



**AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**01.01.2013 – 31.03.2013 DÖNEMİNE AİT  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

1. Tarihçe .....	4
2. Misyonumuz, Vizyonumuz ve Değerlerimiz .....	4
3. Şirketin Ortaklık Yapısı ve Bağlı Ortaklıklarındaki İştirak Oranları [Madde 8/4(a)] .....	4
4. Yönetim Kurulu Üyeleri, Denetçiler, Yetki Sınırları ve Görev Süreleri [Madde 8/2(a)] .....	5
5. Üst Yönetimde Bulunan Kişiler ve Mesleki Tecrübeleri [Madde 8/2(n)].....	6
6. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler [Madde 8/2(ğ)].....	8
7. İç Denetim ve Risk Yönetim Sistemleri [Madde 8/4(b)] .....	8
8. Personele Sağlanan Haklar ve Menfaatler [Madde 8/2(o)] .....	9
9. İşletmenin Temettü Politikası [Madde 8/2(b)].....	10
10. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu [Madde 8/2(f)] .....	11
11. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Sektördeki Yeri, Sektörde Meydana Gelen Değişiklikler [Madde 8/2(ı-b)].....	11
12. İşletmenin Yatırım, Finansman ve Risk Politikaları [Madde 8/2(b-c-m)].....	12
13. İşletme Üretim, Kapasite Kullanım ve Ortalama Satış Fiyatları [Madde 8/2(e-j-k)] .....	13
14. İşletmenin Önemli Finansal Rasyoları [Madde 8/2(l)].....	14
15. Çıkarılan Sermaye Araçlarının Niteliği ve Tutarı [Madde 8/2(h)] .....	14
16. Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri [Madde 8/2(g)].....	14
17. İşletmenin Teşvikten Yararlanma Durumu [Madde 8/2(i)] .....	14
18. Dönem İçinde Yapılan Bağışlar [Madde 8/2(ö)] .....	14
19. İşletmede Merkez Dışı Örgütlerin Varlığı [Madde 8/2(p)].....	15
20. Dönem İçerisinde Gerçekleşen Diğer Önemli Olaylar [Madde 8/2(ç-d)] .....	15

İlgili rapor Aksa Enerji Üretim A.Ş. tarafından 09.04.2008 tarihli ve 26842 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu’nun İşletmeler Tarafından Düzenlenecek Finansal Raporlar ile Bunların Hazırlanması ve İlgililere Sunulmasına İlişkin İlke, Usul ve Esasları Hakkında Seri: XI, No: 29 sayılı ‘Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği’nin 8. madde hükmü uyarınca düzenlenmiştir. Bu paralelde hazırlanmış olan **Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu** yatırımcılarımızın bilgisine sunulur.

## 1. Tarihçe

1997 yılında kurulan Aksa Enerji Üretim A.Ş. ("Şirket"), 1998 yılında Türkiye'nin ilk Biyogaz Santralini Bursa'da faaliyete geçirmiştir. Güneydoğu Anadolu Bölgesinde yaşanan elektrik arzı sıkıntısını gidermek amacıyla Hakkâri ve Mardin illerinde kısa zamanda çeşitli güçlerde enerji santralleri kurarak elektrik üreten ve zaman içerisinde yatırımlarını çeşitlendiren Aksa Enerji Üretim A.Ş. ve bağlı ortaklıkları ("Grup"), fuel oil santralleri, doğalgaz santralleri, rüzgar santralleri ve hidroelektrik santralleri kurarak elektrik enerjisi üretiminde ülkenin önde gelen enerji şirketlerinden biri olmuştur. Ali Metin Kazancı Antalya Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali'nin 2008'de devreye girmesi ile Şirket elektrik enerjisi üretiminde kurulu güç bakımından Türkiye'nin en önemli enerji şirketleri arasında liderlik yarışına katılmıştır. Grup bugün, 2.000 MW' ı aşan kurulu kapasitesi ile sektörün en büyük serbest elektrik üreticisidir.

## 2. Misyonumuz, Vizyonumuz ve Değerlerimiz

### Misyonumuz;

Enerji sektöründeki engin bilgi ve tecrübelerimiz ışığında, teknolojik gelişmelere olan duyarlılığımız ve kendini her zaman yenileyen eğitilmiş ve kaliteli çalışan kadromuzla, verimliliği yüksek projelerimizi hayata geçirmeye devam etmek.

### Vizyonumuz;

Türkiye elektrik pazarında en büyük özel sektör elektrik üreticisi rolümüzü devam ettirerek, milletimiz ve yatırımcılarımız için sürdürülebilir ve artan bir değer yaratmak.

### Değerlerimiz;

İnsana değer vermek,  
Şeffaflık,  
Azim ve çalışma arzusu ile fark yaratmak.

## 3. Şirketin Ortaklık Yapısı ve Bağılı Ortaklıklarındaki İştirak Oranları [Madde 8/4(a)]

	Hisse Tutarı (TL)	%
Kazancı Holding A.Ş.	479.622.977	78,22
Goldman Sachs International	101.911.765	16,62
Halka açık kısım	31.600.000	5.15
Diğer	34.376	0.01
<b>TOPLAM</b>	<b>613.169.118</b>	<b>100.00%</b>

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarındaki iştirak oranları aşağıdaki gibidir;

Şirket Ünvanı	İştirak Oranı %
1.Aksa Enerji Üretim A.Ş. – Y.Ş. (Kıbrıs)	100.00
2.Deniz Elektrik Üretim Ltd. Şti.	99.99
3.Rasa Enerji Üretim A.Ş.	99.99
4.İdil İki Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	99.99
5.Rasa Elektrik Üretim A.Ş.	99.96
6.Baki Elektrik Üretim Ltd. Şti.	95.00
7.Ayres Ayvacık Rüzgar Enerjisinden Elektrik Üretim Santrali Ltd. Şti.	99.00
8.Aksa Göynük Enerji Üretim A.Ş.	99.99
9.Alenka Enerji Üretim ve Yatırım Ltd. Şti.	90.45

Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların ana ortaklık sermayesinde payları bulunmamaktadır.

#### 4. Yönetim Kurulu Üyeleri, Denetçiler, Yetki Sınırları ve Görev Süreleri [Madde 8/2(a)]

##### Yönetim Kurulu üyeleri ve görev süreleri;

ADI-SOYADI	GÖREVİ	GÖREV SÜRESİ
Şaban Cemil Kazancı	Yönetim Kurulu Başkanı	17/02/2012-17/02/2015
Ahmet Serdar Nişli	Yönetim Kurulu Üyesi	17/02/2012-17/02/2015
Mustafa Çetin Yalçın	Yönetim Kurulu Üyesi	17/02/2012-17/02/2015
Necip Serdar Şeşen *	Yönetim Kurulu Üyesi	17/02/2012-17/02/2015
Tülay Kazancı	Yönetim Kurulu Üyesi	17/02/2012-17/02/2015
Tevfik Yavuz İşbakan	Yönetim Kurulu Üyesi	17/02/2012-17/02/2015
Yağmur Şatana	Yönetim Kurulu Üyesi	17/02/2012-17/02/2015

##### Denetçiler ve görev süreleri;

ADI-SOYADI	GÖREVİ	GÖREV SÜRESİ
Emine Mahinur Dengiz	Denetim Kurulu Üyesi	27.04.2010 - 27.04.2013
Şeref Özçelik	Denetim Kurulu Üyesi	27.04.2010 - 27.04.2013

**Yetki sınırları;**

Şirket Yönetim Kurulu 17.02.2012 tarihinde şirket merkezinde toplanarak görev bölümü ve imza yetkilerine ilişkin aşağıda yazılı kararları almıştır.

- 1) Yapılan görev bölümü sonucunda Yönetim Kurulu Başkanlığı'na; ŞABAN CEMİL KAZANCI,
- 2) Yönetim Kurulu Başkan vekilliğine; AHMET SERDAR NİŞLİ oybirliği ile seçilmişlerdir.

İmza Sirküleri, ilgili tarihte yeniden düzenlenerek aşağıdaki gibi detaylandırılmıştır:

A- Şirket'e ait gayrimenkul, makine, tesisat, hisse senetleri, unvan, marka devri ve satışı, ipotek ve rehnedilmesi, fekki, gayrimenkul alımı, şirket adına umumi vekâletname verilmesi, her türlü borç senedi tanzimi, temlik verilmesi ve bunların dışında kalan her konuda, yönetim kurulu başkanı ŞABAN CEMİL KAZANCI şirket unvanı altına tek başına atacağı imzası ile şirketi sınırsız bir yetki ile temsil ve ilzam edecektir.

B- Şirket adına bankalarda hesap açma, kapama, çek ve senet ciro etme, çek ve senet keşidesinde, şirketin bankalardaki hesaplarından; para çekme, havale, virman ve EFT talimatlarının verilmesinde, şirket adına bankalara gelen havalelerin tahsilâtı şirket adına tahakkuk eden tüm alacakların tahsilâtı, akreditif açılmasına ilişkin işlemler, poliçe düzenlenmesi, bankalarla her türlü ticari, mali kredi sözleşmelerinin düzenlenmesinde emtia alım satımı ile ilgili olarak şahıslarla veya tüzel kişilerle sözleşme yapılmasında, Şirket adına her türlü ihalelere teklif verme, teminat yatırma, pey sürme, teminatları geri alma, istihkakları tahsil etme, her türlü resmi ve özel dairelerde şirket adına para yatırma, para çekme işlemlerinde AHMET SERDAR NİŞLİ, TÜLAY KAZANCI ve CUNEYT UYGUN'dan herhangi ikisinin şirket unvanı altında müştereken atacakları imzaları ile şirket temsil ve ilzam edilecektir.

C- Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu, Sermaye Piyasası Kurulu, Merkezi Kayıt Kuruluşu, Kamuyu Aydınlatma Platformu, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ve diğer tüm resmi dairelerle yapılacak her türlü yazışmalar, şirket adına muhaberat ve her türlü beyanname imzası işlemlerinde AHMET SERDAR NİŞLİ, TÜLAY KAZANCI ve CUNEYT UYGUN'dan her biri şirket ünvanı altında tek başına atacakları imzaları ile şirket temsil ve ilzam edilecektir.

**5. Üst Yönetimde Bulunan Kişiler ve Mesleki Tecrübeleri [Madde 8/2(n)]**

Yönetim Kurulu Başkanı, Başkan Yardımcısı ve üyelerinin kısa özgeçmişleri ile Şirket bünyesindeki görevleri aşağıda bilginize sunulmaktadır:

**Şaban Cemil Kazancı:** (1961 ) Cemil Kazancı, aile grup şirketlerinde çalışma hayatına başlamıştır. İlk olarak jeneratör üretim ve satış alanında yöneticilik görevlerinde bulunan Kazancı, takiben Grubun enerji alanındaki faaliyetlerini büyütme ve elektrik enerjisi üretme amacıyla 1997 yılında faaliyete geçen Aksa Enerji'nin kuruluşunda aktif rol almıştır. Kazancı, Aksa Enerji Yönetim Kurulu Başkanlığı görevinin yanı sıra, Kazancı Holding ve Grup şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği yapmaktadır. Evli ve bir çocuk babasıdır.

**Ahmet Serdar Nişli:** (1954) Ahmet Serdar Nişli, Ortadoğu Teknik Üniversitesi, Makine Mühendisliği Bölümü'nden lisans ve yüksek lisans dereceleri alarak mezun olmuştur. Mezuniyetin ardından Çayırhan Termik Santrali (TEK) ve özel sektörde 18 yıl farklı görevler üstlenen Nişli, 1996 yılında Kazancı Holding bünyesine katılmıştır. Aksa Enerji Yönetim Kurulu Üyeliği görevinin yanı sıra Aksa Enerji Genel Müdürlük görevini de sürdürmektedir.

**Tülay Kazancı:** (1959) Tülay Kazancı, 2010 yılı Nisan ayından itibaren Aksa Enerji Yönetim Kurulu Üyesidir. Kazancı, aynı zamanda Kazancı Holding Yönetim Kurulu Üyeliği ile ATK Sigorta Aracılık Hizmetleri ve Aksa Anadolu Yakası Makine Satış ve Servisi'nde Ortaklık Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

**Tevfik Yavuz İşbakan:** (1942) Yüksek eğitimini Robert Kolej Yüksek bölümünde 1967 yılında tamamladı. Askerlik görevi sonrası 1969 yılı sonlarında Sınai Yatırım ve Kredi Bankası A.O. 'da mali tahlil uzman yardımcısı olarak mesleki hayata başladı. Akfif çalışma hayatını büyük ölçüde bu kuruluşta ve takiben 2002 yılı başlarında bu kuruluşu devralan Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'de(TSKB) sürdürdü. Sınai Yatırım Bankasında 1981 yılında Krediler Müdürlüğüne, 1997 yılında Genel Müdür Yardımcılığına terfi etti. İki bankanın birleşmesiyle Genel Müdür yardımcılığı görevini sürdürerek 2004 yılı başında TSKB'den emekli oldu. Halka açık şirketlerden Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş., İş Finansal Kiralama A.Ş., TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.' lerinde Yönetim kurulu üyeliği yaptı. 2010 yılı başlarından bu yana sadece Aksa Enerji Üretim A.Ş. bağımsız Yönetim Kurulu üyeliğini sürdürmektedir.

**Mustafa Çetin Yalçın:** (1949) İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden 1971 yılında lisans derecesi ile mezun olan Yalçın, Aksa Enerji Yönetim Kurulu Üyeliği görevinin yanı sıra Serbest Avukat ve Kazancı Holding A.Ş. bünyesinde Hukuk Müşaviri olarak da görev yapmaktadır.

**Necip Serdar Şeşen\*:** (1963) 1986 yılında Marmara Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olan Şeşen, Makyal, İş Bankası ve Elginkan Holding'de avukat olarak görev almıştır. Aksa Enerji Yönetim Kurulu Üyeliği görevinin yanı sıra Kazancı Holding A.Ş. bünyesinde Hukuk Müşaviri olarak da görev yapmaktadır.

**Yağmur Şatana:** (1963) Yirmi iki yıllık bankacılık ve finans kariyerine 1987 yılında İktisatbank'ta başlayan Şatana, 1989 yılında Finansbank'a katılmış ve 2008 yılına kadar Finansbank'ta çeşitli yönetim kademelerinde görev almıştır. Fiba Holding bünyesinde faaliyet gösteren on altı grup şirketinde Yönetim Kurulu Başkanlığı ve üyeliği görevlerinde bulunmuştur. 2011 yılında Demirören Holding bünyesine, 2012 yılında ise Grubumuzun bünyesine katılan Yağmur Şatana, Aksa Enerji Yönetim Kurulu Üyeliği görevinin yanı sıra Kazancı Holding A.Ş. bünyesinde Yönetim Kurulu Üyeliği yapmaktadır.

(\*) Yönetim Kurulumuzun 25 Temmuz 2012 tarihli toplantısında;

- Şirketimiz yönetim kurulu üyesi Sn. N.Serdar ŞEŞEN'in 25 Temmuz 2012 tarihli istifa mektubuna istinaden istifasının kabulüne ve Şirket yönetim kurulu üyesi olarak kendisine verilmiş olan görev ve yetkilerin iptal edilmesine,

- Şirketimiz bağımsız yönetim kurulu üyesi Sn. Yağmur ŞATANA'nın 25 Temmuz 2012 tarihli istifa mektubunda açıklandığı üzere, kendisinin Şirketimiz ana ortağı Kazancı Holding A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmak üzere seçilmiş olması ve Kazancı Holding A.Ş.'de üstlenmiş olduğu bu yeni görev dolayısıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No: 56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'ince bağımsız yönetim kurulu üyelerinde bulunması gereken bağımsızlık niteliğini kaybetmesi sebebiyle istifasının kabulüne ve Şirketin bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak kendisine verilmiş olan görev ve yetkilerin iptal edilmesine,

- Bağımsız yönetim kurulu üyeliğinden istifa eden Sn. Yağmur ŞATANA'nın, istifa eden yönetim kurulu üyesi Sn. N.Serdar ŞEŞEN'in yerine Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesine uygun olarak, yapılacak ilk genel kurul toplantısının onayına sunulmak ve A grubu pay sahiplerini temsil etmek üzere yönetim kurulu üyesi olarak atanmasına,

- Şirketimiz bağımsız yönetim kurulu üyesi Sn. Yağmur ŞATANA'nın istifası üzerine boşalan bağımsız yönetim kurulu üyeliği için, Şirket Yönetim Kurulu'nun ve Aday Gösterme Komitesi'nin görevlerini yerine getirmekte olan Kurumsal Yönetim Komitesi'nin yeni bir bağımsız yönetim kurulu üyesi belirlenmesi konusundaki çalışmalarını sürdürmesine ve ivedilikle tamamlamasına karar verilmiştir.

## 6. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler [Madde 8/2(ğ)]

Yoktur.

## 7. İç Denetim ve Risk Yönetim Sistemleri [Madde 8/4(b)]

### İç Denetim;

İç denetim, şirkete yönelik bir hizmet olarak o şirketin faaliyetlerini incelemek ve değerlendirmek amacıyla şirketin bünyesinde oluşturulan bağımsız bir değerlendirme fonksiyonu olarak tanımlanmaktadır.

İç Denetim Birimi'nin amacı; Yönetim Kurulu'nun verdiği yetkiye dayanarak, Grup'un sürekliliğini ve kurumsallaşmasını sağlamak, hak ve çıkarlarını korumak, iç ve dış risklere karşı öneriler geliştirmek üzere, Holding Şirketleri'nde denetim, soruşturma ve incelemeler yapmaktır.

İç Denetim Birimi bu amacın gerçekleştirilmesine yönelik olarak, aşağıda sıralanan görevleri yerine getirmektedir;

- Grup'un gelirlerinin ve aktiflerinin korunmasına yönelik çalışmalar ve kontroller yapmak, alınan tedbirleri değerlendirmek,
- Yapılan harcamaların usulüne uygun bir şekilde onaylandığını görmek,
- Grup'un iç kontrol sistemlerinin yeterli ve etkin işleyip işlemediğini denetlemek,



- Grup'un faaliyet ve işlemlerinin; yasal mevzuata, Yönetim Kurulu Kararları'na, yönetmelik, prosedür, talimat vb. grup içi düzenlemelere, genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygunluğunu denetlemek,
- Grup'un faaliyet ve işlemlerinin, mali ve ekonomik yönlerden analiz ve değerlendirmelerini yapmak, maliyet tasarrufu ve verimlilik artışı sağlayacak öneriler geliştirmek.

İç kontrole konu olan çeşitli çalışmalar aşağıda maddeler halinde belirtilmiştir;

- Nakit, çek, senet vb. kıymetli evrakların fiili durumlarını tespit ederek kayıtlar ile kontrolünü yapmak, düzenlenen evrakları incelemek,
- Banka bakiyelerini teyit etmek, hareketlerini incelemek,
- Cari hesap bakiyelerinin mutabakatlarını incelemek,
- Stok sayımına iştirak etmek, kayıtlar ile mukayesesini incelemek,
- Satın alma sürecini incelemek, satın almaların sözleşmelere uygunluğu kontrol etmek,
- Demirbaş envanterinin tespitini yapmak, zimmetlerini kontrol etmek,
- Şirket araçlarının yakıt ve km. kontrollerini ve analizlerini incelemek,
- Banka kredi ödemelerinin sözleşmelere uygunluğunu incelemek,
- Gider ve harcamaların prosedürlere uygunluğunu incelemek,
- Satış faturalarının ve sevk irsaliyelerinin incelemesini yapmak, seri ve sıra no takibinin yapıldığını kontrol etmek, dönem sonu kapanış ve dönem başı açılış işlemlerini incelemek.

Etkin bir iç denetim ve risk yönetimi politikası izleyen Grup, tecrübeli yönetim kadrosu ve eğitilmiş çalışanlarıyla, şirkete değer yaratan faaliyetlerin icrasında ve hesabı verilebilir nihai katma değerlere ulaşılmasında emin ve etkili adımlarla sektördeki yoluna devam etmektedir.

## 8. Personele Sağlanan Haklar ve Menfaatler [Madde 8/2(o)]

Grup'un benimsediği "en değerli sermayemiz insan kaynağımızdır" yaklaşımı insan kaynakları politikamızın temelini oluşturmaktadır. Vizyonumuz, tüm kaynaklarımızı yöneten stratejik avantajımız olarak gördüğümüz insan kaynağımızın, memnuniyet ve bağlılığını kuracağımız sistem olmasıdır.

İnsan kaynakları misyonumuz; yaratıcı, dinamik, bilgili, motive olmuş, etkin ve verimli olan ekibimizin sürekliliğini sağlamak için tüm şirket yönetimine ve çalışanlarına destek vermek ve ilgili birimlerle koordineli olarak insan kaynakları sistemlerini kurmaktır.

Grup, çalışanlarına her türlü kariyer gelişimi imkânını tanımaktadır. Tüm çalışanlarımıza; kariyer ve kişisel gelişim ihtiyaçlarına, zaman içinde oluşan gereksinimlerine ve Grup'un hedef ve stratejilerine paralel olarak farklı eğitim olanakları sağlanmaktadır. Bu doğrultuda kişilerin çalıştıkları birimlerdeki rollerinde donanımlı olmaları için gerekli tüm teknik, mesleki bilgi ve kişisel becerilerini geliştirmek amacıyla eğitimler sunulmaktadır.

## 9. İşletmenin Temettü Politikası [Madde 8/2(b)]

Şirket Esas Sözleşmemizin 16. maddesi hükmü de göz önünde bulundurularak, Şirketimiz temettü dağıtımının, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri: IV, No: 27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümleri ile 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesi hükmü çerçevesinde ve SPK tarafından ilgili hesap dönemi için belirlenen asgari kar dağıtım oranı tutarında yapılması yönünde politika oluşturulmuştur.

Şirket'in karı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Şirketin genel masrafları ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler, hesap dönemi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda gözüken net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır.

### A) Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

Çıkarılmış sermayenin beşte birini buluncaya kadar safi karın yüzde beşi (%5) nispetinde kanuni yedek akçe ayrılır.

### B) Birinci Temettü

Safi kardan A) bendinde belirtilen meblağ düşüldükten sonra kalan miktardan Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktara uygun olarak birinci temettü ayrılır.

### C) İkinci Temettü

Safi kârdan A) ve B) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü olarak dağıtmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

### D) İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan çıkarılmış sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin 2.fıkrası 3.bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, ana sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına, ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, Yönetim Kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

Varsa Yönetim Kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi veya kurumlara verilen kar payları ve yapılan bağışlar ayrılır. Bu ödemeler Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesinin son fıkrasına aykırılık teşkil etmeyecek şekilde ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması kaydıyla yapılacaktır.

Temettü hesap dönemi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkat alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılır. Karın dağıtımında Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

#### **10. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu [Madde 8/2(f)]**

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ile ilgili detaylı bilgi yıllık kapsamlı faaliyet raporunda verilecektir.

#### **11. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Sektördeki Yeri, Sektörde Meydana Gelen Değişiklikler [Madde 8/2(ı-b)]**

Elektrik enerjisi talebi genel olarak ekonomik büyüme, nüfus artışı ve kentleşmenin yanı sıra iklim değişikliklerinden kaynaklanan etkenler ile de değişim gösterebilmektedir.

Son yıllarda Türkiye elektrik enerjisi sektöründe yaşanan değişim süreci, liberalleşen piyasa ekseninde oyunun kurallarını hızla değiştirmekte ve piyasa oyuncularını yeni koşullara hızla adapte olmaya yöneltmektedir. Önümüzdeki dönemde ülkemiz elektrik enerjisi sektörünün aşağıdaki gündem maddeleri ışığında dinamik yapısını koruması beklenmektedir:

- Yeni DUY ile değişen piyasa yapısı
- Gelişen ticaret ortamının etkileri
- Üretim ve dağıtım özelleştirmeleri
- Yeni yatırım projeleri
- Enerji verimliliğine yönelik çalışmalar
- İklim değişikliği ile mücadele

Önümüzdeki yıllar için TEİAŞ'ın hazırlamış olduğu son kapasite projeksiyonu raporuna göre, toplam talebin baz senaryoda yılda ortalama %6 lik ve yüksek senaryoda ise ortalama %7 lik bir oranla büyüyeceği öngörülmüştür. Rapora göre 2012'de sisteme 4.160MW'lık kapasite girişi gerçekleşmiş olup, toplam kurulu güç 2012 yıl sonu itibarıyla 57.1 GW'a yükselmiş, Türkiye elektrik tüketimi ise aynı dönemde %5.1 artarak 241.9 milyar kwh olarak gerçekleşmiştir.

## 12. İşletmenin Yatırım, Finansman ve Risk Politikaları [Madde 8/2(b-c-m)]

Grup'un elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması ve işletmeye alınması konusundaki uzun yıllara dayalı bilgi ve tecrübesi bundan sonra da yüksek EBITDA marjlarını yakalamakta en büyük avantajı olmaya devam edecektir. 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla mevcut santraller kurulu güç-kapasiteleri aşağıdaki gibidir:

Lisans Sahibi	Enerji Santrali	Tip	Kurulu	Kurulu
			Kapasite(MWH)	Kapasite(MWH)
			31.03.2013	31.12.2012
Aksa Enerji	Antalya	Doğalgaz	1.150	1.150
Aksa Enerji	Samsun	Doğalgaz/Fuel Oil	131,34	131,34
Aksa Enerji	K.Kıbrıs	Fuel Oil	120	120
Rasa Enerji	Ş.Urfa	Doğalgaz	128,62	128,62
Rasa Enerji	Van	Doğalgaz	114,88	114,88
Aksa Enerji	Manisa	Doğalgaz	115,26	115,26
Baki Elektrik	Balıkesir-Şamlı	Rüzgar	114	114
Rasa Elektrik	Mardin	Fuel Oil	33	33
Aksa Enerji	Mardin	Fuel Oil	32.1	32.1
Deniz Elektrik	Hatay-Sabenoba	Rüzgar	30	30
Aksa Enerji	Hakkari	Fuel Oil	24	24
Idil İki	Şırnak	Fuel Oil	24	24
Aksa Enerji	Çorum - İncesu	Hidro	15	15
Deniz Elektrik	Manisa-Karakurt	Rüzgar	10,8	10,8
Ayres	Ayvacık	Rüzgar	5	5
<b>TOPLAM</b>			<b>2.048</b>	<b>2.048</b>

Grup, şu ana kadar yatırımlarını üretim aktivitelerinden gelen nakit akışı ve kredi yolu ile sağlanan yabancı kaynaklar ile finanse etmiştir. Enerji projelerinde genel strateji %20-%30 aralığında özkaynak ve geri kalan kısmı finansman bularak hayata geçirmek olup, ilgili projelere yatırılması planlanan tutarın geri dönüş senesinin ortalama iki katı uzunlukta bir aralıkta kredi periyotlarını ayarlamaktır. Grup, sermaye yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir.

Grup bundan sonra da yatırımlarına elinde bulunan karlı projeler ile devam etmeyi planlamaktadır ve kur, faiz ve emtia risklerine karşı finansallarını ve nakit akışlarını ayarlamaya devam edecektir.

Grup, enerji yatırımlarını kaynak çeşitlenmesi yolu ile yapmaktadır. Grup'un bünyesinde doğalgaz, fuel oil, rüzgar ve hidro santralleri mevcut olup, riski dağıtmak amacıyla yatırımlarında kaynak çeşitlenmesine önem vermektedir.

### 13. İşletme Üretim, Kapasite Kullanım ve Ortalama Satış Fiyatları [Madde 8/2(e-j-k)]

Aksa Enerji Santrallerini Fuel Oil Santralleri, Doğalgaz Santralleri ve Yenilenebilir Enerji Santralleri şeklinde ayırt ettiğimiz aşağıdaki tabloda, 2013, birinci çeyreğine ilişkin olarak toplam kapasite, ihracat dahil toplam net satış rakamları, üretim ve ortalama fiyat bilgisi ile kapasite kullanım oranları analiz edilebilir.

Aktif Santraller	Kurulu Kapasite (MW)	Toplam Enerji Satışı (Gws)	Kapasite Kullanım Oranları
K.Kıbrıs Fuel Oil	120	167,1	71%
Mardin Fuel Oil	65	6,5	5%
Hakkari Fuel Oil	24	-	0%
Şırnak-İdil Fuel Oil	24	4,0	9%
<b>Fuel-Oil Enerji Santralleri Toplam</b>	<b>233</b>	<b>177,6</b>	<b>39%</b>
Antalya Doğalgaz	1.150	1.356,9	60%
Samsun Doğalgaz	131	22,9	9%
Urfa Doğalgaz	129	59,3	23%
	-	-	0%
Manisa Doğalgaz	115	114,1	50%
Van Doğalgaz	115	94,2	42%
<b>Doğalgaz Enerji Santralleri Toplam</b>	<b>1.640</b>	<b>1.647,3</b>	<b>51%</b>
Balıkesir-Şamlı Rüzgar	114	85,2	38%
Hatay-Sabenoba Rüzgar	30	32,6	55%
Çorum-İncesu Hidro	15	11,2	38%
Manisa-Karakurt Rüzgar	11	5,5	26%
Ayvacık-Ayres Rüzgar	5	5,3	54%
<b>Yenilenebilir Enerji Santralleri Toplam</b>	<b>175</b>	<b>139,9</b>	<b>41%</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>2.048</b>	<b>1.964,9</b>	<b>49%</b>

Aksa Enerji Üretim A.Ş. ilk çeyrekte toplam 1.860,2 Gws üretim yapmış, artı olarak toplam kar marjlarını yükseltmek amacı ile TEİAŞ'tan almış olduğu Yük Atma Talimatları (YAT) sonucunda 104,6 Gws lik enerji satışı gerçekleştirmiştir. Böylece toplam satış miktarı 1.964,9 Gws (31.03.2012: 2.892,5 Gws) olmuştur. Ağırlıklı ortalamalar alınarak yapılan hesaplama göre ortalama satış fiyatı 193,3 TL/mws (31.03.2012: 171,5 TL/mws) olarak gerçekleşmiştir. İlgili satışlardan toplam 379,9 MTL (31.03.2012: 496,2 MTL) net ciroya ulaşan şirketimizin ortalama kapasite kullanım oranı 49%'dır (31.03.2012: 75%).

#### 14. İşletmenin Önemli Finansal Rasyoları [Madde 8/2(l)]

Aksa Enerji Üretim A.Ş. nin önemli finansal rasyoları 31.03.2013 tarihi itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş SPK raporu baz alınarak hesaplanmış olup, aşağıda tablolştırılarak tarafınıza sunulmuştur.

Rasyo	HESAPLAMA METODU	31.03.2013
Cari Oran	$\frac{\text{Dönen Varlıklar} / \text{Kısa Vadeli Yükümlülükler}}{(\text{Dönen Varlıklar} - \text{Stoklar}) / \text{Kısa Vadeli Yükümlülükler}}$	1,29
Asit Test Oranı	$\frac{\text{Ticari Alacaklar} / \text{Dönen Varlıklar}}{\text{Toplam Borç} / (\text{Özkaynak} + \text{Toplam Borç})}$	1,04
Ticari Alacak Oranı	$\frac{\text{Uzun Vadeli Krediler} / (\text{Özkaynak} + \text{Uzun Vadeli Krediler})}{\text{Sabit Kıymetler} - \text{Birikmiş Amortisman} / \text{Özkaynak}}$	0,24
Borçlanma Oranı	$\frac{\text{Brüt Kar} / \text{Toplam Satışlar}}{\text{Net Kar} / \text{Toplam Satışlar}}$	0,59
Uzun Vadeli Borçlanma Oranı	$\frac{\text{Net Kar} / \text{Toplam Satışlar}}{\text{Toplam Satışlar} / \text{Toplam Varlıklar}}$	0,41
Sabit Kıymet Oranı		1,40
Brüt Kar Marjı		0,13
Faaliyet Kar Marjı		0,12
Net Kar Marjı		0,05
Satışların Varlıklara Oranı		0,14

#### 15. Çıkarılan Sermaye Araçlarının Niteliği ve Tutarı [Madde 8/2(h)]

21 Mayıs 2010 tarihi itibarıyla, Aksa Enerji Üretim A.Ş.'ye ait 31,600,000 TL tutarındaki hisse senedi **AKSEN** koduyla İMKB'de işlem görmeye başlamıştır.

#### 16. Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri [Madde 8/2(g)]

Grup'un ilgili dönem süresince yapmış olduğu herhangi bir araştırma ve geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır.

#### 17. İşletmenin Teşvikten Yararlanma Durumu [Madde 8/2(i)]

Grup'un 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla KDV indiriminden yararlanmak için kullandığı 5 adet teşvik belgesi bulunmaktadır. Bu teşvik belgeleri, Grup şirketlerinden Rasa Enerji Üretim A.Ş. bünyesindeki Ş.Urfa Santrali için 26.05.2013, Deniz Elektrik Üretim Limited Şti. bünyesindeki Sebenoba ek yatırım Rüzgar Santrali için 24.04.2014, Aksa Enerji Üretim A.Ş. bünyesindeki Atik-Belen rüzgar santrali için 06.04.2015, Alenka Enerji Üretim ve Yatırım Ltd. Şti. bünyesinde yapılan Kıkıyöy Rüzgar santrali için 11.09.2015 ve Aksa Göynük Enerji Üretim A.Ş.'nin Göynük te yapacağı termik santrali için ise 17.08.2016 tarihlerine kadar geçerlidir.

#### 18. Dönem İçinde Yapılan Bağışlar [Madde 8/2(ö)]

31.03.2013 tarihi itibari ile Grup'un yaptığı bağışların toplam tutarı 50.263 TL dir.

**19. İşletmede Merkez Dışı Örgütlerin Varlığı [Madde 8/2(p)]**

31.03.2013 tarihi itibarıyla Grup'un merkez dışı örgütlerinin detayı aşağıdadır;

Bağlı Olduğu Şirket	Şube
Aksa Enerji Üretim A.Ş.	Antalya Santrali
Aksa Enerji Üretim A.Ş.	Bursa Santrali
Aksa Enerji Üretim A.Ş.	Hakkari Santrali
Aksa Enerji Üretim A.Ş.	İncesu Santrali
Aksa Enerji Üretim A.Ş.	Manisa Santrali
Aksa Enerji Üretim A.Ş.	Samsun Santrali
Aksa Enerji Üretim A.Ş. (Y.Ş.)	Kıbrıs Santrali
Baki Elektrik Üretim Ltd. Şti.	Şamlı Santrali
Deniz Elektrik Üretim Ltd.Şti.	Karakurt Santrali
Deniz Elektrik Üretim Ltd.Şti.	Sebenoba Santrali
İdil İki Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Şırnak Santrali
Rasa Enerji Üretim A.Ş.	Van Santrali
Rasa Enerji Üretim A.Ş.	Urfa Santrali
Rasa Elektrik Üretim A.Ş.	Mardin Santrali
Ayres Ayvacık Rüzgar Enerjisinden Elektrik Üretim Santrali Ltd. Şti	Çanakkale Ayvacık Santrali

**20. Dönem İçerisinde ve Dönem Sonrasında Gerçekleşen Diğer Önemli Olaylar [Madde 8/2(ç-d)]**

Grubumuz dönem içerisinde ve dönem sonrasında gerçekleşen diğer tüm önemli olayları Kamuyu Aydınlatma Platformunda yasal süreçlerine uygun olarak açıklamaktadır.