktığımızda Türkiye'de elektrik üretiminin çok farklı kaynaklardan gerçekleştirildiği görülüyor. Bunlar içinde en yüksek pay 29.916 MW ile hidrolik, 25.636 MW doğalgaz santralleri bulunmaktadır.

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

Elektrik Üretimi – Tüketimi

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

Türkiye'nin yurtiçi elektrik üretimi ve tüketimi (GWH)

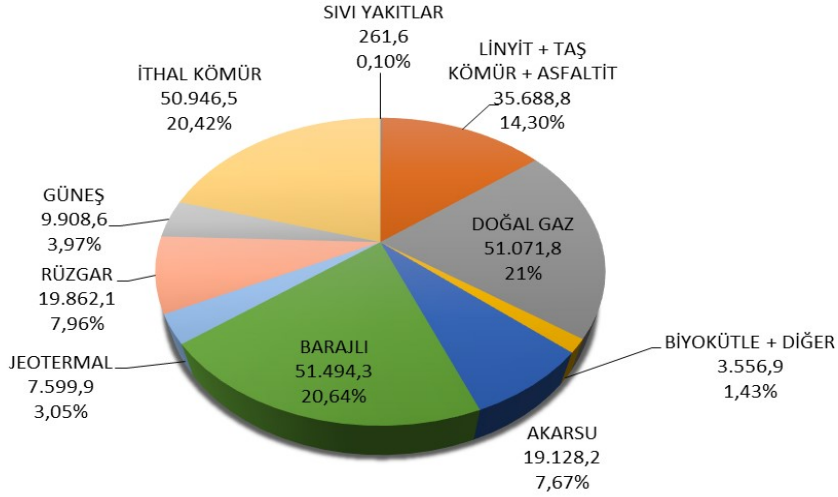


Kaynak: TEİAŞ

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

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

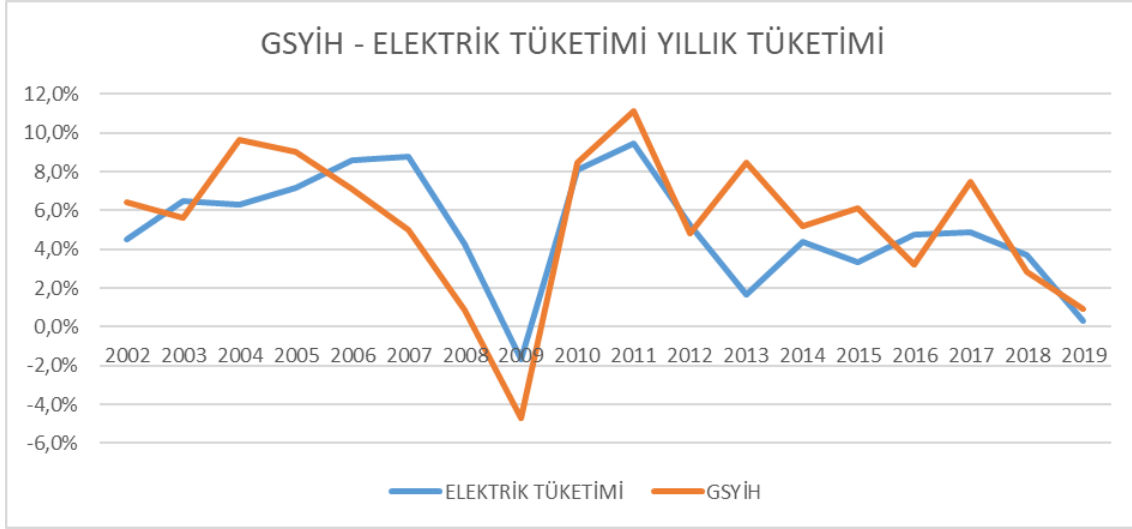
Elektrik Üretimin Kaynak Bazında Dağılımı



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 %5.8 seviyesinde gerçekleşirken aynı dönemler içinde TEİAŞ'ın verilerine göre elektrik tüketimindeki büyüme hızı ekonomik gelişme, sanayileşme ve kentleşme paralelinde ortalama %5.1 seviyesinde gerçekleşmiştir. Aşağıdaki grafikten de görüleceği üzere elektrik talebi ile ekonomik büyüme arasında güçlü bir korelasyon bulunmaktadır. Ancak, ekonominin küçüldüğü dönemlerde elektrik tüketimi diğer sektöre nazaran çok daha az etkilenmektedir.

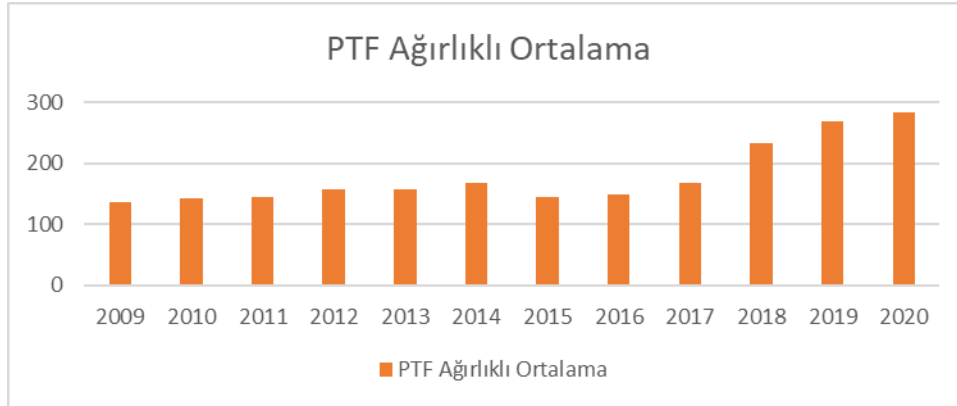


Kaynak: TEİAŞ, Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK)

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

Elektrik Fiyatları:

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



Kaynak: EPİAŞ

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 elektrik fiyatlarında artışlar gözlenmektedir. 2009 yılından PTF ağırlıklı ortalaması 136,44 TL/MWH iken 2020 Ekim sonu itibari ile 284,27 TL/MWH olarak gerçekleşmektedir.

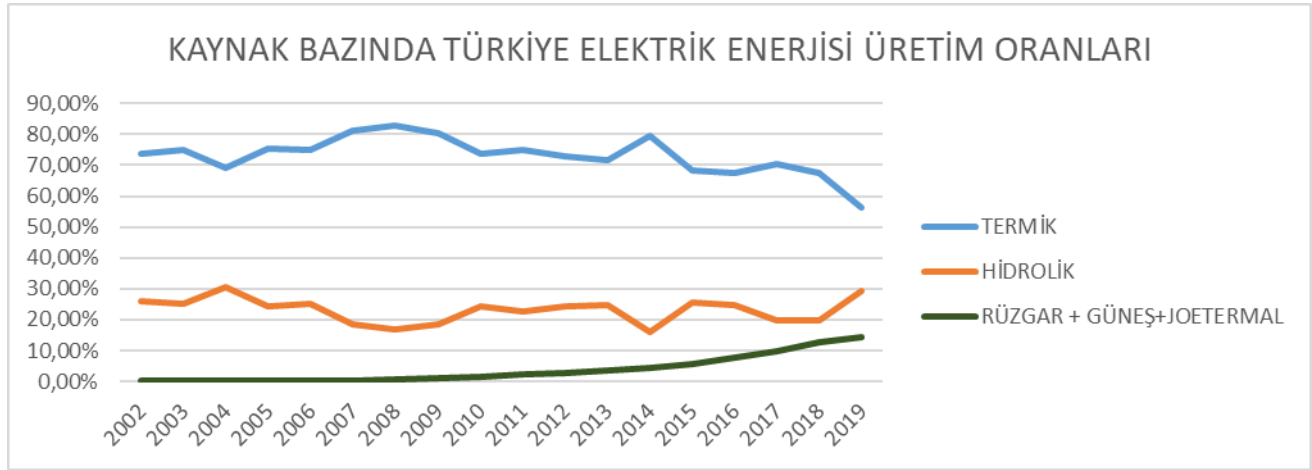
Yenilenebilir Enerji Kaynakları:

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

I Sayılı Cetvel (29/12/2010 tarihli ve 6094 sayılı Kanunun hükmüdür.)	
Yenilenebilir Enerji Kaynağına Dayalı Üretim Tesis Tipi	Uygulanacak Fiyatlar (ABD Doları cent/kWh)
a. Hidroelektrik üretim tesisi	7,3
b. Rüzgar enerjisine dayalı üretim tesisi	7,3
c. Jeotermal enerjisine dayalı üretim tesisi	10,5
d. Biyokütleyle dayalı üretim tesisi (çöp gazı dahil)	13,3
e. Güneş enerjisine dayalı üretim tesisi	13,3

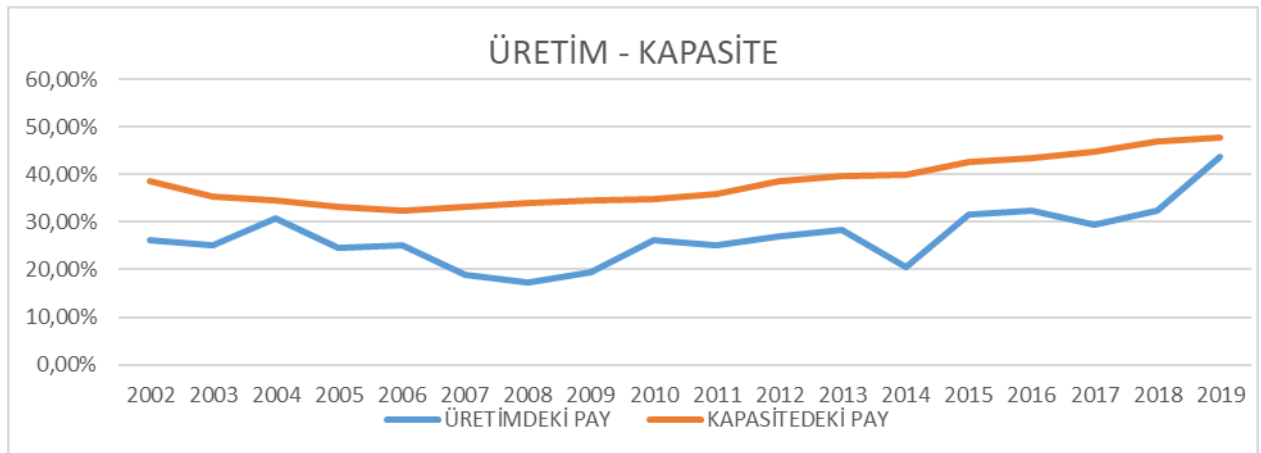
Yenilenebilir enerji kaynaklarından ve yerli kaynaklardan elektrik üreten santrallere verilen teşviklerin artması ile beraber yenilenebilir enerjisi üretim santrallerinin üretimleri de arttı. 2002 Yılında, Rüzgar , Güneş, Jeotermal, Biogaz Santralleriden üretilen elektrik enerjisi 153 GWH iken 2019 yılında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

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



Kaynak : TEİAŞ

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



Kaynak:TEİAŞ

Aksu Eneji'nin sektördeki konumu ve avantaj ve dezavantajları

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

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

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

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

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

Dezavantajları

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

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

Satışların müşteri gruplarına göre dağılımı

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
(TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
EÜAŞ	1.456.627,21	1.836.953,94	1.973.339,35	1.343.207,92	1.770.449,69
CK Akdeniz Dağıtım	5.674.392,80	4.608.186,00	9.542.720,38	8.136.124,65	4.810.738,38
Toplam	7.131.020	6.445.140	11.516.060	9.479.333	6.581.188

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

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

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

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

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

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

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler;

Hesap Kodu	Açıklama	Tutar (TL)
250.01	Arazi ve Arsalar	248.412,72
251.01	Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	39.459,86
252.01	Binalar	8.785.504,37
253.02	HES Tesis Makina ve Cihazlar	8.080.674,66
253.03	GES Tesis Makina ve Cihazlar	47.759.782,05
254.01	Merkez Taşıtlar	274.000,00
254.03	GES Taşıtlar	173.046,96
255.01	HES Demirbaşlar	239.680,32

255.02	GES Demirbaşlar	1.194,01
255.09	Merkez Demirbaşlar	306.756,16
Toplam		65.908.511,11

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 itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 yıl sonu ile 30.06.2019 ve 30.06.2020 ara dönem temel bilanço büyüklüklerine aşağıda yer verilmektedir.

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
(TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	6.875.469	3.827.847	8.270.433	2.628.015	2.156.639
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.284.722	661.331	1.648.792	462.928	333.800
Ticari Alacaklar	3.156.363	2.643.487	1.453.886	1.320.893	903.406
Duran Varlıklar	70.439.321	59.255.867	65.993.570	59.913.005	61.973.851
Maddi Duran Varlıklar	42.351.329	30.519.490	37.700.115	31.078.573	32.483.337
Aktif Toplam	77.314.790	63.083.714	74.264.003	62.541.020	64.130.490
Kısa Vadeli Yükümlülükler	15.296.561	5.807.922	11.885.173	6.955.207	9.327.887
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-	-	1.988	3.979
Finansal Borçlar	12.652.070	3.956.471	9.162.255	5.938.710	6.989.104
Ticari Borçlar	322.267	1.097.969	172.518	442.845	672.019
Uzun Vadeli Yükümlülükler	42.688.177	37.895.581	39.486.535	34.645.320	30.829.590
Finansal Borçlar	36.333.936	34.939.159	32.665.391	31.728.460	27.492.079
Özkaynaklar	19.330.052	19.380.211	22.892.296	20.940.493	23.973.013
Pasif Toplam	77.314.790	63.083.714	74.264.003	62.541.020	64.130.490

Aktif Toplam:

Şirketin aktif büyüklüğü yıllar itibari ile artış göstermektedir. 2017 yılında 64.130.490 TL olan aktif büyüklük 2018 yılında %2 küçülme ile 62.541.020 TL'ye düşmüştür. 2019 yılında bir önceki yıla göre

%19 büyüme ile 74.264.003 TL olan aktif büyüklüğü 2020 yılının ilk yarısı itibariyle 31.12.2019 a göre %4 artış göstererek 77.314.790 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Dönen Varlıklar:

2017 yılında 2.156.639 TL olan dönen varlıklar 2018 yılında 2.628.015 TL'ye, 2019 yılında ise 8.270.433 TL'ye yükselmiştir. 2020 yılının ilk altı ayında dönen varlıklar 6.875.469 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Duran Varlıklar:

2017 yılında 61.973.851 TL olan duran varlıklar 2018 yılında 59.913.005'ye düşerken 2019 yılında 65.993.570 TL'ye yükselmiştir. 2020 yılının ilk 6 ayında duran varlıklar 2019 yılı ile karşılaştırıldığında %6 artarak 70.439.321 TL olmuştur.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Şirketin kısa vadeli yükümlülükleri 2017 yılı sonunda 9.327.887 TL iken 2018 yılında 6.955.207 TL'ye gerilemiş, 2019 yılında ise 11.885.173 TL'ye yükselmiştir. Kısa vadeli yükümlülükler 2020 yılının ilk yarısında, 2019 yıl sonuna göre %29 yükseliş göstermiştir. Bu yükselişin sebebi Kur farkı giderlerinden oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Şirketin uzun vadeli finansal borçları ise 2017 yılında 30.829.590 TL iken 2018 yılında 34.645.320 TL, 2019 yılında 39.486.535 TL ve 2020 yılı ilk yarısı itibariyle ise 42.688.177 TL'ye çıkmıştır. Bunun nedeni ise şirketin 2013 yılında başlayan güneş enerji yatırımlarının her geçen yıl yenilerini yapması ve bu santrallerin yapımı için finans kuruluşlarından uzun vadeli leasing kredisi kullanması, bu kredilerin dönemler itibari ile kur farkı giderinin yükselmesidir.

Özkaynaklar:

2017 yılında 23.973.013 TL olan özkaynaklar 2018 yılında yaklaşık %13 azalış göstererek 20.940.493 TL'ye düşmüştür. 2019 yılında ise yaklaşık %9 artış göstermiş ve 22.892.296 TL olmuştur. 2020 yılının 2. çeyreğinde ise 19.330.052 TL'ye gerilemiştir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

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

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
(TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimde n Geçmiş
Net Satış Gelirleri	11.476.642	11.188.964	11.585.661	9.471.473	6.344.784
Satışların Maliyeti	(3.693.223)	(3.282.234)	(4.005.044)	(3.924.492)	(5.007.794)
BRÜT KAR	7.783.419	7.906.730	7.580.617	5.546.981	1.336.990
Brüt Kar Marjı	67,82%	70,67%	65,43%	58,57%	21,07%
Genel Yönetim	(1.692.206)	(1.281.494)	(2.051.041)	(1.077.094)	(926.977)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	611.707	521.803	2.268.416	441.182	141.147
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(315.320)	(275.181)	(833.598)	(419.712)	(502.091)
ESAS FAALİYET	6.387.600	6.871.858	6.964.394	4.491.357	49.069
Esas Faaliyet Marjı	55,66%	61,42%	60,11%	47,42%	0,77%
Diğer Faaliyet Gelirleri / Giderleri	1.342.690	23.907	-	-	-

Finansal Giderler	(19.293.772)	(6.632.541)	(6.696.535)	(12.286.199)	(7.573.156)
Yatırım Faaliyet Gelirleri / Giderleri			447.488	127.212	(2.273.564)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYET KARI / ZARARI	(9.442.877)	3.622.171	715.347	(7.667.630)	(9.797.651)
Ertelenmiş Vergi	61.548	(20.543)	1.219.126	363.194	754.692
NET DÖNEM KARI / ZARARI	(9.661.093)	3.695.004	1.934.473	(7.304.436)	(9.042.959)

Faaliyet Sonuçları:

- 30.06.2020 tarihi itibarıyla Sınırlı Bağımsız Denetimden geçmiş mali tablolara bakıldığında net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %3 artarak 11.476.642 TL olmuştur.
- Yıllar itibarı ile satış gelirleri artmış, bunun en önemli sebebi Kur artışlarından kaynaklı gelir artışları ve yeni santrallerin devreye alınmasıdır.
- 2017 yılı ve 2018 yılları arasında ise önemli bir artış söz konusudur. 2018 yılında 2017 yılına oranla %49 daha fazla satış geliri elde edilmiştir. Bunun sebebi ise 2018 yılında GES projelerinin büyük bölümünün devreye alınmasıdır.

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

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
(TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Enerji Üretim Satışları	7.131.020	6.445.139	11.516.059	9.479.332	6.581.187
Net Satışlar	7.131.020	6.445.139	11.516.059	9.479.332	6.581.187

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

2017 Yılında HES 24.288.265 Kwh Elektrik Üretimine karşılık, GES Santrallerinde 10.127.717 Kwh Elektrik Üretimi Olmuştur.

2018 Yılında HES 18.389.248 Kwh Elektrik Üretimine karşılık, GES Santrallerinde 12.460.705 Kwh Elektrik Üretimi Olmuştur.

2019 Yılında HES 26.990.711 Kwh Elektrik Üretimine karşılık, GES Santrallerinde 12.602.003 Kwh Elektrik Üretimi Olmuştur

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

- **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, inşaatını tamamlamış ve devreye alarak 8 MW Kurulu güce sahip olmuştur.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in 30.09.2020 itibariyle borçluluk durumu aşağıdadır.

Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu (TL)	TL
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.316.735,15
Garantili	
Teminatlı	3.673.939,36
Garantisiz / Teminatsız	642.795,79
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun Vadeli Borçların kısa vadeli kısımları hariç)	50.186.588,67
Garantili	50.186.588,67
Garantisiz / Teminatsız	-
Özkaynaklar	13.231.203
Ödenmiş / Çıkarılmış Sermaye	16.500.000
Yasal Yedekler	4.258.578,60
Diğer Yedekler	1.570.455,59
TOPLAM	67.734.526,82

Net Borçluluk Durumu	41.272.120,82
A. Nakit	461
B.Nakit Benzerleri	1.950.251
C.Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite(A+B+C)	1.950.713
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	3.591.326
F.Kısa Vadeli Banka Kredileri	-
G. Uzun Vadeli Banka Kredileri Kısa Vadeli Kısım	2.725.888
H. Diğer Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	6.317.214
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	775.175
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	43.406.726
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M+N)	43.406.726
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	44.181.901

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

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.

TL	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar	5.954.426	2.628.015	2.156.639	8.270.433
Kısa Vadeli Yükümlülükler	17.192.937	11.885.173	6.955.207	9.327.888
Net İşletme Sermayesi	-11.238.511	-9.257.158	-4.798.568	-1.057.455
Net İşletme Sermayesinin Gelişimi	-1.981.353	-4.458.590	-3.741.113	-2.788.028

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. 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 32.000.000 Kwh'dır. Güneş Enerji Santrallerinde ise toplam 14.513.000 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, Sistem Kullanım Giderleri ve Genel Yönetim gideridir.

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

Elektrik Piyasası Piyasa Takas Fiyatı (PTF);

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

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

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

YEKDEM Birim Maliyetleri

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

Elektrik Tarifeleri;

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

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

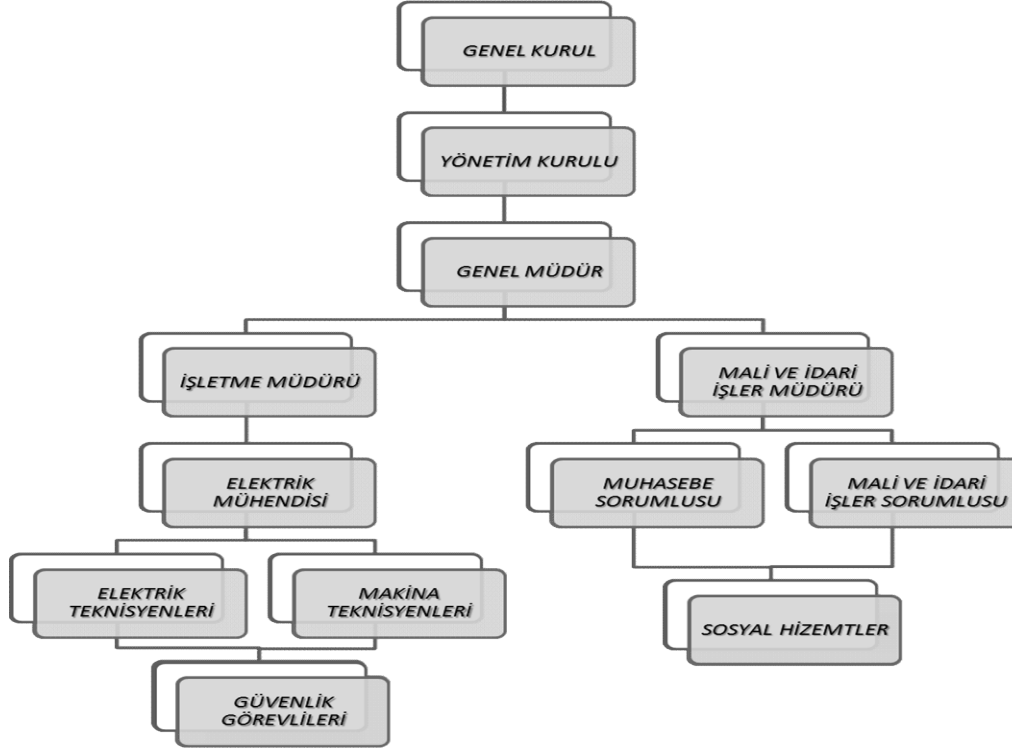
13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirketin genel organizasyon şeması aşağıdaki şemada detaylı olarak verilmektedir.



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	%
Taner MİRZA	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	18/04/2019 - 18/04/2022		
Mustafa TUTAR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Genel Müdür	18/04/2019 - 18/04/2022		
Ahmet PAŞAOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	18/04/2019 - 18/04/2022	1.290.035,26	7,82
Vedat AKYOL	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	18/04/2019 - 18/04/2022	924.504,46	5,6
Nihal İSPİR	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	18/04/2019 - 18/04/2022		
Şinasi OLGUN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	18/04/2019 - 18/04/2022	7.877,11	%0,04
Kayhan GİRİTLİOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	18/04/2019 - 18/04/2022		

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	Pirimehmet 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:**Taner MİRZA – Yönetim Kurulu Başkanı**

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.

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

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

Ahmet PAŞAOĞLU- Yönetim Kurulu Üyesi

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

Vedat AKYOL- Yönetim Kurulu Üyesi

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

Nihal İSPİR- Yönetim Kurulu Üyesi

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

Şinasi OLGUN- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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

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

Taner Mirza- Yönetim Kurulu Bşk.

Yoktur

Mustafa TUTAR- Yönetim Kurulu Bşk. V.

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

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

Vedat Akyol- Yönetim Kurulu Üyesi

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

Nihal İspir- Yönetim Kurulu Üyesi

Yoktur

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:

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 2020 dönem sonu itibariyle Yönetim Kurulu Üyelerine ve söz sahibi personele ödenen ücretler ve benzeri menfaatler toplamı 125.768,00 TL.'dir. 31.12.2019 yılı 225.747 TL'dir. Toplam rakamların ayrıntısı aşağıdaki tabloda verilmiştir.

TL	31.12.2019	30.06.2020
Yönetim Kurulu Üyeleri	225.747	125.768
Yönetimde Söz Sahibi Personel		
Toplam	225.747	125.768

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 30.06.2020 hesap dönemi sonu itibariyle 170.042,31 TL'dir.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

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

Yönetim Kurulu Üyeleri

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

Yönetimde Söz Sahibi Personel

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler
Mustafa TUTAR	Genel Müdür	İşletme Müdürü

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 18.04.2019 tarihli 578 nolu kararı ile Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komiteleri revize etmiştir. Oluşturulan komiteler aşağıdaki gibidir;

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

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Kayhan GİRİTLİOĞLU	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Şirket Yap-İşlet-Devret modelini kullanarak ilk halka açılan şirket olarak etkin kurumsal yönetimin 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 Müdürüne bağlı Yatırımcı İlişkileri Bölümü, yatırımcının bilgilendirmesi ve yatırımcı haklarının kullanılması hakları kullanmasına yönelik faaliyetleri organize etmekte, yatırımcıların yazılı ve sözlü olarak talep ettikleri içsel olmayan ve ticari sır niteliği taşımayan bilgi taleplerinin karşılanmasını sağlamaktadır. Bölüm çalışanları tarafından dönem içerisinde alınan bütün yazılı ve sözlü başvurularına cevap verilmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümünün başlıca görev ve sorumlulukları aşağıdaki gibidir.

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

Yatırımcı İlişkilerinden Sorumlu Personel ve İletişim Bilgileri:

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

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

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

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

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:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Sermaye oranı			
	30.06.2020 (Son genel kurul itibariyle)		10.12.2020 (Son durum)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Nerox International B.V.	1.290.035,26	7,82	1.290.035,26	7,82
Göлтаş Göller Böl. Çimento San. Ve Ticaret A.Ş	1.092.868,96	6,62	1.092.868,96	6,62
Vedat Akyol	924.504,46	5,6	924.504,46	5,6
Diğ er	13.192.591,32	79,96	13.192.591,32	79,96
TOPLAM	16.500.000,00	100,00	16.500.000,00	100,00

Şirketin, %5'in üzerinde dolaylı 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 Olduğ u	İmtiyazların Türü	Bir Payın Nominal Değ eri	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
A	Hamiline	1 Paya Karşı 15 Oy	1 TL	284.482,76	1,72
B	Hamiline	Yoktur	1 TL	16.215.517,24	98,28
TOPLAM				16.500.000,00	100,00

Şirket ödenmiş sermayesi olan 16.500.000 adet paydan 284.482,76 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 değ iş ikliğ e yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

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

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

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

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

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

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

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir.

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

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

Sermaye nakit dışı aktiflerden ödenmemiştir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

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

Yoktur.

20.12 Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

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

Şirket, Genel Kurul tarafından ve 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.

20.13.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 iştirak eder.

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

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

- 1- Elektrik enerjisi üretmek amacıyla Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan gerekli izin ve lisansları almak, her türlü tesisi kurmak, işletmeye almak, satın almak, devralmak, kiralamak, kiraya vermek,
- 2- Her nevi enerji ve yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üretimi için; ilgili mevzuat çerçevesinde, her nevi madenleri ve gazları, petrol, doğalgaz ve türevlerini, jeotermal, su kaynakları, doğal kaynakları ve sair her türlü enerji kaynağını ve elektrik üretimi için gerekli her türlü hammadde ve yardımcı maddeleri satmak, satın almak, işlemek, depolamak, nakletmek, ithal etmek, ihraç etmek, ticaretini yapmak ve bu hususlarda gerek resmi gerek özel her türlü ihalelere iştirak etmek, anlaşmalar akdetmek,
- 3- Elektrik üretimi faaliyeti sırasında oluşan buhar, sıcak su, gaz, atık ve sair yan ürünleri satmak, depolamak, değerlendirmek,
- 4- Yeraltı ve yerüstü maden ve tabii kaynakları, jeotermal ve doğal mineralli su kaynakları ve jeotermal kökenli gazları mevcut Kanunlara uygun olarak aramak, çıkartmak, işletmek, satın almak, satmak, kiralamak, kiraya vermek, jeotermal kaynaklar ve doğal mineralli sularla ilgili arama ve işletme ruhsatı almak, maden arama ruhsatnamesi almak, maden aramak, işletme hakkı talep etmek, işletme ruhsatnamesi ve işletme imtiyazı almak, maden ruhsatnameleri üzerinde ipotek ve rehin kurmak, devri kabil madenlerin haklarını devralmak, ilgili mevzuata riayet etmek koşulu ile her türlü maden ve kömür ocakları açmak ve işletmek, maden işletmeleri ve maden sanayi tesisleri kurmak, madencilik ile ilgili makine, yedek parça, teçhizat ve tesisatı üretmek, almak, satmak, pazarlamak, ithalat ve ihracatını yapmak, maden cevheri satın almak, işlemek, zenginleştirmek, satmak, maden cevheri üzerinde rehin tesis etmek,
- 5- Üretilen elektrik enerjisi ve/veya kapasiteyi toptan satış lisansı sahibi tüzel kişilere, perakende lisansı sahibi tüzel kişilere ve serbest tüketicilere ikili anlaşmalar yoluyla satmak,
- 6- SPK'nun md.15/son hükmü saklı olmak kaydıyla kontrol oluşturmaksızın kurulmuş veya kurulacak dağıtım şirketleri ile iştirak ilişkisine girmek,
- 7- SPK'nun md.15/son hükmü saklı olmak kaydıyla kurulmuş veya kurulacak elektrik enerjisi üretim şirketleri ile iştirak ilişkisine girmek.

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

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

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

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

d)-Faaliyet konuları ile ilgili olarak sermaye piyasası mevzuatı ile düzenlenen aracılık faaliyeti, menkul kıymet portföy işletmeciliği ve yatırım danışmanlığı faaliyeti niteliğinde olmamak üzere her türlü menkul ve gayrimenkul mal ve araç edinmek, bunları işletmek, satın almak, satmak, şirket alacaklarının teminatı olarak başka şahısların gayrimenkulleri üzerinde ipotek almak, fek etmek ve gerek şirketin gerekse başka 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 hakları tesis etmek, bunları fek etmek; benzeri tüm işlemleri yapmak, şirketin leh ve aleyhine ayni hakları tesis etmek,

f)-Şirketin borçlarının ve Şirket tarafından ihtiyaçları için finansman temini amacıyla yapılacak her türlü nakdi ve gayri nakdi kredi sözleşmesi ve benzer her türlü finansman sözleşmelerinin teminatı olmak üzere Şirket'e ait veya Şirket tarafından edinilecek her türlü menkul mallar üzerinde Sermaye Piyasası mevzuatında belirlenen esaslara uygun olmak Kaydıyla alacaklı veya göstereceği üçüncü kişiler lehine rehin, 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, anlaşmalar yapmak, kaynak sağlamak, bu konularda bağlı ortaklıklarına, iştiraklerine, yönetimine katıldığı kuruluşlara, yapmış olduğu iş ortaklığı ve iş irtifaklarına yatırım danışmanlığı faaliyeti niteliğinde olmamak üzere her çeşit danışmanlık yönetim ve organizasyon hizmetleri vermek, Sermaye Piyasası mevzuatında belirlenen esaslara uygun olmak kaydıyla gerek şirketin gerekse başka şahıs ve şirketlerin borçlarının teminatı olarak ipotek, kefalet ve garanti vermek, müşterek borçlu ve müteselsil kefil olmak veya yalnızca kefil olmak,

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

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

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

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

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

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

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

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

20.14. 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.

20.15. 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.

20.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

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

Esas Sözleşme 17. Madde Genel Kurul

a) Toplantıya Çağrı

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

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

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

b) Oy Hakları

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

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

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

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

d) Genel Kurul Toplantılarında Bakanlık Temsilcisinin Bulunması

Gerek Olağan ve gerekse Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında ilgili Bakanlık Temsilcisinin bulunması ve toplantı tutanaklarının ilgililerle birlikte imza edilmesi şarttır. Temsilcinin 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.

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

Yoktur.

20.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Yoktur.

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

Esas Sözleşme 8. Madde

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

Şirketin kayıtlı sermayesi 50.000.000.- (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 16.500.000 (Onaltımilyonbeşyüzbin) adet paya bölünmüş 16.500.000 (Onaltımilyonbeşyüzbin) TL'sidir.

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

Çıkarılmış sermayenin tamamı hamiline yazılı her biri 1.0 TL nominal değerde paylarla temsil edilir.

Payların dağılımı aşağıdaki gibidir.

A GRUBU TOPLAM	284.482,76 TL
B GRUBU TOPLAM	16.215.517,24 TL

A VE B GRUBU TOPLAMI	16.500.000,00 TL

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

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Payların kandilleştirilmesine 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 satılamayan pay olması durumunda kalan paylar A grubu dışındaki pay sahiplerine veya yeni pay sahibi olacak gerçek veya tüzel kişilerce satın alınır.

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

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

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

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

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in taraf olduğu olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere, imzaladığı sözleşmeler enerji satışının gerçekleşmesi için HES'de EÜAŞ (TETAŞ) ile imzalanan sözleşme ve GES'lerde imzalanan CK Akdeniz Elektrik Perakende Satış A.Ş ile imzalanan sözleşme bulunmaktadır. TETAŞ ile imzalanan Enerji Satış Anlaşmasına göre hidro elektrik santralinde 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 imzaladıığımız sözleşmeler neticesinde enerji satış fiyatımız, santrallerin kabul tarihinden itibaren 0,133 ABD Doları/Cent (Kwh) şeklindedir. Üretilen elektriğin bu fiyattan alım garantisi 10 yıldır.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

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

Finansal Tablo Dönemi	KAP'ta ilan edilme tarihleri
01.01.2017- 31.12.2017	26 Şubat 2018
01.01.2018 -31.12.2018	25 Şubat 2019
01.01.2019-31.12.2019	26 Şubat 2020
01.01.2020-30.06.2020	07 Ağustos 2020

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

Şirketin 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 dönemlerine ilişkin finansal tablolarının denetimi ile 30.06.2019 ve 30.06.2020 ara dönemlerine ilişkin sınırlı bağımsız denetimlerini gerçekleştiren kuruluşların unvanı ve bağımsız denetim görüşleri aşağıda verilmektedir.

Dönem	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adres	Sorumlu Ortak, Başdenetçi	Görüş
30.06.2020	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6. Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer	Olumlu
31.12.2019	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6. Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer	Olumlu
31.12.2018	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6. Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer	Olumlu
31.12.2017	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6. Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer	Olumlu

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

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

Görüş:

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

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

Olumlu Görüş:

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

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

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

Olumlu Görüş:

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

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

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

Olumlu Görüş:

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

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

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

2019 Yılı Kar Dağıtımı

30.06.2020 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında temmettö ödenmemesine karar verilmiştir.

2018 Yılı Kar Dağıtım

18.04.2019 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında temmettö ödenmemesine karar verilmiştir.

2017 Yılı Kar Dağıtımı

16.04.2018 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 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 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 düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Kar payının ve/veya bilançodaki dağıtılmamış karların hisse olarak dağıtılması durumunda genel kanuni yedek akçe ayrılmaz.

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

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

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

Şirketin taraf olduğu davalar ve son durumları aşağıdaki şekildedir:

İhraççının taraf olduğu Davalar					
Davacı	Davalı	Dosya No	Tutar	Konu	Açıklama
Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.	1-) Enerji Bakanlığı 2-) Elektrik Üretim A.Ş.	-	-	Elektrik Satış Tarifesinin Güncellenmesi	EPDK'ya Arabuluculuk Başvurusu Yapılmış olup, sonucu beklenmektedir
Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.	1-) Enerji Bakanlığı 2-) Elektrik Üretim A.Ş.	2019/1689	75.000 TL	1-) 08/02/2018 tarihinde idareye yapılan başvurunun cevap verilmeyerek reddine ilişkin işlemin iptali, 2-) Haklar saklı tutularak şimdilik 75.000-TL'nin faiziyle birlikte şirkete ödenmesi, 3-) Elektrik satış tarifi olarak 01/01/2018 tarihinden itibaren EPDK'nın "Perakende Tek Zamanlı Enerji Tarifesi"nin %59,09'unun uygulanması.	Ankara 13.İdare Mahkemesi 2018/2055 esas, 2019/1689 karar sayılı, 06.09.2019 tarihli kararı ile davanın reddine karar vermiş olup, Ankara Bölge İdare Mahkemesi 8.İdari Dava Dairesi'nin 2019/3443 esas 2020/511 karar sayılı, 12.03.2020 tarihli kararı ile " tarafların istinaf başvurularının REDDİNE" kesin olarak karar verilmiş, Anayasa Mahkemesine bireysel başvuru yapılmıştır.
Aksu	1-) Enerji	2019/1688	150.000	1-) 08/02/2018	Ankara 13.İdare

Enerji ve Ticaret A.Ş.	Bakanlığı 2-) Elektrik Üretim A.Ş.			tarhinde idareye yapılan başvurunun cevap verilmeyerek reddine ilişkin işlemin iptali, 2-) Haklar saklı tutularak şimdilik 150.000-TL'nin faiziyle birlikte şirkete ödenmesi, 3-) Bundan sonraki elektrik satış tarifesinin Kamu Ortaklık Fonu payı dahil edilmeden tarifenin %59,09'unun net olarak şirkete uygulanması	Mahkemesi 2018/1325 esas, 2019/1688 karar sayılı, 06.09.2019 tarihli kararı ile davanın reddine karar vermiş, Ankara Bölge İdare Mahkemesi 8.İdari Dava Dairesi'nin 2019/3432 esas 2020/510 karar sayılı, 12.03.2020 tarihli kararı ile " tarafların istinaf başvurularının REDDİNE" karar verilmiş, Anayasa Mahkemesine bireysel başvuru yapılmıştır.
Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.	Sermaye Piyasası Kurulu	2016/644	308.408	İdari para cezasının iptali	Karar aleyhe sonuçlanmıştır, istinaf mahkemesi de aleyhe sonuçlanmıştır, Danıştay'a temyiz edilmiştir.
	Ali İhsan BEYHAN, Yılmaz KASAP	2018/175 E.		Sermaye Piy. Kanunu 110'ncu mad. Muhalefet hizmet ned. Emniyeti suistimal	İsparta 5. Asliye Ceza Mahkemesi 2018/175 E. 13.09.2018 günlü duruşmada durma kararı verilerek dosya SPK'ya gönderilmiştir.
Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.	Ali İhsan BEYHAN, Yılmaz KASAP	2018/407 E.	500.000	Eski şirket yöneticilerine karşı açılan tazminat davasıdır.	İsparta 2. As. Hk. Mahkemesinde dava derdesttir, dosya bilirkişiye gönderilmiştir, duruşması 10.12.2020 tarihindedir.
Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.	Göltaş Enerji Yöneticileri	2018/1021 E	200.000	Göltaş Enerji yöneticilerine karşı açılan tazminat davasıdır.	İstanbul 18. Tic. Mh. Derdesttir, dosya bilirkişiye gönderilmiştir,
Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı	2019/496 Muh.		Bireysel başvuru yapılmıştır.	Anayasa Mahkemesine idari yargılamanın çok uzun sürmesinden dolayı bireysel başvuru yapılmıştır
Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş.	Göltaş Enerji A.Ş.	2018/716		Genel Kurul Kararının İptali	26.10.2020 tarihindeki Duruşmada taleplerimizin reddine karar verilmiş, İstinaf talebinin kabulü ve gerekçeli kararın tebliği için

					başvuru yapılmıştır
Aksu Enerji ve Ticaret	Göлтаş Enerji A.Ş.	2017/675		Özel Denetçi Tayini	Temyiz talebimiz Bölge Adliye Mahkemesi tarafından reddedilmiş olup red kararı tarafmrzca temyiz edilmiştir. Temyiz sonucu beklenmektedir
Aksu Enerji ve Ticaret	Göлтаş Enerji A.Ş.	2017/910		Genel Kurul Kararının İptali	24.01.2019 tarihli duruşmada davanın reddine karar verilmiştir. 20.03.2019 tarihinde karar için istinaf kanun yoluna başvurulmuş olup dosya hala Bölge Adliye Mahkemesi'ndedir
Aksu Enerji ve Ticaret	Akbank T.A.Ş.	218/897		Rehin Tadil Sözleşmesinin İptali	Bilirkişi raporu ve 10.03.2021 tarihli duruşma beklenmektedir.
Aksu Enerji ve Ticaret	Göлтаş Enerji A.Ş.	2017/724		Genel Kurul Kararının İptali	06.12.2018 tarihli duruşmada davanın reddine karar verilmiştir. 20.03.2019 tarihinde karar için istinaf kanun yoluna başvurulmuş olup dosya hala BölgeAdliye Mahkemesi'ndedir.

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 16.500.000 TL ödenmiş sermayesi 16.500.000 TL'si bedelli olarak karşılanmak sureti ile 33.000.000 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. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan A grubu paylar, Şirket Ana Sözleşmesinin 7. Maddesi doğrultusunda yönetim kurulunca diğer A grubu pay sahiplerine teklif edilecek, kalan B grubu paylar tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü suretiyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

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

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklarımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TTK madde 432 uyarınca.

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

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

TTK madde 434 uyarınca

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

TTK madde 436 uyarınca.

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

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

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

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

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

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md.507)

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

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

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

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md.27)

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

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

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

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

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

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

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

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):

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

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

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

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

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

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

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

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

iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

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

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

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

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

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

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Yönetim Kurulumuzun 03.12.2020 tarih 604 nolu kararı,

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

5. Nakit olarak arttırılan sermayeyi temsil eden paylara ilişkin yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan A grubu Payların Şirket Ana sözleşmesinin 7. Maddesine göre “Rüçhan haklarının kullanımından sonra kalan A grubu paylar yönetim kurulunca diğer A grubu pay sahiplerine teklif edilecektir”. kalan B grubu payların, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusunda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılmasına,

6. Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasa'da süresi içinde satılamayan payların mevcudiyeti halinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Tebliği'nin 25. maddesi çerçevesinde satılamayan payların 6 iş günü içinde iptal edilmesi için Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlere uygun olarak gerekli işlemlerin yapılmasına,

7. Sermaye artırımı nedeniyle çıkarılacak payların şirket ortaklarına SPK ve MKK'nın kaydıleştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydıleştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,

8. Yönetim Kurulunun kararıyla karara bağlanan bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonların kullanımına ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII -128. 1 sayılı Pay Tebliğinin 33. Maddesi gereğince hazırlanmış olan ekli "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonunu Kullanımına İlişkin Rapor'un onaylanmasına,

9. Türk Ticaret Kanunu'nun 457. Maddesi uyarınca, sermaye artırımı için hazırlanan ekli beyanın onaylanmasına,

10. Sermaye Piyasası Kanunun md. 18/7 ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliğinin 12/2 hükümleri uyarınca sermaye artırım işlemlerinin tamamlandığına dair alınacak Yönetim Kurulu Kararı ve gerçekleştirilen satış tutarına ilişkin belgeler ile birlikte ana sözleşmenin sermayeye ilişkin 7.maddesinin yeni şekli hakkında uygun görüş almak amacıyla Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunulması ve Ana Sözleşmenin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine,

11. Bedelli sermaye artırımı işlemleri kapsamında süreçlerin yürütülmesi konusunda Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile aracılık sözleşmesi imzalanmasına,

12. İş bu karar kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş ve ilgili diğer tüm resmi kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli her türlü başvuru ve işlemlerin yapılması, takibi ve bitirilmesi için Yönetim Kurulu Bşk. Vekili Mustafa Tutar ve Yönetim Kurulu Üyesi Nihal İspir'in yetkili kılınmasına oy birliği ile karar verildi.

2.3.7 payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

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

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

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

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Şirketimizin 16.500.000 (Onaltımilyonbeşyüzbin) TL tutarındaki çıkarılmış 16.500.000 (Onaltımilyonbeşyüzbin) TL nakit karşılığı olmak üzere 33.000.000 TL'ye (Otuzüçmilyon TL) artırılabacaktır. Nakit karşılığı artırılan sermayenin 16.500.000 (Onaltımilyonbeşyüzbin) TL halka arz

edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkı kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %100 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 A grubu Paylar Şirket Ana sözleşmesinin 7. Maddesine göre yönetim kurulunca diğer A grubu pay sahiplerine teklif edilecek, kalan B grubu paylar ise Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusunda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan 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 hakkı çerçevesinde, Şirket ortaklarının nakit sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak paylardan sahip oldukları paylar oranında ve payların nominal değeri 1 TL üzerinden yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasında İzahname'nin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanılacak olup, yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar iki iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş.'de satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak kalan payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirketin Kurumsal internet sitesinde (www.aksuenerji.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (sekeryatirim.com.tr) ilan edilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

SPK'nın II- 5.2 Sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı tebliği'nde yer alan Borsa'da Satış Yöntemi kullanılacaktır.

"Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri. (c) bendinde belirtilen yere/yerlere başvurarak iştirak taahhütnamesini imzaladıktan sonra, ihraççıyla da mutabık kalınan pay bedellerini (b) bendinde belirtilen banka şubesinde açılan hesaba halka arz süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatıracaklar ve ödemeye ilişkin makbuzun bir örneğini ihraççıya tevdi edeceklerdir."

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

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kayıt Sistemi'nde yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay alma tutarını, aşağıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı süresi içerisinde tam ve nakit olarak Aracı Kurum/Kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır. Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili Borsa Üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri tahsil edildikçe, ŞEKERBANK İSPARTA ŞUBESİ TR89 0005 9014 2013 0142 0171 73 numaralı AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.'ye ait özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİAŞ'ta birincil piyasada satışı yapılan payların takası (T+2) gün, Takas ve Saklama Bankası A.Ş./ MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

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

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

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri aşağıda bilgilerine yer verilen Şirket adına açılmış özel hesaba yatırılacaktır.

Şekerbank T.A.Ş. Isparta Şubesi, IBAN : TR89 0005 9014 2013 0142 0171 73

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, pay bedelini yeni pay alma hakkı kullanım süresi

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

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

- i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,
 - a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla
 - b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.
- ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.
- iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

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

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabileceklerdir. Payları borsada işlem gören şirketlerin bedelli sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri rüçhan (yeni pay alma) hakkı kullanma süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan rüçhan haklarının alınıp satılması için borsada belirlenecek süre içinde “R” özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakları kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallara göre işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarı açılış günü; rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanım süresinin sonundan önceki 5. iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği’nde yer alan “Borsada Satış” yöntemi kullanılacak ve paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan iki iş günü süresince satışa sunulacaktır. Bu işlemler sonrasında satılamayan payların bulunması halinde ise bu paylar altı iş günü içinde iptal ettirilecektir.

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

Yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

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

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

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

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

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

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Halka arzda satılamayan paylar için satın alma taahhüdü bulunmamaktadır.

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

Kullanılmayan yeni pay alma hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar “Borsa’da Satış” yöntemi kullanılarak nominal değerinin altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa’da 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

Kullanılmayan rüçhan hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar “Borsa’da Satış” yöntemi kullanılarak nominal değerinin altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

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

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

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

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

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar nominal değerin 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.aksuenerji.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.

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	16.500.000	100

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

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

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

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek ve tüzel kişi yoktur. Şirket 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 itibariyle 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 arza konu edilmesi durumunda

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

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Hesaplama Şirket özkaynak tutarı 30/06/2020 bilançodan alınmıştır.

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

Burada izahname tarihinden önceki son işlem günündeki ağırlıklı ortalama fiyat esas alınarak örnek hesaplama yapılmıştır: 02 Aralık 2020 itibarıyla Aksu Enerji'nin kapanış fiyatı: 14.21 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: **14.21 TL**

$(14.21+1,0)/(1+1,0)$: 7.61 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) 30/09/2020	13.231.203	13.231.203
Nakit sermaye artışı (TL)	-	16.500.000
Bedelsiz Sermaye Artışı		0
Halka arz masrafları (TL)	-	-160.689
Özkaynak Tutarı (TL)	-	29.570.787
Sermaye (TL)	16.500.000	33.000.000
Pay başına defter değeri	0,80	0,90
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi	-	-0,09
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (%)	-	-11,7%

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

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

Mevcut ortakların tamamının bedelli sermaye artışına katılmamaları durumunda

	Halka arz öncesi	Halka arz sonrası
Özkaynak Tutarı (TL) 30/09/2020	13.231.203	13.231.203
Nakit sermaye artışı (TL)	-	16.500.000
Bedelsiz Sermaye Artışı		0
Halka arz masrafları (TL)	-	-160.689
Özkaynak Tutarı (TL)	-	138.553.287
Sermaye (TL)	16.500.000	33.000.000
Pay başına defter değeri	0,80	4,20
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi	-	-3,40
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (%)	-	-423,6%

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda, sulanma etkisi pay başına -3,40 TL (-%423,6) 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 04.12.2020 tarihinde imzalanan sözleşme çerçevesinde Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Aksu Enerji'ye sermaye artışı sürecinde aracılık ve danışmanlık hizmeti vermektedir.

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

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

İzahnamede yer verilen finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş. 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
01.01.2020-30.06.2020	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6. Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer	Olumlu
01.01.2019-31.12.2019	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6. Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer	Olumlu
01.01.2018-31.12.2018	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6. Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer	Olumlu
01.01.2017-31.12.2017	Finansal Eksen Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş.	İran Caddesi Karum İş Merkezi C Blok 6. Kat No:449 Kavaklıdere-Çankaya-Ankara	Ufuk Doğruer	Olumlu

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI –

30.1. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

GVK'nin Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2015 tarihine kadar uygulamak üzere, (6655 sayılı Kanunun 2'nci maddesiyle 31.12.2020 tarihine kadar uzatılmıştır.) sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlerinden 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 matrağının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.

Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır. Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla pay alım satım işlemi yapılması halinde Tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Diğer bir deyişle, üç aylık dönem sonunda, dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, topluca dikkate alınmaktadır. Pay alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak 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'nın 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.

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 dağıtılmasının kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi I Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9). GVK' ya 4842 sayılı Kanun'la eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK' nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (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 beyannamede 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 BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

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

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle 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.

32. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Piri Mehmet Mahallesi Mimar Sinan Cad. Miralay İşhanı Kat: 2/77 ISPARTA 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