

**Aksa Enerji Üretim Anonim Şirketi  
ve Bağlı Ortaklıkları**

30 Eylül 2019 Tarihi İtibarıyla ve  
Aynı Tarihte Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait  
Özet Konsolide Finansal Tablolar

6 Kasım 2019

Bu rapor 56 sayfa özet konsolide finansal tablolar ve özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotları içermektedir.

# **Aksa Enerji Üretim Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları**

## **İçindekiler**

- Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu
- Özet Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
- Özet Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu
- Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu
- Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu

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

| <b>VARLIKLAR</b>                                | <b>Dipnot</b> | <b>Sınırlı denetimden<br/>geçmemiş<br/>30 Eylül 2019</b> | <b>Bağımsız denetimden<br/>geçmiş<br/>31 Aralık 2018</b> |
|---|---------------|--|--|
| <b>Dönen varlıklar</b>                          |               |  |  |
| Nakit ve nakit benzerleri                       |               | 131.910.302  | 53.026.362   |
| Ticari alacaklar                                |               | 2.120.072.716  | 1.515.930.391  |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar         | 4             | 263.588.830  | 232.193.307  |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 5             | 1.856.483.886  | 1.283.737.084  |
| Diğer alacaklar                                 |               | 145.533.179  | 293.535.443  |
| - İlişkili taraflardan diğer alacaklar          | 4             | 13.427.205   | 174.069.310  |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar  |               | 132.105.974  | 119.466.133  |
| Türev araçlar                                   |               | 2.330.226  | 413.737  |
| Stoklar   |               | 249.472.138  | 351.414.503  |
| Peşin ödenmiş giderler                          |               | 62.555.386   | 33.038.268   |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar          |               | 27.884.710   | 31.363.575   |
| Diğer dönen varlıklar                           |               | 99.308.423   | 152.049.712  |
| <b>Toplam dönen varlıklar</b>                   |               | <b>2.839.067.080</b>                                     | <b>2.430.771.991</b>                                     |
| <b>Duran varlıklar</b>                          |               |  |  |
| Finansal yatırımlar                             |               | 412.408  | 412.408  |
| Diğer alacaklar                                 |               | 19.004.588   | 1.545.269  |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar  |               | 19.004.588   | 1.545.269  |
| Maddi duran varlıklar                           | 7             | 3.777.601.900  | 3.774.056.402  |
| Kullanım hakkı varlıkları                       | 8             | 48.016.844   | --   |
| Maddi olmayan duran varlıklar                   |               | 96.030.465   | 91.845.092   |
| - Diğer maddi olmayan duran varlıklar           |               | 96.030.465   | 91.845.092   |
| Peşin ödenmiş giderler                          |               | 10.009.836   | 14.234.496   |
| Ertelenmiş vergi varlığı                        | 14            | 122.777.854  | 125.276.334  |
| <b>Toplam duran varlıklar</b>                   |               | <b>4.073.853.895</b>                                     | <b>4.007.370.001</b>                                     |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                         |               | <b>6.912.920.975</b>                                     | <b>6.438.141.992</b>                                     |

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu

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

| KAYNAKLAR  | Dipnot | Sınırlı denetimden        | Bağımsız denetimden      |
|--|--------|---------------------------|--------------------------|
|  |        | geçmemiş<br>30 Eylül 2019 | geçmiş<br>31 Aralık 2018 |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                                   |        |                           |                          |
| Kısa vadeli borçlanmalar   | 6      | 1.204.706.185             | 504.015.099              |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları                   | 6      | 1.244.265.292             | 1.394.427.238            |
| Kısa vadeli kiralama işlemleri                                     | 6      | 12.689.603                | --                       |
| - İlişkili taraflardan kiralama işlemleri                          |        | 3.183.880                 | --                       |
| - İlişkili olmayan taraflardan kiralama işlemleri                  |        | 9.505.723                 | --                       |
| Kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları | 6      | 4.028.885                 | --                       |
| Diğer finansal yükümlülükler                                       | 6      | 167.919.508               | 246.368.464              |
| Ticari borçlar   |        | 508.887.596               | 551.532.389              |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar                                | 4      | 50.800.640                | 233.019.582              |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar                        | 5      | 458.086.956               | 318.512.807              |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar                   |        | 9.559.915                 | 7.263.796                |
| Diğer borçlar  |        | 37.796.543                | 24.147.589               |
| - İlişkili taraflara diğer borçlar                                 | 4      | 1.462.207                 | 6.328.927                |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar                         |        | 36.334.336                | 17.818.662               |
| Türev araçlar  |        | 37.495.856                | 8.293.208                |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü                                       |        | 67.975.060                | 71.354.527               |
| Kısa vadeli karşılıklar  |        | 2.240.048                 | 2.158.292                |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar   |        | 1.202.262                 | 1.120.506                |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar                                    |        | 1.037.786                 | 1.037.786                |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                                    |        | 4.861.842                 | 17.955.012               |
| <b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>                            |        | <b>3.302.426.333</b>      | <b>2.827.515.614</b>     |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>                                   |        |                           |                          |
| Uzun vadeli borçlanmalar   | 6      | 1.066.752.004             | 1.586.768.204            |
| Kiralama işlemlerinden borçlar                                     | 6      | 32.459.193                | --                       |
| Diğer finansal yükümlülükler                                       | 6      | 16.716.054                | 13.919.586               |
| Uzun vadeli karşılıklar  |        | 4.658.683                 | 4.350.528                |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar   |        | 4.658.683                 | 4.350.528                |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü                                       | 14     | 161.785.497               | 187.635.924              |
| <b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>                            |        | <b>1.282.371.431</b>      | <b>1.792.674.242</b>     |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>  |        | <b>4.584.797.764</b>      | <b>4.620.189.856</b>     |

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu

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

| ÖZKAYNAKLAR   | Dipnot | Sınırlı denetimden<br>geçmemiş<br>30 Eylül<br>2019 | Bağımsız denetimden<br>geçmiş<br>31 Aralık<br>2018 |
|---|--------|--|--|
| <b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>  |        |  |  |
| Ödenmiş sermaye   | 10     | 613.169.118  | 613.169.118  |
| Paylara ilişkin primler   | 10     | 247.403.635  | 247.403.635  |
| Kar veya zarardan yeniden sınıflandırılmayacak<br>birikmiş diğer kapsamlı gelir |        | 742.056.545  | 822.742.540  |
| -Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları                             |        | 741.158.352  | 821.844.347  |
| -Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm<br>kazançları                         |        | 898.193  | 898.193  |
| Kar veya zarardan yeniden sınıflandırılacak<br>birikmiş diğer kapsamlı gelir    |        | 202.794.872  | 42.207.539   |
| -Yabancı para çevirim farkları  |        | 217.309.860  | 45.726.065   |
| -Riskten korunma kayıpları  |        | (14.514.988)                                       | (3.518.526)  |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler   | 10     | 64.980.588   | 48.267.560   |
| Geçmiş yıllar zararları   |        | (73.716.406)                                       | (163.783.444)                                      |
| Dönem net karı  |        | 174.460.003  | 26.094.071   |
| <b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar toplamı</b>                                    |        | <b>1.971.148.355</b>                               | <b>1.636.101.019</b>                               |
| Kontrol gücü olmayan paylar toplamı   | 10     | 356.974.856  | 181.851.117  |
| <b>Toplam özkaynaklar</b>   |        | <b>2.328.123.211</b>                               | <b>1.817.952.136</b>                               |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>   |        | <b>6.912.920.975</b>                               | <b>6.438.141.992</b>                               |

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Kar Veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

| KAR VEYA ZARAR:  | Dipnot | Sınırlı                   | Sınırlı                     | Bağımsız                  | Bağımsız                    |
|--|--------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
|  |        | denetimden<br>geçmemiş    | denetimden<br>geçmemiş      | denetimden<br>geçmiş      | denetimden<br>geçmiş        |
|  |        | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2019 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2019 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2018 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2018 |
| Hasılat  | 11     | 3.799.886.130             | 1.486.920.923               | 3.486.504.457             | 1.428.214.991               |
| Satışların maliyeti (-)                                  | 11     | (2.996.237.096)           | (1.246.456.768)             | (2.986.815.116)           | (1.215.143.122)             |
| <b>Ticari faaliyetlerden brüt kar</b>                    |        | <b>803.649.034</b>        | <b>240.464.155</b>          | <b>499.689.341</b>        | <b>213.071.869</b>          |
| Genel yönetim giderleri (-)                              |        | (74.549.916)              | (27.939.089)                | (42.037.061)              | (16.152.677)                |
| Pazarlama giderleri                                      |        | (1.186.873)               | (241.798)                   | (1.071.831)               | (596.310)                   |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                       |        | 28.368.204                | 16.875.651                  | 8.608.951                 | 6.891.413                   |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)                   |        | (8.266.442)               | (4.172.125)                 | (19.269.882)              | (11.924.322)                |
| <b>Esas faaliyet karı</b>                                |        | <b>748.014.007</b>        | <b>224.986.794</b>          | <b>445.919.518</b>        | <b>191.289.973</b>          |
| TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü zararları (-) |        | (2.678.527)               | 12.693.050                  | (7.080)                   | --                          |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler                        |        | 482.032                   | --                          | 2.647.294                 | 38.119                      |
| <b>Finansman gideri öncesi faaliyet karı</b>             |        | <b>745.817.512</b>        | <b>237.679.844</b>          | <b>448.559.732</b>        | <b>191.328.092</b>          |
| Finansman gelirleri                                      | 12     | 300.929.695               | 61.127.082                  | 493.510.462               | 308.962.131                 |
| Finansman giderleri (-)                                  | 13     | (662.942.222)             | (163.239.473)               | (794.982.245)             | (435.381.984)               |
| <b>Finansman giderleri, net</b>                          |        | <b>(362.012.527)</b>      | <b>(102.112.391)</b>        | <b>(301.471.783)</b>      | <b>(126.419.853)</b>        |
| <b>Vergi öncesi kar</b>                                  |        | <b>383.804.985</b>        | <b>135.567.453</b>          | <b>147.087.949</b>        | <b>64.908.239</b>           |
| <b>Vergi geliri/(gideri)</b>                             |        | <b>(34.221.226)</b>       | <b>(14.613.046)</b>         | <b>(17.095.097)</b>       | <b>(19.616.607)</b>         |
| - Dönem vergi gideri                                     | 14     | (50.704.200)              | (16.986.000)                | (38.963.664)              | (12.617.969)                |
| - Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)                       | 14     | 16.482.974                | 2.372.954                   | 21.868.567                | (6.998.638)                 |
| <b>Dönem karı</b>  |        | <b>349.583.759</b>        | <b>120.954.407</b>          | <b>129.992.852</b>        | <b>45.291.632</b>           |
| <b>Dönem karının dağılımı</b>                            |        |                           |                             |                           |                             |
| -Kontrol gücü olmayan paylar                             | 10     | 175.123.756               | 54.078.634                  | 114.378.514               | 46.425.757                  |
| -Ana ortaklık payları                                    | 15     | 174.460.003               | 66.875.773                  | 15.614.338                | (1.134.125)                 |
| <b>Toplam</b>  |        | <b>349.583.759</b>        | <b>120.954.407</b>          | <b>129.992.852</b>        | <b>45.291.632</b>           |
| <b>Pay başına karı</b>                                   |        |                           |                             |                           |                             |
| - Ana ortaklık hissedarlarına ait pay başına kar         | 15     | 0,285                     | 0,109                       | 0,025                     | (0,002)                     |

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Kar Veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>   | <i>Dipnot</i> | <i>Sınırlı denetimden geçmemiş</i><br>1 Ocak -<br>30 Eylül 2019 | <i>Sınırlı denetimden geçmemiş</i><br>1 Temmuz -<br>30 Eylül 2019 | <i>Bağımsız denetimden geçmiş</i><br>1 Ocak -<br>30 Eylül 2018 | <i>Bağımsız denetimden geçmiş</i><br>1 Temmuz -<br>30 Eylül 2018 |
|---|---------------|---|---|--|--|
| <b>Dönem karı</b>   |               | <b>349.583.759</b>  | <b>120.954.407</b>  | <b>129.992.852</b>   | <b>45.291.632</b>  |
| <b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>                                     |               |   |   |  |  |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları  |               | --  | --  | 277.790  | 969.880  |
| <b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler</b> |               |   |   |  |  |
| - Ertelenmiş vergi geliri   | 14            | --  | --  | (55.558)   | (193.976)  |
| <b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar</b>                                   |               |   |   |  |  |
| Yabancı para çevirim farkları   |               | 171.583.795   | (48.946.627)  | 315.689.679  | 186.276.910  |
| Nakit akış riskinden korunma kazançları/(kayıpları)   |               | (13.745.578)  | (11.352.235)  | 1.118.535  | 1.759.084  |
| <b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler</b>    |               |   |   |  |  |
| - Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)  | 14            | 2.749.116   | 2.270.447   | (223.707)  | (351.817)  |
| <b>Diğer kapsamlı gelir</b>   |               | <b>160.587.333</b>  | <b>(58.028.415)</b>   | <b>316.806.739</b>   | <b>188.460.081</b>   |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>  |               | <b>510.171.092</b>  | <b>62.925.992</b>   | <b>446.799.591</b>   | <b>233.751.713</b>   |
| <b>Toplam kapsamlı geliri dağılımı</b>  |               |   |   |  |  |
| Kontrol gücü olmayan paylar   |               | 175.123.739   | 54.078.634  | 114.378.497  | 47.445.671   |
| Ana ortaklık payları  |               | 335.047.353   | 8.847.358   | 332.421.094  | 186.306.042  |
| <b>Toplam</b>   |               | <b>510.171.092</b>  | <b>62.925.992</b>   | <b>446.799.591</b>   | <b>233.751.713</b>   |

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu

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

|   | Ödenmiş sermaye    | Paylara ihraç primleri | Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler |  | Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler |                              | Birikmiş karlar                     |                               |                    | Ana ortaklığa ait özkaynaklar | Kontrol gücü olmayan paylar | Toplam özkaynaklar   |
|---|--------------------|------------------------|--|--|---|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------------|
|   |                    |                        | Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)                                | Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları | Risikten korunma kazanç/(kayıp)   | Yabancı para çevrim farkları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar kar/(zararları) | Net dönem karı     |                               |                             |                      |
| <b>1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla bakiye</b>   | <b>613.169.118</b> | <b>247.403.635</b>     | <b>1.566.073</b>   | <b>882.386.856</b>                                 | <b>2.060.997</b>  | <b>28.174.725</b>            | <b>48.267.560</b>                   | <b>(581.636.717)</b>          | <b>357.310.764</b> | <b>1.598.703.011</b>          | <b>57.466.771</b>           | <b>1.656.169.782</b> |
| -Toplam kapsamlı gelir                        | --                 | --                     | 222.232  | (57.437.480)                                       | 894.845   | 315.689.679                  | --                                  | 57.437.480                    | 15.614.338         | <b>332.421.094</b>            | 114.378.497                 | <b>446.799.591</b>   |
| -Transferler                                  | --                 | --                     | --   | --   | --  | --                           | --                                  | 357.310.764                   | (357.310.764)      | --                            | --                          | --                   |
| <b>30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla bakiye</b> | <b>613.169.118</b> | <b>247.403.635</b>     | <b>1.788.305</b>   | <b>824.949.376</b>                                 | <b>2.955.842</b>  | <b>343.864.404</b>           | <b>48.267.560</b>                   | <b>(166.888.473)</b>          | <b>15.614.338</b>  | <b>1.931.124.105</b>          | <b>171.845.268</b>          | <b>2.102.969.373</b> |
| <b>1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bakiye</b>   | <b>613.169.118</b> | <b>247.403.635</b>     | <b>898.193</b>   | <b>821.844.347</b>                                 | <b>(3.518.526)</b>  | <b>45.726.065</b>            | <b>48.267.560</b>                   | <b>(163.783.444)</b>          | <b>26.094.071</b>  | <b>1.636.101.019</b>          | <b>181.851.117</b>          | <b>1.817.952.136</b> |
| -Toplam kapsamlı gelir                        | --                 | --                     | --   | --   | (10.996.462)  | 171.583.795                  | --                                  | --                            | 174.460.003        | <b>335.047.336</b>            | 175.123.739                 | <b>510.171.075</b>   |
| -Transferler                                  | --                 | --                     | --   | (80.685.995)                                       | --  | --                           | 16.713.028                          | 90.067.038                    | (26.094.071)       | --                            | --                          | --                   |
| <b>30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla bakiye</b> | <b>613.169.118</b> | <b>247.403.635</b>     | <b>898.193</b>   | <b>741.158.352</b>                                 | <b>(14.514.988)</b>   | <b>217.309.860</b>           | <b>64.980.588</b>                   | <b>(73.716.406)</b>           | <b>174.460.003</b> | <b>1.971.148.355</b>          | <b>356.974.856</b>          | <b>2.328.123.211</b> |

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihinde Sonra Eren Dokuz Aylık Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

|  | <i>Dipnot</i> | <i>Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2019</i> | <i>Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2018</i> |
|--|---------------|---|--|
| <b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>  |               | <b>748.466.605</b>  | <b>(487.811.993)</b>                                     |
| Dönem karı   |               | 349.583.759   | 129.992.852  |
| <b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>  |               |   |  |
| Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler  |               | 357.477.704   | 309.967.096  |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler  |               | 1.063.127   | 726.703  |
| Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler  | 13            | 520.332.298   | 357.409.094  |
| Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler  | 12            | (103.330.070)   | (34.838.980)   |
| Vergi geliri/(gideri) ile ilgili düzeltmeler   |               | 34.221.226  | 17.095.099   |
| Türev finans araçların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler                         |               | 15.491.080  | (6.070.961)  |
| Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler                       |               | --  | (2.647.294)  |
| Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmelere  |               | 452.948.981   | 444.026.546  |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler</b>                              |               | <b>1.627.788.105</b>                                      | <b>1.215.660.155</b>                                     |
| Stoklardaki azalışlar ile ilgili düzeltmeler   |               | 101.942.365   | (137.366.255)  |
| İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış   |               | (572.746.802)   | (863.931.161)  |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış   |               | (31.395.523)  | (343.887.993)  |
| İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış  |               | 160.642.105   | (213.928.266)  |
| İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış                                     |               | (30.099.160)  | (74.786.433)   |
| İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış  |               | 139.574.149   | 75.496.027   |
| İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış                                       |               | 18.515.674  | 154.646.619  |
| İlişkili taraflara ticari borçlardaki azalış   |               | (182.218.942)   | (57.232.145)   |
| İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış   |               | (4.866.720)   | (334.484)  |
| Faaliyetlerle ilgili diğer varlık ve yükümlülüklerdeki artış   |               | 41.944.238  | 463.973  |
| Satış amacıyla elde tutulan varlıklardaki artış  |               | --  | 46.013.293   |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış)/ azalış   |               | (25.292.458)  | 19.781.025   |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>   |               | <b>1.243.787.031</b>                                      | <b>(179.405.645)</b>                                     |
| Vergi ödemeleri  |               | (77.644.982)  | (6.013.277)  |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler                                   |               | (673.216)   | (439.300)  |
| Ödenen faizler   |               | (520.332.298)   | (336.792.751)  |
| Alınan faizler   |               | 103.330.070   | 34.838.980   |
| <b>B. Yatırım faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları</b>  |               | <b>(295.723.356)</b>                                      | <b>(44.586.875)</b>                                      |
| Bağlı ortaklıkların kontrolünün kaybı sonucunu doğuracak satışlara ilişkin nakit girişleri                       |               | --  | 733.568  |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri                                  |               | --  | 39.477.998   |
| Maddi duran varlık almından kaynaklanan nakit çıkışları  |               | (43.348.458)  | (84.010.386)   |
| Maddi olmayan duran varlık almından kaynaklanan nakit çıkışları  |               | (697.508)   | (788.055)  |
| Diğer nakit girişleri/(çıkışları)  |               | (251.677.390)   | --   |
| <b>C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>  |               | <b>(373.859.309)</b>                                      | <b>497.327.580</b>                                       |
| Kredilerden nakit girişleri  | 19            | 2.260.478.342   | 2.600.839.049  |
| Kredileri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları  | 19            | (2.614.263.849)   | (2.107.244.029)  |
| Kira Sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışlar  |               | (4.516.214)   | --   |
| Türev araçlardan nakit çıkışları   |               | (15.557.588)  | 3.732.560  |
| <b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)</b> |               | <b>78.883.940</b>   | <b>(35.071.288)</b>                                      |
| <b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>   |               | <b>52.995.042</b>   | <b>59.546.471</b>  |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)</b>  |               | <b>131.878.982</b>  | <b>24.475.183</b>  |

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

---

### Özet Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

|    |   |    |
|----|---|----|
| 1  | Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu  | 9  |
| 2  | Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar  | 12 |
| 3  | Faaliyet Bölümleri  | 21 |
| 4  | İlişkili Taraf Açıklamaları   | 23 |
| 5  | Ticari Alacak ve Borçlar  | 29 |
| 6  | Finansal Borçlanmalar   | 30 |
| 7  | Maddi Duran Varlıklar   | 33 |
| 8  | Kullanım Hakkı Varlıkları   | 36 |
| 9  | Taahhütler  | 37 |
| 10 | Sermaye, Yedekler ve Diğer Özsermaye Kalemleri  | 38 |
| 11 | Hasılat   | 41 |
| 12 | Finansman Gelirleri   | 41 |
| 13 | Finansman Giderleri   | 42 |
| 14 | Vergi   | 42 |
| 15 | Pay Başına Kar  | 45 |
| 16 | Finansal Araçlar  | 45 |
| 17 | Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi  | 48 |
| 18 | Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar) | 54 |
| 19 | Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar  | 55 |
| 20 | Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar  | 56 |

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

### 1 Şirket’in organizasyonu ve faaliyet konusu

Aksa Enerji Üretim A.Ş. (“Aksa Enerji” veya “Şirket”), 12 Mart 1997 tarihinde elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulmuştur.

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu’na (SPK) kayıtlıdır ve hisseleri 21 Mayıs 2010 tarihinden itibaren “AKSEN” kodu ile Borsa İstanbul A.Ş. (“BİST”)’de işlem görmektedir. Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla fiili dolaşımdaki pay oranı %21,39’dur (31 Aralık 2018: %21,39)

Şirket’in hakim ortağı Kazancı Holding A.Ş. (“Kazancı Holding”)’dir. Şirket Türkiye’de kayıtlı olup merkezi adresi; Rüzgarlıbahçe Mahallesi, Özalp Çıkmazı, No:10, Kavacık-Beykoz, İstanbul / Türkiye’dir.

Aksa Enerji ve bağlı ortaklıkları hep birlikte “Grup” olarak ifade edilmektedir. Bağlı ortaklıkların 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

| Bağlı Ortaklık veya Yabancı Şube İsmi                      | Ana faaliyet konusu     | Faaliyet yeri | Grup’un etkin pay oranı (%) |                |
|--|-------------------------|---------------|-----------------------------|----------------|
|  |                         |               | 30 Eylül 2019               | 31 Aralık 2018 |
| Aksa Aksen Enerji Ticareti A.Ş. (“Aksa Aksen Enerji”)      | Elektrik ticareti       | Türkiye       | 100,00                      | 100,00         |
| Aksa Energy Company Ghana Limited (“Aksa Enerji Gana”)     | Elektrik üretimi        | Gana          | 75,00                       | 75,00          |
| Aksa Enerji Üretim A.Ş.-Y.Ş. (“Aksa Enerji – Y.Ş.”)        | Elektrik üretimi        | KKTC          | 100,00                      | 100,00         |
| Aksa Ghana B.V.  | Holding şirketi         | Hollanda      | 100,00                      | 100,00         |
| Aksa Global Investment B.V. (“Aksa Global B.V.”)           | Holding şirketi         | Hollanda      | 100,00                      | 100,00         |
| Aksa Göynük Enerji Üretim A.Ş. (“Aksa Göynük Enerji”)      | Elektrik üretimi        | Türkiye       | 99,99                       | 99,99          |
| Aksa Madagascar B.V.                                       | Holding şirketi         | Hollanda      | 100,00                      | 100,00         |
| Aksa Mali S.A.   | Elektrik üretimi        | Mali          | 100,00                      | 100,00         |
| Aksaf Power Ltd. (“Aksaf Power”)                           | Elektrik üretimi        | Mauritius     | 58,35                       | 58,35          |
| İdil İki Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“İdil İki Enerji”) | Elektrik üretimi        | Türkiye       | 99,99                       | 99,99          |
| Overseas Power Ltd. (“Overseas Power”)                     | Mal ve tedarik ticareti | Mauritius     | 100,00                      | 100,00         |
| Rasa Enerji Üretim A.Ş. (“Rasa Enerji”)                    | Elektrik üretimi        | Türkiye       | 99,99                       | 99,99          |

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Grup’un toplam çalışan sayısı toplam 953 (31 Aralık 2018: 977) kişidir.

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

### 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

#### Aksa Aksen Enerji:

Aksa Aksen Enerji, Aksa Enerji tarafından üretilen elektriğin satışı amacıyla 8 Temmuz 2015 tarihinde Aksa Enerji'nin %100,00 oranında bağlı ortaklığı olarak kurulmuştur.

#### Aksa Enerji Gana:

2015 yılında Gana Cumhuriyeti Hükümeti ile elektrik üretimi ve satışı konusunda imzalanan satış anlaşması sonucu 15 Temmuz 2015'te kurulmuştur. Raporlama tarihi itibarıyla Aksa Enerji Gana'nın toplam 370 MW kapasiteli enerji santralının 192,5 MW kurulu gücündeki bölümün geçici kabulü 10 Nisan 2017 itibarıyla yapılmış olup elektrik üretimine başlamıştır. Santralin kurulu gücü 1 Ağustos 2017 tarihinde 192,5 MW'tan 35 MW'ı yedek kapasite olmak üzere toplam 280 MW'a yükselmiştir. 19 Kasım 2018 tarihi itibarı ile Gana Akaryakıt Enerji Santrali'nin kurulu gücü, 280 MW'tan 370 MW'a yükselmiş olup, böylece garanti edilen kapasite 223,5 MW'tan 332 MW'a yükselmiştir. Aksa Enerji Gana, anlaşma süresince ürettiği elektriğin tamamını garantili alım anlaşması çerçevesinde Amerikan Doları bazında belirlenmiş tarife üzerinden Gana Elektrik Kurumu'na (ECG) satmaktadır.

#### Aksa Enerji - Y.Ş.:

Aksa Enerji Y.Ş. 10 Mart 2009 tarihinde KKTC- Kalecik'te kurulu dizel-jeneratör gruplarından oluşan santralinde üretilen enerjinin satışı için Kıbrıs Türk Elektrik Kurumu ("KIB-TEK") ile elektrik satış anlaşması yapmıştır. Anlaşmanın süresi 1 Nisan 2009 tarihinden itibaren 15+3 yıldır. Aksa Enerji Y.Ş. bu süre içinde ürettiği elektriğin tamamını garantili alım anlaşması çerçevesinde Amerikan Doları bazında belirlenmiş tarife üzerinden Kıbrıs Türk Elektrik Kurumu'na satmaktadır.

Kalecik Enerji Santrali'nin kurulu gücü, Türkiye'de lisansı iptal ettirilmiş iki ünitenin Kalecik Enerji Santrali'ne taşınması ile 33 MW artırılmıştır. Kapasitesi artırılan santralin kurulu gücü 153 MW'a yükselmiş olup, yedek ünite sayısının artmasıyla Kalecik Enerji Santrali'nin emre amadelik yüzdesi artırılmıştır.

Aksa Enerji-Y.Ş.'nin makine ve tesisat parkurunun yer aldığı arazi Kazancı Holding tarafından KKTC'de mukim bir şahıstan 12 Şubat 2010 tarihinde 10 yıllık bir süre için kiralanmıştır. Aksa Enerji-Y.Ş. ise söz konusu araziyi Kazancı Holding'den alt kiralama sözleşmesi ile 10 yıllığına kiralamıştır.

#### Aksa Ghana B.V.:

Aksa Ghana B.V. 24 Kasım 2016 tarihinde Hollanda'da Aksa Enerji Gana'nın sahibi olan şirket olarak kurulmuştur.

#### Aksa Global B.V.:

Aksa Global 24 Kasım 2016 tarihinde yurt dışı yatırımları koordine etmek amacıyla Hollanda'da kurulmuştur. Aksa Ghana B.V. ve Aksa Madagascar B.V. şirketlerinin sahibi olan şirkettir.

#### Aksa Göynük Enerji:

Aksa Göynük Enerji'nin Türkiye Kömür İşletmeleri ile imzalamış olduğu Bolu-Göynük havzasındaki kömürün kullanılmasına yönelik bir rödevans anlaşması, Aksa Enerji'nin ise kullanılan bu kömürün 270 MW gücünde bir kömür santralinde değerlendirilmesine yönelik lisansı mevcuttur.

Aksa Göynük Enerji'nin %99,99 oranındaki hissesi Aksa Enerji tarafından 28 Ekim 2011 tarihi itibarıyla ilişkili taraf olan Kazancı Holding'den devralınmıştır. Aksa Göynük Enerji'nin faaliyet konuları elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi ve satışı ile her türlü petrol, gaz, madencilik işlemleridir.

Santralin ilk ünitesi 135 MW kurulu güçle 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla faaliyete geçmiş olup, 135 MW'lık ikinci ünite ise 29 Ocak 2016 tarihi itibarıyla faaliyete geçmiştir.

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

### 1 Şirket’in organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

#### **Aksa Madagascar B.V:**

Aksa Madagascar B.V. 19 Ekim 2016 tarihinde Aksaf Power’ın holding şirketi olarak kurulmuştur.

#### **Aksa Mali S.A.:**

Aksa Mali S.A. 6 Şubat 2017 tarihinde Mali’de santral kurulumu, işletilmesi ve üretilen enerjinin satışı amacıyla kurulmuştur. 3 yıllık garantili alım anlaşmasıyla Avro cinsinden tarife üzerinden ülkeye elektrik satan santralin ilk motorları 4 Ağustos 2017 tarihinde devreye alınarak, santral 10 MW kurulu güç ile ticari faaliyetine başlamıştır. Toplam 40 MW kurulu güçteki santralin kalan 30 MW’lık kısmı ise 28 Eylül 2017 tarihinde devreye girmiştir.

#### **Aksaf Power:**

Aksa Enerji, Madagaskar Cumhuriyeti’nde 120 MW kurulu güçte bir Heavy fuel oil (“HFO”) santralini kurulması ve üretilen elektriğin 20 yıl süre ile garantili satışının yapılması amacıyla, %58,35’i Aksa Enerji’ye, %41,65’i yerel ortağa ait olmak üzere Mauritius’da yerleşik Aksaf Power adında bir şirket kurmuştur. Aksaf Power, Madagaskar Cumhuriyeti’nin elektrik ve su hizmetlerini üstlenen devlet şirketi Jiro Sy Rano Malagasy (“Jirama”) ile yaptığı anlaşma çerçevesinde avans ve teminatların alınmasından sonra projeye başlamıştır.

2016 yılının son çeyreğinde inşaatına başlanan santralin 25 MW kurulu gücündeki ilk motorları planlanan süreden erken 10 Temmuz 2017’de devreye alınmış olup santralin kurulu gücü 4 Ağustos 2017 tarihinde 50 MW’a yükseltilmiştir. Toplam 66 MW kurulu güçteki ilk fazın kalan 16 MW gücündeki bölümü ise 7 Eylül 2017’de devreye girmiştir. 54 MW kurulu güçteki ikinci fazın ise bölgedeki iletim hatlarının tamamlanmasını takiben devreye girmesi planlanmaktadır. Garantili elektrik satış anlaşmasında tarife ABD Doları cinsinden belirlenmiş olup proje ile ilgili saha, yakıt temini, tüm lisans ve izinler Jirama tarafından sağlanmıştır.

#### **İdil İki Enerji:**

2001 yılında ilişkili taraflardan Koni İnşaat ve Sanayi A.Ş. tarafından Bilkent Grup’tan satın alınan İdil İki Enerji Şırnak’ta kurulu 24 MW kapasiteli İdil fuel oil santralini bünyesinde bulundurmaktadır. Santral 2001 yılında kurulmuş ve aynı yıl içinde elektrik üretimine başlamıştır. 5 Mart 2010 tarihinde % 99,99 oranındaki hissesi Aksa Enerji tarafından Koni İnşaat ve Sanayi A.Ş.’den devir alınmıştır. 7 Şubat 2017 tarihinde Şirket tarafından lisans iptali yapılmıştır.

#### **Overseas Power:**

Overseas Power 18 Kasım 2016 tarihinde ağırlıklı olarak Aksaf Power’ın faaliyetleriyle ilgili hammadde ve mal tedarigi faaliyetlerini yürütmek amacıyla Mauritius’ta kurulmuştur.

#### **Rasa Enerji:**

2000 yılında elektrik üretimi ve üretilen elektriğin müşterilere iletimi amacı ile kurulan Rasa Enerji 5 Mart 2010 tarihinde % 99,99 oranındaki hissesi Aksa Enerji tarafından Grup’un ilişkili kuruluşlarından Koni İnşaat ve Sanayi A.Ş.’den devralınmıştır. Rasa Enerji, Ağustos 2011 tarihinde Şanlıurfa santralini 129 MW kurulu güç ile devreye almış, 8 Ekim 2012 tarihinde ise atık ısı kazanları ve buhar türbini yatırımları ile kombine çevrim üretime başlamıştır. 18 Kasım 2015 tarihi itibarıyla Şanlıurfa Doğalgaz Çevrim Santrali’nin kapasitesi 18 MW artırılarak kurulu gücü 147 MW’ye ulaşmıştır.

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

### 1 Şirket’in organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Grup’un sahip olduğu elektrik üretim lisanslarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

| Lisans sahibi    | Bölge      | Tesis tipi | Lisans verilme tarihi | Lisans süresi | Kurulu güç-kapasite (MWe) | İşletmedeki kapasite (MWe) |
|------------------|------------|------------|-----------------------|---------------|---------------------------|----------------------------|
| Aksa Enerji      | KKTC       | Fuel oil   | 2009                  | 15+3 yıl      | 153                       | 153                        |
| Aksa Enerji      | Antalya    | Doğalgaz   | 13 Kasım 2007         | 30 yıl        | 900                       | 900                        |
| Aksa Göynük      | Bolu       | Termik     | 25 Mart 2008          | 30 yıl        | 270                       | 270                        |
| Aksa Enerji Gana | Gana       | Fuel Oil   | 1 Ağustos 2017        | 6,5 yıl       | 370                       | 280                        |
| Aksa Mali S.A    | Mali       | Fuel Oil   | 28 Eylül 2017         | 3 yıl         | 40                        | 30                         |
| Aksaf Power      | Madagaskar | Fuel Oil   | 5 Eylül 2017          | 20 yıl        | 66                        | 60                         |
| Rasa Enerji      | Şanlıurfa  | Doğalgaz   | 12 Mayıs 2011         | 49 yıl        | 147                       | 147                        |
| <b>Toplam</b>    |            |            |                       |               | <b>1.946</b>              | <b>1.840</b>               |

| Lisans Sahibi                          | Bölge      | Santral Adı | Tesis tipi | Kontrat Tarihi | Kontrat Süresi | Kontrat Tipi  | İşletmedeki kapasite (MWe) |
|--|------------|-------------|------------|----------------|----------------|---------------|----------------------------|
| Societe Jiro Sy Rano Malagasy (Jirama) | Madagaskar | CTA-2       | Fuel oil   | 8 Ocak 2019    | 5 yıl          | Bakım&İşletme | 24                         |
| <b>Toplam</b>                          |            |             |            |                |                |               | <b>24</b>                  |

Aksa Enerji Üretim A.Ş. bünyesinde bulunan, doğalgaz yakıtlı, termik kombine çevrim tipindeki “Manisa Santrali”ne ait 21 Şubat 2008 tarihli ve EÜ/1501-3/1089 numaralı üretim lisansı; Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu’nun 25 Nisan 2019 tarihli ve 8553-6 sayılı kararı ile 30 Nisan 2019 tarihi itibarıyla sona erdirilmiştir

### 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### a) Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS’ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Konsolide finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi’ne uygun olarak sunulmuştur.

Grup ve Türkiye’de kayıtlı bağlı ortaklıkları; yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tek Düzen Hesap Planı şartlarına uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette buldukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

Grup, ilk uygulama tarihi 1 Ocak 2019 olan TFRS 16 uygulamaya başlamıştır. Uygulanan geçiş yöntemine uygun olarak karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemiştir.

##### b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve TFRS’lere uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

## AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

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

##### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

###### c) Ölçüm Esasları

Özet konsolide finansal tablolar, aşağıda belirtilen gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen kalemler hariç olmak üzere, 31 Aralık 2004'te sona eren enflasyon etkilerinden arındırılmış tarihi maliyet temeline göre hazırlanmıştır:

- türev finansal araçlar,
- finansal varlıklar,
- maddi duran varlıkların içerisindeki arazi ve arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ve tesis makine ve cihazlar.

###### d) Geçerli ve raporlama para birimi

Grup'un, yurt dışındaki bağlı ortaklıkları haricinde geçerli para birimleri Türk Lirası'dır ("TL"). Bu özet konsolide finansal tablolar, Grup'un geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur. TL olarak sunulan bütün finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe en yakın TL'ye yuvarlanmıştır.

Grup şirketlerinin geçerli para birimleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

| Şirket                | Geçerli para birimi |
|-----------------------|---------------------|
| Aksa Enerji – Y.Ş.    | ABD Doları          |
| Rasa Enerji           | TL                  |
| İdil İki Enerji       | TL                  |
| Aksa Göynük Enerji    | TL                  |
| Aksa Aksen Enerji     | TL                  |
| Aksa Enerji Gana      | ABD Doları          |
| Aksa Gana B.V.        | Avro                |
| Aksa Global B.V.      | Avro                |
| Aksa Madagascara B.V. | Avro                |
| Aksa Mali S.A.        | Avro                |
| Aksaf Power           | ABD Doları          |
| Overseas Power        | ABD Doları          |

Geçerli para birimi, ilgili bağlı ortaklıklarının operasyonlarında önemli ölçüde kullanılmakta veya operasyonları üzerinde önemli etkiye sahip bulunmakta olup, bu grup şirketlerine ilişkin olay ve koşulların ekonomik özünü yansıtmaktadır. Konsolide finansal tablolardaki kalemlerin ölçümü için seçilen para birimi hariç bütün para birimleri yabancı para olarak ele alınmaktadır. Dolayısıyla, Grup'un geçerli para birimiyle ölçülmemiş olan işlemler ve bakiyeler, Grup'un geçerli para birimi cinsinden yeniden ifade edilmiştir.

###### e) Konsolidasyon esasları

###### (i) İşletme birleşmeleri

İşletme birleşmeleri, kontrolün Grup'a transfer olduğu tarih olan birleşme tarihinde satın alma metodu kullanılarak muhasebeleştirilir. Kontrol, Grup'un yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkânına sahip olduğu durumda ortaya çıkmaktadır. Kontrol değerlendirilirken ifa edilebilir potansiyel oy hakları Grup tarafından dikkate alınmaktadır.

Grup satın alma tarihindeki şerefiyeyi aşağıdaki şekilde ölçmektedir:

- Satın alma bedelinin gerçeğe uygun değeri; artı
- İşletme birleşmelerinde edinilen işletme üzerindeki kontrol gücü olmayan payların kayıtlı değeri; artı
- Eğer işletme birleşmesi birden çok seferde gerçekleştiriliyorsa edinilen işletmenin daha önceden elde tuttuğu edinilen işletmedeki özkaynak payının birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri; eksi
- Tanımlanabilir edinilen varlık ve varsayılan yükümlülüklerin muhasebeleştirilen net değeri (genelde gerçeğe uygun değeri).

Eğer yapılan değerlemede negatif bir sonuca ulaşırsa, pazarlıklı satın alma işlemlerinden doğan kazanç kar veya zararda muhasebeleştirilir. Satın alma bedeli; var olan ilişkilerin kapatılmasıyla ilgili tutarları içermez. Bu tutarlar genelde kar veya zararda muhasebeleştirilir.

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

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

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### e) Konsolidasyon esasları (devamı)

##### (ii) Ortak kontrol altındaki işletme paylarından edinimler

Grup’u kontrol eden paydaşın kontrolündeki şirketlerin paylarının transferinden kaynaklanan işletme birleşmeleri sunulan en erken karşılaştırmalı dönemin başında birleşme gerçekleşmiş gibi, ya da, ortak kontrolün sağlandığı tarihte muhasebeleştirilir. Bu amaçla karşılaştırmalı dönemler yeniden düzenlenir. Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinde hakların birleşmesi yöntemi kullanılır ve şerefiyeye yer verilmez. İktisap edilen varlıklar ve borçlar önceden Grup’un kontrolündeki paydaşların özet konsolide tablolarında kaydedilen kayıtlı değerinden kayıtlara alınır. İktisap edilen şirketlerin özsermaye kalemleri sermayenin haricinde Grup’un özkaynaklarında aynı kalemlere eklenir ve ortaya çıkan kar veya zarar özkaynaklar altında denkleştirici bir hesap olarak “Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi” hesabında muhasebeleştirilir. Söz konusu şirketlerin, Grup’un kontrolünü kaybetmesi halinde, daha önce “Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi” hesabı altında kayıtlara alınan tutarı “Geçmiş yıllar karları/(zararları)”na sınıflandır.

##### (iii) Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Grup tarafından kontrol edilen işletmelerdir. Grup yatırım yapılan bir işletmeyi değişken getirilerine maruz kaldığı ya da bu değişken getiriler üzerinde hak sahibi olduğu ve bu getirileri yatırım yapılan işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda yatırım yapılan işletmeyi kontrol etmektedir. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları kontrolün başladığı ve kontrolün sona erdiği tarihe kadar özet konsolide finansal tablolara dahil edilmektedir. Gerekli olması halinde, bağlı ortaklıklar için uygulanan muhasebe politikaları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın sağlanması amacıyla değiştirilir.

##### (iv) Kontrol gücü olmayan paylar

Kontrol gücü olmayan paylar, bağlı ortaklığın satın alınma tarihindeki net varlık değerinin oransal tutarı üzerinden ölçülmektedir.

Grup’un bağlı ortaklıklardaki paylarında kontrol kaybıyla sonuçlanmayan değişiklikler, ortaklarla yapılan ortaklığa ilişkin işlem olarak muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylara yapılan düzeltmeler, bağlı ortaklığın net varlık değerinin oransal tutarı üzerinden hesaplanmaktadır. Şerefiye üzerinde bir düzeltme yapılmaz ve kar veya zararda kazanç veya kayıp olarak muhasebeleştirilmez.

##### (v) Kontrolün kaybedilmesi

Grup, bağlı ortaklık üzerindeki kontrolünü kaybetmesi durumunda, bağlı ortaklığın varlık ve yükümlülüklerini, kontrol gücü olmayan paylarını ve bağlı ortaklıkla ilgili diğer özkaynaklar altındaki tutarları kayıtlarından çıkarır. Bundan kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Eğer Grup, önceki bağlı ortaklığında pay sahibi olmayı sürdürürse, kalan paylar kontrolün kaybedildiği gün itibarıyla gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür.

##### (vi) Konsolidasyon esnasında elimine edilen işlemler

Özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, grup içi işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ile gerçekleşmemiş her türlü gelirler ve giderler karşılıklı olarak elimine edilmiştir.

Grup içi işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş zararlar da, değer düşüklüğü ile ilgili kanıt olmadığı hallerde, gerçekleşmemiş karların eliminasyonunda kullanılan yöntemle silinmiştir. Grup’un sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynak ve kar veya zarar tablosu hesaplarından elimine edilmiştir.



## AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

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

##### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

###### f) Yabancı para

###### *Yabancı para cinsinden yapılan işlemler*

Yabancı para işlemler ilgili Grup şirketlerinin geçerli (işlevsel) para birimlerine işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmişlerdir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihindeki kurlardan geçerli para birimine çevrilmişlerdir. Parasal kalemlere ilişkin yabancı para çevrim farkı kazancı veya zararı, dönem başındaki geçerli para birimi cinsinden itfa edilmiş tutarın etkin faiz oranı ve ödemelerin etkisinin düzeltilmesiyle dönem sonundaki yabancı para birimi cinsinden itfa edilmiş tutarın dönem sonu kurdan çevrilmiş tutarı ile arasındaki farkı ifade eder.

Yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler, gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihteki kurdan geçerli para birimine çevrilir. Yabancı para cinsinden olan ve tarihi maliyetiyle ölçülen parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler, işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmiştir. Yeniden çevrimle oluşan kur farkları, diğer kapsamlı gelirden nakit akış riskinden korunma araçlarından doğan farklar hariç; kar veya zararda kayıtlara alınır.

Avro / TL, ABD Doları / TL, Gana Cedisli / ABD Doları ve TL / ABD Doları kurlarındaki dönemsel değişimler raporlama dönemi sonları itibarıyla aşağıdaki gibidir:

|                           | <u>30 Eylül 2019</u> | <u>31 Aralık 2018</u> |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|
| Avro / TL                 | 6,1836               | 6,0280                |
| ABD Doları / TL           | 5,6591               | 5,2609                |
| Gana Cedisli / ABD Doları | 0,1882               | 0,2076                |
| TL / ABD Doları           | 0,1767               | 0,1900                |

###### *Yurtdışı faaliyetler*

Satın alımdan kaynaklanan gerçeğe uygun değer düzeltmeleri ve şerefiye dahil olmak üzere yurtdışı faaliyetlerin varlık ve yükümlülükleri raporlama tarihindeki kurlardan TL'ye çevrilir. Yurtdışı faaliyetlerin gelir ve giderleri ilgili dönemin ortalama kurlarından TL'ye çevrilir.

Yabancı para çevrim farkları kontrol gücü olmayan paylara ilişkin çevrim farkları olmadığı sürece diğer kapsamlı gelir altında kaydedilir ve özkaynaklar altında yabancı para çevrim farkları hesabında sunulur. Ancak, eğer faaliyet, tamamına sahip olunmayan bir bağlı ortaklık ile ilgili ise, kontrol gücü olmayan paylara ilişkin kısım oransal olarak kontrol gücü olmayan pay olarak sınıflandırılır.

Bir yurtdışı faaliyetin satılması sonucunda kontrol, önemli etki veya müşterek kontrol kaybedildiğinde bu yabancı faaliyetle ilgili yabancı para çevrim farklarında birikmiş ilgili tutar kar veya zarara transfer edilir. Eğer Grup yabancı bir faaliyet içeren bir bağlı ortaklığının sadece bir kısmını elden çıkarıp kontrolü koruyorsa, yabancı para çevrim farkları hesabındaki birikmiş tutarın ilgili kısmı kontrol gücü olmayan pay olarak sınıflandırılır. Eğer Grup yabancı bir faaliyet içeren bir iştirakini veya iş ortaklığının sadece bir kısmını elden çıkarıp önemli etkiyi veya müşterek kontrolü koruyorsa, yabancı para çevrim farkları hesabındaki birikmiş tutar kar veya zarara transfer edilir.

Bir yurtdışı faaliyet ile parasal alacak veya borç ilişkisinin kapanmasının öngörülebilir gelecekte planlanmadığı ve muhtemel olmadığı durumlarda, söz konusu parasal kalemlerden oluşmuş alacak ve borç kaynaklı yabancı para çevrim kar ve zararları net yurtdışı faaliyet yatırımlarının bir parçası şeklinde tanımlanarak, diğer kapsamlı gelir altında kaydedilir ve özkaynaklar altında yabancı para çevrim farkları hesabında sunulur.

# AKSA ENERJİ ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

#### 2.2 TFRS'lere Uygunluk Beyanı

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar, Tebliğ hükümleri uyarınca KGK tarafından yayımlanan ve yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Grup'un 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla düzenlenmiş özet konsolide finansal tablolar Grup yönetimi tarafından 6 Kasım 2019 tarihinde onaylanmıştır.

#### 2.3 Muhasebe politikasında değişiklikler

Aşağıda belirtilen değişiklikler dışında, Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikaları, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren yılda hazırlanan konsolide finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikalarıyla aynıdır.

##### a) TFRS 16 Kiralamalar

Grup ilk olarak 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 Kiralamalar standardını uygulamaya başlamıştır. Bunun yanı sıra, 1 Ocak 2019'dan itibaren diğer bazı standart değişiklikleri de yürürlüğe girmiştir. Ancak bu değişikliklerin, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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

Grup, TFRS 16'yı ilk geçişte tüm kolaylaştırıcı hükümlerden yararlandığından kullanım hakkı varlığı ve kiralama borcunun eşit tutarda çıkmasıyla sonuçlanan kısmi geriye dönük yaklaşımı uygulamıştır. Buna göre, 2018 için TMS 17 ve ilgili yorumlar kapsamında sunulan karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemiştir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

##### i) Kiralama Tanımı

Daha önce, Grup tarafından sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğine TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın kiralama işlemi içerip içermediğinin belirlenmesi"ne göre karar verilmekte iken Grup artık, bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğini yeni kiralama tanımına dayanarak değerlendirmektedir. TFRS 16 uyarınca bir sözleşme uyarınca tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içermektedir.

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

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

# AKSA ENERJİ ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

#### 2.3 Muhasebe politikasında değişiklikler (devamı)

##### a) TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

###### ii) Kiracı Olarak

Grup santral arazileri, binaları ve taşıtları da dâhil olmak üzere birçok varlık kiralamaktadır.

Kiracı olarak, Grup daha önce kiralama işleminin, varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve faydaların tamamının devredilip devredilmediğinin değerlendirilmesine dayalı olarak faaliyet veya finansal kiralama olarak sınıflandırılmış olmasına karşın artık Grup, TFRS 16 uyarınca, çoğu kiralaması için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını konsolide finansal tablolarına almıştır diğer bir ifadeyle, bu kiralama işlemleri konsolide finansal durum tablosunda sunulmaktadır.

Grup, kiralama süresi 12 ay veya daha az olan kısa vadeli bilgi teknolojileri ekipmanı dahil olmak üzere düşük değerli varlık kiralamaları için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını konsolide finansal tablolarına yansıtılmayı tercih etmiştir. Grup, bu kiralamalarla ilişkili kira ödemelerini, kiralama süresi boyunca doğrusal şekilde gider olarak konsolide finansal tablolara yansıtmaktadır.

Grup, kullanım hakkı varlıklarını özet konsolide finansal durum tablosunda ayrı bir satırda "kullanım hakkı varlıkları" adı altında sunmuştur. Kullanım hakkı varlıklarının net defter değerleri aşağıdaki gibidir:

|                                 | Santral<br>Araziler | Binalar   | Taşıt     | Toplam     |
|---------------------------------|---------------------|-----------|-----------|------------|
| 1 Ocak 2019 itibarıyla bakiye   | 63.767.476          | 5.620.506 | 3.726.356 | 73.114.338 |
| 30 Eylül 2019 itibarıyla bakiye | 45.367.360          | 1.045.130 | 1.604.354 | 48.016.844 |

Grup, kira yükümlülüklerini ise "Borçlanmalar" içerisinde olacak şekilde özet konsolide finansal durum tablosunda sunmuştur.

##### a) Muhasebe politikası

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüğünü konsolide finansal tablolarına alır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyet değeri üzerinden ölçülür ve sonradan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

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

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

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

##### b) Geçiş

Daha önce, Grup, gayrimenkullerini TMS 17 uyarınca faaliyet kiralaması olarak sınıflandırmıştır. Bunların içerisinde santral arazileri, binalar ve taşıtlar yer almaktadır. Bazı kiralamalar, yerel fiyat endekslerindeki değişikliklere dayanan ek kira ödemeleri içermektedir.

# AKSA ENERJİ ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

---

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

#### 2.3 Muhasebe politikasında değişiklikler (devamı)

##### a) TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

###### ii) Kiracı Olarak (devamı)

###### b) Geçiş (devamı)

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

- İlk uygulama tarihinden hemen önce finansal durum tablosuna yansıtılan, ön ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş tüm kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş olan kira yükümlülüğüne eşit bir tutar üzerinden.

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

- 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla sözleşmenin bitmesine 12 aydan daha az kiralama süresi olan kiralamalar için kullanım hakkı varlıklarını ve borçlarını muhasebeleştirmek için kısa vadeli kiralamalar muafiyetini uygulamıştır.

- İlk uygulama tarihinde kullanım hakkı varlığını ölçerken başlangıçtaki doğrudan maliyetleri dahil edilmemiştir.

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

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

###### iii) Konsolide finansal tablolara etkisi

###### a) Geçiş etkisi

Grup, kiralama borçlarını ölçerken, 1 Ocak 2019 tarihindeki alternatif borçlanma oranını kullanarak kiralama ödemelerini iskonto etmiştir.

# AKSA ENERJİ ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

#### 2.3 Muhasebe politikasında değişiklikler (devamı)

##### a) TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

##### iii) Konsolide finansal tablolara etkisi (devamı)

##### b) Cari dönem etkisi

Başlangıçta TFRS 16'nın bir sonucu olarak, daha önce faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan ve daha önce TMS 17 uyarınca finansal kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalar ile ilgili olarak Grup, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri 48.016.844 TL kullanım hakkı ve 49.177.681 TL kiralama yükümlülüğü muhasebeleştirmiştir. Ayrıca, TFRS 16 kapsamındaki kira sözleşmeleriyle ilgili olarak, Grup faaliyet kiralaması gideri yerine amortisman ve faiz giderleri muhasebeleştirmiştir. 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz ay boyunca, Grup bu kiralamalardan 5.677.050 TL değerinde amortisman gideri ve 6.094.498 TL faiz gideri muhasebeleştirmiştir.

#### 2.4 Yayımlanan ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

##### Ara Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

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

##### TFRS 4'deki değişiklikler- TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 9'un uygulanmasına ilişkin değişiklik

TFRS 4, yeni sigorta sözleşmeleri standardı ve TFRS 9'un farklı yürürlük tarihlerinin etkilerini azaltmak amacıyla KGK tarafından değiştirilmiştir. TFRS 4'de yapılan değişiklikler sigorta şirketleri için uygulamalarla ilgili endişeleri azaltmak için iki isteğe bağlı çözüm sunmaktadır: i) TFRS 9 uygulanırken Sigortacılar tarafından finansal varlıklarına sigorta şirketinin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir ile TFRS 9 uyarınca kar veya zararda muhasebeleştirilen tutarlar ile TMS 39 uyarınca raporlananlar arasındaki farkı yeniden sınıflandırmasına izin verilecek; veya ii) 1 Ocak 2021 tarihinden önce faaliyetleri ağırlıklı olarak sigortaya bağlı olan şirketler için TFRS 9'u uygulamaya ilişkin isteğe bağlı geçici bir muafiyet. Bu şirketlerin TMS 39'da finansal araçlar için mevcut gereksinimleri uygulamaya devam etmelerine izin verilecektir.

TFRS 4'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

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

#### 2.4 Yayımlanan ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

##### TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

16 Şubat 2019'da, KGK tarafından TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri standardı yayımlanmıştır. Sigorta sözleşmeleri için uluslararası geçerlilikte ilk standart olan TFRS 17, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. TFRS 17, geçici bir standart olarak getirilen TFRS 4'ün yerini almıştır. TFRS 4, şirketlerin sigorta sözleşmelerinin yerel muhasebe standartlarını kullanarak muhasebeleştirilmelerine izin verdiğinden uygulamalarda çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performanslarını karşılaştırmaları güçleşmiştir. TFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcılar hem de sigorta şirketleri açısından TFRS 4'ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. TFRS 17'nin yürürlük tarihi 1 Ocak 2021 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TFRS 17'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

##### TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

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

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

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

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

#### 2.5. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Mali tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülükler ve gelir ve gider kalemlerine ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar yapılan tahminlerden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla sona eren dokuz aylık ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde önceki yılda kullanılanlara göre değişiklik olmamıştır.

### 3 Faaliyet bölümleri

Aşağıda sunulan coğrafi bilgiler, Grup'un hasılatı, faiz, vergi, kıdem tazminatı, amortisman ve itfa gideri öncesi kar (FAVÖK)'ü, varlıklarını ve yükümlülüklerini, Grup'un bulunduğu ülkeyi ve Afrika bölgesini dikkate alarak analiz etmektedir. Bu bilgilerin sunumunda, bölüm hasılatı ve FAVÖK müşterilerin coğrafi konumlarına göre, bölüm varlıkları ve yükümlülükleri ise coğrafi konumlara göre sunulmuştur.

|  | 1 Ocak – 30 Eylül 2019 |                    |                      |
|--|------------------------|--------------------|----------------------|
|  | Türkiye (*)            | Afrika             | Toplam               |
| Toplam bölüm hasılatları   | 2.780.610.558          | 1.019.275.572      | <b>3.799.886.130</b> |
| Faiz, vergi, kıdem tazminatı, amortisman ve itfa gideri öncesi kar (FAVÖK) | 385.692.875            | 717.120.309        | <b>1.102.813.184</b> |
| 1 Ocak – 30 Eylül 2019   |                        |                    |                      |
|  | Türkiye (*)            | Afrika             | Toplam               |
| Raporlanabilir faaliyet bölümlerine ait FAVÖK                              | 385.692.875            | 717.120.309        | <b>1.102.813.184</b> |
| Amortisman ve itfa payları   | (190.856.065)          | (166.621.639)      | <b>(357.477.704)</b> |
| Finansman gelirleri/(giderleri), net                                       | (419.051.716)          | 57.039.189         | <b>(362.012.527)</b> |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler), net                          | 482.032                | --                 | <b>482.032</b>       |
| <b>Vergi öncesi kar</b>  | <b>(223.732.874)</b>   | <b>607.537.859</b> | <b>383.804.985</b>   |

|                      | 30 Eylül 2019 |               |                      |
|----------------------|---------------|---------------|----------------------|
|                      | Türkiye (*)   | Afrika        | Toplam               |
| Bölüm varlıkları     | 4.488.720.466 | 2.424.200.509 | <b>6.912.920.975</b> |
| Bölüm yükümlülükleri | 3.883.916.638 | 700.881.126   | <b>4.584.797.764</b> |

(\*) KKTC dahildir.

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

### 3 Faaliyet bölümleri(devamı)

|   | 1 Ocak – 30 Eylül 2018 |                    |                      |
|---|------------------------|--------------------|----------------------|
|   | Türkiye (*)            | Afrika             | Toplam               |
| Toplam bölüm hasılatları                                  | 2.569.078.200          | 917.426.257        | <b>3.486.504.457</b> |
| Faiz, vergi, amortisman ve itfa gideri öncesi kar (FAVÖK) | 200.202.881            | 555.676.654        | <b>755.879.535</b>   |
|   |                        |                    |                      |
|   | 1 Ocak – 30 Eylül 2018 |                    |                      |
|   | Türkiye (*)            | Afrika             | Toplam               |
| Raporlanabilir faaliyet bölümlerine FAVÖK                 | 200.202.881            | 555.676.654        | <b>755.879.535</b>   |
| Amortisman ve itfa payları                                | (201.968.130)          | (107.998.966)      | <b>(309.967.096)</b> |
| Finansman gelirleri/(giderleri), net                      | (278.720.368)          | (22.751.415)       | <b>(301.471.783)</b> |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler), net         | 2.647.294              | --                 | <b>2.647.294</b>     |
| <b>Vergi öncesi kar</b>                                   | <b>(277.838.323)</b>   | <b>424.926.273</b> | <b>147.087.950</b>   |

### 31 Aralık 2018

|                      | 31 Aralık 2018 |               |                      |
|----------------------|----------------|---------------|----------------------|
|                      | Türkiye (*)    | Afrika        | Toplam               |
| Bölüm varlıkları     | 4.561.962.851  | 1.876.179.141 | <b>6.438.141.992</b> |
| Bölüm yükümlülükleri | 4.045.835.331  | 574.354.525   | <b>4.620.189.856</b> |

(\*) KKTC dahildir.



# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

### 4 İlişkili taraf açıklamaları

#### (a) İlişkili taraf bakiyeleri

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar aşağıdaki gibidir:

| Kısa vadeli alacaklar | 30 Eylül 2019      |                   | 31 Aralık 2018     |                    |
|-----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|                       | Ticari             | Ticari olmayan    | Ticari             | Ticari olmayan     |
| Ticari alacaklar      | 263.588.830        | 13.427.205        | 232.193.307        | 174.069.310        |
| <b>Toplam</b>         | <b>263.588.830</b> | <b>13.427.205</b> | <b>232.193.307</b> | <b>174.069.310</b> |

#### i) İlişkili taraflardan alacaklar:

|   | 30 Eylül 2019      |                   | 31 Aralık 2018     |                    |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|   | Ticari             | Ticari olmayan    | Ticari             | Ticari olmayan     |
| Aksa Elektrik Satış A.Ş.                    | 232.223.740        | 13.421.320        | 147.360.015        | 165.996.430        |
| Koni İnşaat Sanayi A.Ş.                     | 22.585.310         | --                | 60.363.742         | --                 |
| Aksa Power Generation (Dubai)               | 5.743.717          | --                | 7.637.914          | --                 |
| Flamingo Biyoyakıt Üretim ve Sanayi A.Ş.    | 1.220.072          | --                | --                 | --                 |
| Çoruh Elektrik Perakende Satış A.Ş.         | 141.799            | --                | --                 | --                 |
| Aksa Jeneratör Sanayi A.Ş.                  | 70.840             | --                | 16.718.701         | --                 |
| Datça Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretimi A.Ş. | --                 | --                | --                 | 7.357.874          |
| Diğer                                       | 1.603.352          | 5.885             | 112.935            | 715.006            |
| <b>Toplam</b>                               | <b>263.588.830</b> | <b>13.427.205</b> | <b>232.193.307</b> | <b>174.069.310</b> |

#### ii) İlişkili taraflara borçlar:

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli borçlar aşağıdaki gibidir:

| Kısa vadeli borçlar   | 30 Eylül 2019     |                  | 31 Aralık 2018     |                  |
|-----------------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|
|                       | Ticari            | Ticari olmayan   | Ticari             | Ticari olmayan   |
| Ticari Borçlar        | 50.800.640        | 1.462.207        | 233.019.582        | 6.328.927        |
| <b>Toplam borçlar</b> | <b>50.800.640</b> | <b>1.462.207</b> | <b>233.019.582</b> | <b>6.328.927</b> |

|  | 30 Eylül 2019     |                  | 31 Aralık 2018     |                  |
|--|-------------------|------------------|--------------------|------------------|
|  | Ticari            | Ticari olmayan   | Ticari             | Ticari olmayan   |
| Çoruh Elektrik Perakende Satış A.Ş.      | 18.739.270        | --               | 107.304.553        | --               |
| Fırat Elektrik Perakende Satış A.Ş.      | 14.705.148        | --               | 113.847.982        | --               |
| ATK Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.     | 11.113.401        | 1.132.139        | 8.318.008          | --               |
| Kazancı Holding                          | 2.582.291         | 328.486          | --                 | 6.328.927        |
| Aksa Jeneratör Sanayi A.Ş.               | 2.433.506         | 1.582            | --                 | --               |
| Elektrik Altyapı Hizmetleri ve Ltd. Şti. | 283.252           | --               | 306.195            | --               |
| Aksa Far East(Pte.)Ltd.                  | 3.146             | --               | 2.671.812          | --               |
| Diğer                                    | 940.626           | --               | 571.032            | --               |
| <b>Toplam</b>                            | <b>50.800.640</b> | <b>1.462.207</b> | <b>233.019.582</b> | <b>6.328.927</b> |

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

Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli  
Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

### 4 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

#### (b) İlişkili taraf işlemleri

##### i) İlişkili taraflara yapılan satışlar:

|  | 1 Ocak – 30 Eylül 2019 |              | 1 Temmuz – 30 Eylül 2019 |              | 1 Ocak – 30 Eylül 2018 |                  | 1 Temmuz – 30 Eylül 2018 |                |
|--|------------------------|--------------|--------------------------|--------------|------------------------|------------------|--------------------------|----------------|
|  | Mal ve Hizmet          | Diğer        | Mal ve Hizmet            | Diğer        | Mal ve Hizmet          | Diğer            | Mal ve Hizmet            | Diğer          |
| <b>Ortaklardan Kazancı Holding'in iştirak ve bağlı ortaklıkları olan ilişkili taraflar:</b>                            |                        |              |                          |              |                        |                  |                          |                |
| Aksa Elektrik Satış A.Ş.   | 79.435.398             | --           | 55.546.280               | --           | 118.643.449            | 17.304           | 52.323.059               | --             |
| ATK Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.   | 541.039                | 4.479        | 541.039                  | 4.479        | --                     | --               | --                       | --             |
| Diğer  | 67.223                 | --           | 67.223                   | --           | 32.130                 | 156.088          | 24.246                   | 108.437        |
| <b>Toplam</b>  | <b>80.043.660</b>      | <b>4.479</b> | <b>56.154.542</b>        | <b>4.479</b> | <b>118.675.579</b>     | <b>173.392</b>   | <b>52.347.305</b>        | <b>108.437</b> |
| <b>Ortaklardan Kazancı Holding'in dolaylı iştirak ve bağlı ortaklıkları olan ilişkili taraflar:</b>                    |                        |              |                          |              |                        |                  |                          |                |
| Fırat Aksa Elektrik Perakende Satış A.Ş.   | 18.301.905             | --           | 2.341.052                | --           | 13.713.950             | --               | 1.537.544                | --             |
| Çoruh Elektrik Perakende Satış A.Ş.  | 18.447.697             | --           | 229.296                  | --           | 27.135.435             | --               | 10.167.115               | --             |
| Aksa Power Generation (Dubai)  | 2.436                  | --           | 2.436                    | --           | 7.433.416              | --               | --                       | --             |
| Diğer  | 56.878                 | --           | 5.295                    | --           | --                     | --               | --                       | --             |
| <b>Toplam</b>  | <b>36.808.916</b>      | <b>--</b>    | <b>2.578.079</b>         | <b>--</b>    | <b>48.282.801</b>      | <b>--</b>        | <b>11.704.659</b>        | <b>--</b>      |
| <b>Direkt sermaye ilişkisi bulunmayıp üst düzey yöneticileri Grup'un yöneticileri ile aynı olan ilişkili taraflar:</b> |                        |              |                          |              |                        |                  |                          |                |
| Koni İnşaat ve Sanayi A.Ş.   | 1.212.219              | --           | 898.510                  | --           | 24.368.030             | 1.038.387        | 13.830.499               | 46.339         |
| Diğer  | 11.803                 | --           | 11.803                   | --           | --                     | 11.768           | --                       | 3.923          |
| <b>Toplam</b>  | <b>1.224.022</b>       | <b>--</b>    | <b>910.313</b>           | <b>--</b>    | <b>24.368.030</b>      | <b>1.050.155</b> | <b>13.830.499</b>        | <b>50.262</b>  |
| <b>Toplam</b>  | <b>118.076.598</b>     | <b>4.479</b> | <b>59.642.934</b>        | <b>4.479</b> | <b>191.326.410</b>     | <b>1.223.547</b> | <b>77.882.463</b>        | <b>158.699</b> |

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

Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli  
Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

### 4 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

#### (b) İlişkili taraf işlemleri (devamı)

##### ii) İlişkili taraflara yapılan alışlar:

| Ortaklardan Kazancı Holding'in<br>dolaylı iştirak ve bağlı ortaklıkları<br>olan ilişkili taraflar: | 1 Ocak – 30 Eylül 2019 |                  | 1 Temmuz – 30 Eylül 2019 |                  | 1 Ocak – 30 Eylül 2018 |                  | 1 Temmuz – 30 Eylül 2018 |                |
|--|------------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------------|------------------|--------------------------|----------------|
|  | Mal ve<br>Hizmet       | Diğer            | Mal ve<br>Hizmet         | Diğer            | Mal ve<br>Hizmet       | Diğer            | Mal ve<br>Hizmet         | Diğer          |
| Aksa Şanlıurfa Doğalgaz Dağıtım<br>Ltd. Şti.   | 45.272.009             | --               | 1.282.953                | --               | 36.620.933             | --               | 9.216.667                | --             |
| Aksa Elektrik Satış A.Ş.   | 22.039.579             | 88.208           | 14.277.065               | 22.014           | 16.461.667             | 231.395          | 13.074.840               | 15.737         |
| Aksa Manisa Doğalgaz Dağıtım A.Ş.<br>Kazancı Holding   | --                     | --               | --                       | --               | 15.284.747             | --               | 3.911.073                | --             |
| ATK Sigorta aracılık Hizmetleri A.Ş.   | 9.245.855              | --               | 3.250.317                | --               | 2.844.117              | 3.365.358        | 2.656.149                | 424.161        |
| Aksa Jeneratör Sanayi A.Ş.   | 651.650                | 4.356.327        | 648.015                  | 2.435.093        | 275.789                | 1.255.548        | 252.810                  | 253.611        |
| Diğer  | 178.123                | 53.025           | 168.855                  | 48.340           | 9.733                  | 224.910          | 2.771                    | 16.877         |
| Diğer  | 8.871                  | 2.135            | 4.667                    | 1.285            | 65.668                 | 64.047           | 2.751                    | 1.172          |
| <b>Toplam</b>  | <b>77.396.087</b>      | <b>4.499.695</b> | <b>19.631.872</b>        | <b>2.506.732</b> | <b>71.562.654</b>      | <b>5.141.258</b> | <b>29.117.061</b>        | <b>711.558</b> |

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

Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli  
Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

### 4 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

#### (b) İlişkili taraf işlemleri (devamı)

#### iii) İlişkili taraflardan yapılan alışlar:

|  | 1 Ocak – 30 Eylül 2019 |                  | 1 Temmuz – 30 Eylül 2019 |                  | 1 Ocak – 30 Eylül 2018 |                  | 1 Temmuz – 30 Eylül 2018 |                  |
|--|------------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------------|------------------|--------------------------|------------------|
|  | Mal ve Hizmet          | Diğer            | Mal ve Hizmet            | Diğer            | Mal ve Hizmet          | Diğer            | Mal ve Hizmet            | Diğer            |
| <b>Ortaklardan Kazancı Holding'in dolaylı iştirak ve bağlı ortaklıkları olan ilişkili taraflar:</b>                    |                        |                  |                          |                  |                        |                  |                          |                  |
| Fırat Elektrik Perakende Satış A.Ş.  | 5.505.386              | 41.686           | 1.233.771                | 17.245           | 5.637.029              | --               | 1.170.243                | --               |
| Çoruh Elektrik Perakende Satış A.Ş.  | 1.870.504              | 2.731            | 1.411.505                | 885              | 2.155.440              | --               | 149.692                  | --               |
| Aksa Power Generation (Dubai)  | 1.189.935              | --               | 128.459                  | --               | --                     | --               | --                       | --               |
| Aksa Doğalgaz Toptan Satış A.Ş.  | 3.316.914              | --               | 3.316.914                | --               | --                     | --               | --                       | --               |
| Diğer  | 564                    | 26.179           | (103.488)                | 19.621           | 168.930                | --               | --                       | --               |
| <b>Toplam</b>  | <b>11.883.303</b>      | <b>70.596</b>    | <b>5.987.161</b>         | <b>37.751</b>    | <b>7.961.399</b>       | <b>--</b>        | <b>1.319.935</b>         | <b>--</b>        |
| <b>Direkt sermaye ilişkisi bulunmayıp üst düzey yöneticileri Grup'un yöneticileri ile aynı olan ilişkili taraflar:</b> |                        |                  |                          |                  |                        |                  |                          |                  |
|  | Mal ve Hizmet          | Diğer            | Mal ve Hizmet            | Diğer            | Mal ve Hizmet          | Diğer            | Mal ve Hizmet            | Diğer            |
| Elektrik Altyapı Hizmetleri Ltd. Şti.  | 781.192                | 18.937           | 141.074                  | 1.752            | --                     | --               | --                       | --               |
| Koni İnşaat Sanayi A.Ş.  | 754.498                | 3.386.734        | 565.830                  | 3.642            | 1.145.401              | 1.157.722        | 924.137                  | 49.545           |
| Diğer  | --                     | --               | --                       | --               | 225.350                | 1.141.181        | 33.473                   | 252.515          |
| <b>Toplam</b>  | <b>1.535.690</b>       | <b>3.405.671</b> | <b>706.904</b>           | <b>5.394</b>     | <b>1.370.751</b>       | <b>2.298.903</b> | <b>957.610</b>           | <b>302.060</b>   |
| <b>Toplam ilişkili taraflardan yapılan alışlar</b>   | <b>90.815.080</b>      | <b>7.975.962</b> | <b>26.325.937</b>        | <b>2.549.877</b> | <b>80.894.804</b>      | <b>7.440.161</b> | <b>31.394.606</b>        | <b>1.013.618</b> |

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

### Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

#### 4 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

##### (b) İlişkili taraf işlemleri (devamı)

##### iii) İlişkili taraflardan finansman gelirleri:

|  | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2019 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2019 | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2018 | 1 Temmuz -<br>31 Eylül<br>2018 |
|--|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <b>Ortaklardan Kazancı Holding'in<br/>iştirak ve bağlı ortaklıkları<br/>olan ilişkili taraflar:</b>                            | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b> | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b>   | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b> | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b>   |
| Aksa Elektrik Satış A.Ş.   | 46.607.927                   | 22.668.473                     | 7.108.451                    | 5.746.579                      |
| Kazancı Holding  | 1.289.364                    | --                             | 2.494.337                    | --                             |
| Aksa Jeneratör Sanayi A.Ş.   | 938.122                      | (151.586)                      | --                           | --                             |
| Diğer  | 7.897                        | 2.453                          | 1.076.731                    | 149.520                        |
| <b>Toplam</b>  | <b>48.843.310</b>            | <b>22.519.340</b>              | <b>10.679.519</b>            | <b>5.896.099</b>               |
| <b>Ortaklardan Kazancı Holding'in<br/>dolaylı iştirak ve bağlı<br/>ortaklıkları olan ilişkili taraflar:</b>                    | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b> | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b>   | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b> | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b>   |
| Çoruh Elektrik Perakende Satış A.Ş.  | 1.520.818                    | 1.410.951                      | 172.917                      | 103.281                        |
| Fırat Elektrik Perakende Satış A.Ş.  | 316.828                      | 240.102                        | 24.265                       | 13.924                         |
| <b>Toplam</b>  | <b>1.837.646</b>             | <b>1.651.053</b>               | <b>197.182</b>               | <b>117.205</b>                 |
| <b>Direkt sermaye ilişkisi bulunmayıp üst<br/>düzey yöneticileri Grup'un yöneticileri<br/>ile aynı olan ilişkili taraflar:</b> | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b> | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b>   | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b> | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b>   |
| Koni İnşaat Sanayi A.Ş.  | 7.464.278                    | 824.320                        | 2.420.081                    | 1.821.379                      |
| Flamingo Bioyakıt Üretim ve Sanayi A.Ş.  | 142.440                      | 102.258                        | --                           | --                             |
| Flamingo Enerji Üretim ve Satış A.Ş.   | 68.428                       | 31.785                         | --                           | --                             |
| Diğer  | 109.865                      | 21.441                         | 183.231                      | 27.130                         |
| <b>Toplam</b>  | <b>7.785.011</b>             | <b>979.804</b>                 | <b>2.603.312</b>             | <b>1.848.509</b>               |
| <b>Toplam ilişkili taraflardan finansman<br/>gelirleri</b>   | <b>58.465.967</b>            | <b>25.150.197</b>              | <b>13.480.013</b>            | <b>7.861.813</b>               |

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

### 4 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

#### (b) İlişkili taraf işlemleri (devamı)

#### iv) İlişkili taraflara finansman giderleri:

|  | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2019    | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2019  | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2018 | 1 Temmuz<br>30 Eylül<br>2018 |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Ortaklardan Kazancı Holding'in<br/>iştirak ve bağlı ortaklıkları olan<br/>ilişkili taraflar:</b>                            | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b> | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b> | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b> | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b> |
| Kazancı Holding  | 361.322                      | 177.941                      | 19.163                       | 13.149                       |
| Aksa Jeneratör Sanayi A.Ş.   | 235.912                      | 1.002                        | 49.786                       | 21.446                       |
| Aksa Elektrik Satış A.Ş.   | 17.227                       | 13.553                       | 829.172                      | --                           |
| Aksa Havacılık A.Ş.  | --                           | --                           | 16.181                       | 7.281                        |
| Aksa Manisa Doğalgaz Dağıtım A.Ş.  | --                           | --                           | 6.453                        | --                           |
| Diğer  | 19.863                       | 18.568                       | 7.903                        | 1.390                        |
| <b>Toplam</b>  | <b>634.324</b>               | <b>211.064</b>               | <b>928.658</b>               | <b>43.266</b>                |
| <b>Ortaklardan Kazancı Holding'in<br/>Dolaylı iştirak ve bağlı ortaklıkları<br/>olan ilişkili taraflar:</b>                    | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b> | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b> | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b> | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b> |
| Çoruh Elektrik Perakende Satış A.Ş.  | 14.125.229                   | 1.401                        | 8.761.884                    | 5.509.819                    |
| Fırat Elektrik Perakende Satış A.Ş.  | 12.937.778                   | 1.998.986                    | 5.879.337                    | 4.951.063                    |
| Diğer  | 52.069                       | 36.466                       | 67.301                       | 14.847                       |
| <b>Toplam</b>  | <b>27.115.076</b>            | <b>2.036.853</b>             | <b>14.708.522</b>            | <b>10.475.729</b>            |
| <b>Direkt sermaye ilişkisi bulunmayıp üst<br/>düzey yöneticileri Grup'un yöneticileri<br/>ile aynı olan ilişkili taraflar:</b> | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b> | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b> | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b> | <b>Faiz ve<br/>kur farkı</b> |
| Elektrik Altyapı Hizmetleri Ltd. Şti.  | 108.830                      | 51.044                       | 70.943                       | 70.943                       |
| Koni İnşaat ve Sanayi A.Ş.   | 32.055                       | 14.773                       | 22.417                       | 6.773                        |
| Flamingo Enerji Üretim ve Satış A.Ş.   | --                           | --                           | 458.230                      | 199.954                      |
| Diğer  | --                           | --                           | 6.211                        | 740                          |
| <b>Toplam</b>  | <b>140.885</b>               | <b>65.817</b>                | <b>557.801</b>               | <b>278.410</b>               |
| <b>Toplam ilişkili taraflara finansman gideri</b>  | <b>27.890.285</b>            | <b>2.313.734</b>             | <b>16.194.981</b>            | <b>10.797.405</b>            |

#### v) İlişkili tarafların Grup lehine vermiş olduğu kefalet v.b. yükümlülükler:

Grup'un kullanmış olduğu kredilere karşılık yapılan genel kredi sözleşmeleri çerçevesinde ortakların ve ilişkili şirketlerin Grup lehine vermiş olduğu kefaletler toplamı 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 2.059.107.850 TL (31 Aralık 2018: 1.915.362.150 TL)'dir.

#### vi) Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Grup'un 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylik hesap dönemine ait üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar toplamı 1.085.000 TL (30 Eylül 2018: 1.688.408 TL) tutarındadır.

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

### Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

#### 5 Ticari alacak ve borçlar

##### (a) Kısa vadeli ticari alacaklar

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

| <b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b> | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Ticari alacaklar                    | 1.879.790.609        | 1.308.698.605         |
| Alacaklara ilişkin karşılık (-)     | (23.306.723)         | (24.961.521)          |
| <b>Toplam</b>                       | <b>1.856.483.886</b> | <b>1.283.737.084</b>  |

Grup'un kısa vadeli ticari alacaklarına ilişkin kredi riski, kur riski ve değer düşüklüğüne ilişkin detaylar Not 17'de açıklanmıştır.

##### (b) Kısa vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

|                                       | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Ticari borçlar                        | 462.560.531          | 325.504.211           |
| Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-) | (4.473.575)          | (6.991.404)           |
| <b>Toplam</b>                         | <b>458.086.956</b>   | <b>318.512.807</b>    |

Grup'un kısa vadeli ticari borçlarına ilişkin kur ve likidite riski Not 17'de açıklanmıştır.

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

### 6 Finansal borçlanmalar

| <b>Kısa vadeli</b>                                      | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|---|----------------------|-----------------------|
| Kısa vadeli banka kredileri                             | 1.204.706.185        | 504.015.099           |
| <b>Toplam</b>   | <b>1.204.706.185</b> | <b>504.015.099</b>    |
| <b>Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları</b> |                      |                       |
| Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları    | 1.244.265.292        | 1.394.427.238         |
| <b>Toplam</b>   | <b>1.244.265.292</b> | <b>1.394.427.238</b>  |
| <b>Uzun vadeli</b>                                      |                      |                       |
| Uzun vadeli banka kredileri                             | 1.066.752.004        | 1.586.768.204         |
| <b>Toplam</b>   | <b>1.066.752.004</b> | <b>1.586.768.204</b>  |

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un toplam banka kredileri ve finansal kiralama işlemlerinden borçları aşağıdaki gibidir:

|                 | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|-----------------|----------------------|-----------------------|
| Banka kredileri | 3.515.723.481        | 3.485.210.541         |
| <b>Toplam</b>   | <b>3.515.723.481</b> | <b>3.485.210.541</b>  |

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

| <b>30 Eylül 2019</b> |                                |                      |                       |
|----------------------|--------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Para birimi</b>   | <b>Faiz oranı</b>              | <b>Nominal değer</b> | <b>Kayıtlı değeri</b> |
| TL                   | % 14,88 - %34,20               | 2.389.429.982        | 1.972.662.578         |
| ABD Doları           | Libor6M +%0,15 - Libor6M+%6,35 | 1.785.313.480        | 1.510.817.164         |
| Avro                 | Euribor6M+% 1,95 - % 3,84      | 35.495.454           | 32.243.739            |
| <b>Toplam</b>        |                                | <b>4.210.238.916</b> | <b>3.515.723.481</b>  |

| <b>31 Aralık 2018</b> |                                |                      |                       |
|-----------------------|--------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Para birimi</b>    | <b>Faiz oranı</b>              | <b>Nominal değer</b> | <b>Kayıtlı değeri</b> |
| TL                    | % 14,88 - %39,00               | 2.429.327.573        | 1.868.307.049         |
| ABD Doları            | Libor6M +%0,15 - Libor6M+%6,35 | 1.939.989.103        | 1.526.210.772         |
| Avro                  | Euribor6M+% 1,60 - % 3,84      | 104.055.453          | 90.692.720            |
| <b>Toplam</b>         |                                | <b>4.473.372.129</b> | <b>3.485.210.541</b>  |



# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

### 6 Finansal borçlanmalar (devamı)

#### 30 Eylül 2019

| Vade          | Para birimi | Döviz tutarı  | TL Karşılığı         |
|---------------|-------------|---------------|----------------------|
| 1 Yıldan Az   | ABD Doları  | 134.580.769   | 761.606.031          |
|               | Avro        | 3.806.910     | 23.540.408           |
|               | TL          | 1.663.825.038 | 1.663.825.038        |
| 1-2 Yıl       | ABD Doları  | 57.172.961    | 323.547.505          |
|               | Avro        | 1.407.486     | 8.703.331            |
|               | TL          | 258.476.427   | 258.476.427          |
| 2-3 Yıl       | ABD Doları  | 25.903.489    | 146.590.435          |
|               | TL          | 39.407.682    | 39.407.682           |
| 3-4 Yıl       | ABD Doları  | 22.153.708    | 125.370.047          |
|               | TL          | 4.928.576     | 4.928.576            |
| 4-5 Yıl       | ABD Doları  | 18.851.441    | 106.682.189          |
|               | TL          | 4.183.163     | 4.183.163            |
| 5 Yıl ve Üstü | ABD Doları  | 8.308.911     | 47.020.957           |
|               | TL          | 1.841.692     | 1.841.692            |
| <b>Toplam</b> |             |               | <b>3.515.723.481</b> |

#### 31 Aralık 2018

| Vade          | Para birimi | Döviz tutarı  | TL Karşılığı         |
|---------------|-------------|---------------|----------------------|
| 1 Yıldan Az   | ABD Doları  | 101.235.841   | 532.591.758          |
|               | Avro        | 10.315.736    | 62.183.257           |
|               | TL          | 1.303.667.322 | 1.303.667.322        |
| 1-2 Yıl       | ABD Doları  | 64.226.784    | 337.890.687          |
|               | Avro        | 3.624.196     | 21.846.651           |
|               | TL          | 443.490.761   | 443.490.761          |
| 2-3 Yıl       | ABD Doları  | 51.017.861    | 268.399.865          |
|               | Avro        | 1.105.311     | 6.662.812            |
|               | TL          | 100.188.816   | 100.188.816          |
| 3-4 Yıl       | ABD Doları  | 25.356.714    | 133.399.139          |
|               | TL          | 20.960.029    | 20.960.029           |
| 4-5 Yıl       | ABD Doları  | 21.685.581    | 114.085.674          |
| 5 Yıl ve Üstü | ABD Doları  | 26.581.720    | 139.843.770          |
| <b>Toplam</b> |             |               | <b>3.485.210.541</b> |

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

### Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

#### 6 Finansal borçlanmalar (devamı)

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer finansal yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

| <b>Kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler</b>          | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Factoring borçları                                       | 167.916.190          | 99.727.020            |
| Uzun vadeli çıkarılmış tahvil borcunun kısa vadeli kısmı | --                   | 146.636.592           |
| Diğer finansal yükümlülükler                             | 3.318                | 4.852                 |
| <b>Toplam</b>  | <b>167.919.508</b>   | <b>246.368.464</b>    |

  

| <b>Uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler</b> | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|---|----------------------|-----------------------|
| Factoring borçları                              | 16.716.054           | 13.919.586            |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>16.716.054</b>    | <b>13.919.586</b>     |

Şirket, 24 Haziran 2016 tarihinde, 60.000.000 TL nominal tutarlı 2 yıl vadeli, altı ayda bir kupon ödemeli ve %3,3763 kupon oranlı tahvil ihraç etmiştir. Tahvilin vade başlangıç tarihi 28 Haziran 2016 olup 28 Haziran 2018 tarihi itibarıyla itfa olmuştur.

Şirket, 24 Haziran 2016 tarihinde, 140.000.000 TL nominal tutarlı, 3 yıl vadeli, altı ayda bir kupon ödemeli %3,6795 kupon oranlı tahvil ihraç etmiştir. Tahvilin vade başlangıç tarihi 28 Haziran 2016 olup, 26 Haziran 2019 tarihi itibarıyla itfa olmuştur (31 Aralık 2018: 146.636.592 TL).

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla factoring borçlarının detayı aşağı gibidir:

| <b>30 Eylül 2019</b> |                    |                    |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Vade</b>          | <b>Para birimi</b> | <b>TL</b>          |
| 1 Yılda Az           | TL                 | 167.916.190        |
| 1-2 Yıl              | TL                 | 16.716.054         |
| <b>Toplam</b>        |                    | <b>184.632.244</b> |

  

| <b>31 Aralık 2018</b> |                    |                    |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Vade</b>           | <b>Para birimi</b> | <b>TL</b>          |
| 1 Yılda Az            | TL                 | 99.727.020         |
| 1-2 Yıl               | TL                 | 13.919.586         |
| <b>Toplam</b>         |                    | <b>113.646.606</b> |

Grup'un finansal borçlarına ilişkin, likidite ve kur riskine ilişkin detaylar Dipnot 17'de açıklanmıştır.

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

### Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 6 Finansal borçlanmalar (devamı)

30 Eylül 2019 tarihleri itibarıyla finansal kiralama borçlarının bilanço tarihindeki TL karşılığı değerleri ile geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

| Para birimi   | Faiz Türü | Sözleşme Süresi | Faiz Oranı    | TL Karşılığı      |
|---------------|-----------|-----------------|---------------|-------------------|
| TL            | Sabit     | 1 Mart 2038     | %21,29-%29,40 | 46.536.025        |
| USD           | Sabit     | 1 Mayıs 2020    | %7,70         | 1.810.450         |
| EUR           | Sabit     | 1 Ağustos 2020  | %7,00         | 831.206           |
| <b>Toplam</b> |           |                 |               | <b>49.177.681</b> |

#### 7 Maddi duran varlıklar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar diğer maddi duran varlıklar ve maden varlıklarından oluşmaktadır.

|                             | 30 Eylül 2019        | 31 Aralık 2018       |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Diğer maddi duran varlıklar | 3.743.595.089        | 3.714.470.557        |
| Maden varlıkları            | 34.006.811           | 59.585.845           |
| <b>Toplam</b>               | <b>3.777.601.900</b> | <b>3.774.056.402</b> |

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

Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli  
Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

### 7 Maddi duran varlıklar (devamı)

#### a) Diğer maddi duran varlıklar

|  | Arazi ve<br>arsalar | Yeraltı ve<br>yerüstü<br>düzenleri | Binalar            | Tesis,<br>makine ve<br>cihazlar | Taşıtlar         | Mobilya ve<br>Demirbaşlar | Özel maliyetler   | Yapılmakta<br>olan yatırımlar | Toplam               |
|--|---------------------|------------------------------------|--------------------|---------------------------------|------------------|---------------------------|-------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b><u>Maliyet değeri</u></b>           |                     |                                    |                    |                                 |                  |                           |                   |                               |                      |
| <b>1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla</b>   |                     |                                    |                    |                                 |                  |                           |                   |                               |                      |
| <b>açılış bakiyesi</b>                 | <b>43.488.513</b>   | <b>6.541.481</b>                   | <b>100.433.931</b> | <b>4.975.385.471</b>            | <b>4.312.293</b> | <b>14.233.479</b>         | <b>26.810.511</b> | <b>78.220.961</b>             | <b>5.249.426.640</b> |
| İlaveler                               | 2.992.937           | 21.310                             | --                 | 36.147.772                      | 669.284          | 591.068                   | --                | 19.581.459                    | 60.003.830           |
| Transferler                            | --                  | --                                 | 64.515             | 251.677.390                     | --               | --                        | --                | (659.722)                     | 251.082.183          |
| Yabancı para çevirim etkisi            | --                  | 246.188                            | 2.529.459          | 137.468.491                     | 307.259          | 409.518                   | --                | 4.788.472                     | 145.749.387          |
| <b>30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla</b> |                     |                                    |                    |                                 |                  |                           |                   |                               |                      |
| <b>kapanış bakiyesi</b>                | <b>46.481.450</b>   | <b>6.808.979</b>                   | <b>103.027.905</b> | <b>5.400.679.124</b>            | <b>5.288.836</b> | <b>15.234.065</b>         | <b>26.810.511</b> | <b>101.931.170</b>            | <b>5.706.262.040</b> |
| <b><u>Birikmiş amortisman</u></b>      |                     |                                    |                    |                                 |                  |                           |                   |                               |                      |
| <b>1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla</b>   |                     |                                    |                    |                                 |                  |                           |                   |                               |                      |
| <b>açılış bakiyesi</b>                 | --                  | <b>1.995.509</b>                   | <b>14.531.808</b>  | <b>1.502.744.760</b>            | <b>1.231.642</b> | <b>10.566.137</b>         | <b>3.886.227</b>  | --                            | <b>1.534.956.083</b> |
| Dönem amortismanı                      | --                  | 1.494.767                          | 9.846.723          | 326.409.990                     | 898.029          | 1.621.346                 | 17.210            | --                            | 340.288.065          |
| Yabancı para çevirim etkisi            | --                  | 51.653                             | 11.875.437         | 75.298.155                      | 66.346           | 131.212                   | --                | --                            | 87.422.803           |
| <b>30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla</b> |                     |                                    |                    |                                 |                  |                           |                   |                               |                      |
| <b>kapanış bakiyesi</b>                | --                  | <b>3.541.929</b>                   | <b>36.253.968</b>  | <b>1.904.452.905</b>            | <b>2.196.017</b> | <b>12.318.695</b>         | <b>3.903.437</b>  | --                            | <b>1.962.666.951</b> |
| <b>Net kayıtlı değeri</b>              | <b>46.481.450</b>   | <b>3.267.050</b>                   | <b>66.773.937</b>  | <b>3.496.226.219</b>            | <b>3.092.819</b> | <b>2.915.370</b>          | <b>22.907.074</b> | <b>101.931.170</b>            | <b>3.743.595.089</b> |

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

Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli  
Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

### 7 Maddi duran varlıklar (devamı)

#### a) Diğer maddi duran varlıklar (devamı)

|  | Arazi ve<br>arsalar | Yeraltı ve<br>Yerüstü<br>Düzenleri | Binalar            | Tesis,<br>makine ve<br>cihazlar | Taşıtlar         | Mobilya ve<br>Demirbaşlar | Özel Maliyetler   | Yapılmakta olan<br>yatırımlar | Toplam               |
|--|---------------------|------------------------------------|--------------------|---------------------------------|------------------|---------------------------|-------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b><u>Maliyet değeri</u></b>           |                     |                                    |                    |                                 |                  |                           |                   |                               |                      |
| <b>1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla</b>   |                     |                                    |                    |                                 |                  |                           |                   |                               |                      |
| <b>açılış bakiyesi</b>                 | <b>42.894.220</b>   | <b>6.183.040</b>                   | <b>79.021.405</b>  | <b>4.294.400.424</b>            | <b>3.519.590</b> | <b>12.529.180</b>         | <b>26.792.310</b> | <b>111.719.413</b>            | <b>4.577.059.582</b> |
| İlaveler                               | --                  | 111.471                            | 3.270              | 10.389.318                      | --               | 710.116                   | 16.030            | 72.780.182                    | <b>84.010.387</b>    |
| Çıkışlar                               | --                  | --                                 | --                 | (41.585.935)                    | --               | --                        | --                | (693.124)                     | <b>(42.279.059)</b>  |
| Yabancı para çevirim etkisi            | --                  | 408.183                            | 25.893.787         | 675.742.246                     | 1.158.303        | 1.399.036                 | --                | 38.607.715                    | <b>743.209.270</b>   |
| Transferler                            | --                  | 55.877                             | --                 | 85.185.327                      | --               | --                        | --                | (85.241.204)                  | --                   |
| Stoklardan transferler                 | --                  | --                                 | --                 | 76.423.698                      | --               | --                        | --                | --                            | <b>76.423.698</b>    |
| <b>30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla</b> |                     |                                    |                    |                                 |                  |                           |                   |                               |                      |
| <b>kapanış bakiyesi</b>                | <b>42.894.220</b>   | <b>6.758.571</b>                   | <b>104.918.462</b> | <b>5.100.555.078</b>            | <b>4.677.893</b> | <b>14.638.332</b>         | <b>26.808.340</b> | <b>137.172.982</b>            | <b>5.438.423.878</b> |
| <b><u>Birikmiş amortisman</u></b>      |                     |                                    |                    |                                 |                  |                           |                   |                               |                      |
| <b>1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla</b>   |                     |                                    |                    |                                 |                  |                           |                   |                               |                      |
| <b>açılış bakiyesi</b>                 | --                  | <b>186.760</b>                     | <b>6.177.159</b>   | <b>990.927.731</b>              | <b>795.296</b>   | <b>9.314.568</b>          | <b>3.863.953</b>  | --                            | <b>1.011.265.467</b> |
| Dönem amortismanı                      | --                  | 1.368.600                          | 6.468.474          | 297.146.456                     | 152.858          | 730.423                   | 15.387            | --                            | <b>305.882.198</b>   |
| Çıkışlar                               | --                  | --                                 | --                 | (891.288)                       | --               | --                        | --                | --                            | <b>(891.288)</b>     |
| Yabancı para çevirim etkisi            | --                  | 69.149                             | 5.630.143          | 215.440.392                     | 487.435          | 475.708                   | --                | --                            | <b>222.102.827</b>   |
| <b>30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla</b> |                     |                                    |                    |                                 |                  |                           |                   |                               |                      |
| <b>kapanış bakiyesi</b>                | --                  | <b>1.624.509</b>                   | <b>18.275.776</b>  | <b>1.502.623.291</b>            | <b>1.435.589</b> | <b>10.520.699</b>         | <b>3.879.340</b>  | --                            | <b>1.538.359.204</b> |
| <b>Net kayıtlı değeri</b>              | <b>42.894.220</b>   | <b>5.134.062</b>                   | <b>86.642.686</b>  | <b>3.597.931.787</b>            | <b>3.242.304</b> | <b>4.117.633</b>          | <b>22.929.000</b> | <b>137.172.982</b>            | <b>3.900.064.674</b> |

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

### Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 7 Maddi duran varlıklar (devamı)

##### a) Diğer maddi duran varlıklar (devamı)

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla inşaatı devam eden projelere ait yapılmakta olan yatırım kaleminde sınıflanmış harcamaların detayı aşağıdaki gibidir:

| Proje                                   | 30 Eylül 2019      | Teknik tamamlanma yüzdesi (%) | 31 Aralık 2018    | Teknik tamamlanma yüzdesi (%) |
|---|--------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| Gana yatırımı                           | 51.630.350         | %99                           | 38.981.159        | %99                           |
| Bolu Göynük termik santral yatırımı     | 13.526.444         | %99                           | 4.693.286         | %99                           |
| Kıbrıs Kalecik - Mobil santral yatırımı | 14.943.798         | %99                           | 13.708.334        | %99                           |
| Diğer (*)                               | 21.830.578         |                               | 20.838.182        |                               |
| <b>Toplam</b>                           | <b>101.931.170</b> |                               | <b>78.220.961</b> |                               |

(\*) Afrika'da yapımı devam eden yatırımlardan oluşmaktadır.

##### b) Maden varlıkları

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, maden varlıkları, maden sahası geliştirme ve ertelenen maden çıkarma maliyetlerinden oluşmaktadır.

| Maliyet:                         | 30 Eylül 2019     | 31 Aralık 2018    |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ertelenen maden çıkarma maliyeti | 53.355.183        | 69.415.348        |
| Maden sahası geliştirme maliyeti | 5.477.772         | 5.477.772         |
|                                  | <b>58.832.955</b> | <b>74.893.120</b> |
| <b>Birikmiş amortisman:</b>      |                   |                   |
| Ertelenen maden çıkarma maliyeti | 24.593.811        | 15.074.942        |
| Maden sahası geliştirme maliyeti | 232.333           | 232.333           |
|                                  | <b>24.826.144</b> | <b>15.307.275</b> |
| <b>Net kayıtlı değeri</b>        | <b>34.006.811</b> | <b>59.585.845</b> |

#### 8 Kullanım hakkı varlıkları

|  | Santral Arazileri | Binalar          | Taşıtlar         | Toplam            |
|--|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak 2019 itibarıyla bakiye</b>   | <b>63.767.476</b> | <b>5.620.506</b> | <b>3.726.356</b> | <b>73.114.338</b> |
| Girişler                               | 9.945.058         | --               | --               | 9.945.058         |
| Çıkışlar                               | (24.824.909)      | (3.365.946)      | (1.174.647)      | (29.365.502)      |
| Dönem amortisman ve itfa giderleri     | (3.520.265)       | (1.209.430)      | (947.355)        | (5.677.050)       |
| <b>30 Eylül 2019 itibarıyla bakiye</b> | <b>45.367.360</b> | <b>1.045.130</b> | <b>1.604.354</b> | <b>48.016.844</b> |

Grup, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını özet konsolide finansal tablolarına almıştır.

Grup'un TFRS 16 Kiralamalar standardı uyarınca yapmış olduğu muhasebeleştirilmeye ilişkin geçiş etkisi Dipnot 2.3'te açıklanmıştır.

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 9 Taahhütler

#### (a) Verilen teminat, rehin ve ipotekler

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

|   | 30 Eylül<br>2019     | 31 Aralık<br>2018    |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehine ve İpotekler (TRİ)</b>   |                      |                      |
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı   | 5.478.855.690        | 4.450.910.793        |
| B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                  | 2.059.107.850        | 1.915.362.150        |
| C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | --                   | --                   |
| D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı  | --                   | --                   |
| i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı   | --                   | --                   |
| ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplamı                                  | --                   | --                   |
| iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı   | --                   | --                   |
| <b>Toplam TRİ</b>   | <b>7.537.963.540</b> | <b>6.366.272.943</b> |

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup tarafından verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

| 30 Eylül 2019                       | TL                 | ABD Doları       | Avro           | İsviçre<br>Frankı | TL Karşılığı       |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|----------------|-------------------|--------------------|
| Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu    | 23.708.000         | --               | --             | --                | 23.708.000         |
| Türkiye Elektrik İletişim A.Ş.      | 15.698.485         | 2.021.001        | 100.000        | --                | 27.986.362         |
| Türkiye Kömür İşletmeleri           | 6.983.301          | --               | --             | --                | 6.983.301          |
| Boru Hatları İle Petrol Taşıma A.Ş. | 665.042            | --               | --             | --                | 665.042            |
| İcra Müdürlükleri                   | 20.636.053         | --               | --             | --                | 20.636.053         |
| Elektrik Dağıtım Şirketleri         | 49.581.573         | 2.021.001        | --             | --                | 61.018.619         |
| Diğer                               | 37.865.550         | 3.000.000        | 370.000        | 800.000           | 61.842.302         |
| <b>Toplam</b>                       | <b>155.138.004</b> | <b>7.042.002</b> | <b>470.000</b> | <b>800.000</b>    | <b>202.839.679</b> |

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

### 9 Taahhütler (devamı)

#### (a) Verilen teminat, rehin ve ipotekler (devamı)

| 31 Aralık 2018                      | TL                | ABD<br>Doları    | Avro             | İsviçre<br>Frankı | TL Karşılığı       |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu    | 44.398.000        | --               | --               | --                | <b>44.398.000</b>  |
| Elektrik Dağıtım Şirketleri         | 26.862            | --               | --               | --                | <b>26.862</b>      |
| Türkiye Elektrik İletişim A.Ş.      | 12.419.674        | 2.062.080        | 100.000          | --                | <b>23.870.871</b>  |
| Türkiye Kömür İşletmeleri           | 5.225.526         | --               | --               | --                | <b>5.225.526</b>   |
| Boru Hatları İle Petrol Taşıma A.Ş. | 665.042           | --               | --               | --                | <b>665.042</b>     |
| İcra Müdürlükleri                   | 700.192           | --               | --               | --                | <b>700.192</b>     |
| Bankalar                            | --                | --               | 1.457.143        | --                | <b>8.783.657</b>   |
| Diğer                               | 22.777.183        | 5.021.001        | 1.250.000        | 800.000           | <b>60.995.327</b>  |
| <b>Toplam</b>                       | <b>86.212.479</b> | <b>7.083.081</b> | <b>2.807.143</b> | <b>800.000</b>    | <b>144.665.477</b> |

#### (b) Alınan teminatlar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup tarafından alınan teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

| Alınan Teminatın Cinsi | TL                | ABD Doları        | Avro             | 30 Eylül 2019<br>TL Karşılığı |
|------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------------------|
| Teminat mektubu        | 38.962.435        | 75.000.000        | 1.625.750        | 473.447.923                   |
| Teminat senedi         | 26.268.905        | 1.034.174         | 1.184.169        | 39.443.827                    |
| Teminat çeki           | 11.387.533        | 28.000            | 3.456.000        | 32.916.509                    |
| İpotek                 | 700.000           | --                | --               | 700.000                       |
| <b>Toplam</b>          | <b>77.318.873</b> | <b>76.062.174</b> | <b>6.265.919</b> | <b>546.508.259</b>            |

| Alınan Teminatın Cinsi | TL                 | ABD Doları        | Avro             | 31 Aralık 2018<br>TL Karşılığı |
|------------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------------------|
| Teminat mektubu        | 121.697.977        | 75.000.000        | 1.582.600        | 525.805.390                    |
| Teminat senedi         | 26.327.053         | 1.050.574         | 1.205.112        | 39.118.433                     |
| Teminat çeki           | 11.387.533         | 28.000            | 3.456.000        | 32.367.606                     |
| İpotek                 | 700.000            | --                | --               | 700.000                        |
| <b>Toplam</b>          | <b>160.112.563</b> | <b>76.078.574</b> | <b>6.243.712</b> | <b>597.991.429</b>             |

### 10 Sermaye, Yedekler ve Diğer Özsermaye Kalemleri

#### (a) Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Grup'un nominal sermayesi 613.169.118 TL (31 Aralık 2018: 613.169.118 TL)'dir. Nominal sermaye her biri 1 TL kıymetinde 613.169.118 adet hisseye ayrılmıştır.

| Adı                               | 30 Eylül 2019        | 31 Aralık 2018       |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Kayıtlı sermaye tavanı (*)</b> | <b>4.750.000.000</b> | <b>4.750.000.000</b> |
| Onaylanmış ve çıkarılmış sermaye  | 613.169.118          | 613.169.118          |
| <b>Toplam çıkarılmış sermaye</b>  | <b>613.169.118</b>   | <b>613.169.118</b>   |



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

### Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

#### 10 Sermaye, yedekler ve diğer özsermaye kalemleri (devamı)

##### (a) Ödenmiş sermaye (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| Hissedar             | 30 Eylül 2019 |                    | 31 Aralık 2018 |                    |
|----------------------|---------------|--------------------|----------------|--------------------|
|                      | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı         | Pay Oranı (%)  | Pay Tutarı         |
| Kazancı Holding      | 78,60         | 481.976.743        | 78,60          | 481.976.743        |
| Halka açık kısım (*) | 21,39         | 131.158.000        | 21,39          | 131.158.000        |
| Diğer                | 0,01          | 34.375             | 0,01           | 34.375             |
| <b>Toplam</b>        | <b>100,00</b> | <b>613.169.118</b> | <b>100,00</b>  | <b>613.169.118</b> |

(\*) Kazancı Holding'in 2012, 2013 ve 2018 yıllarında halka açık kısımdan yaptığı alımlar ile elde etmiş olduğu paylar yukarıdaki tabloda halka açık kısım payları içinde yer almaktadır. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla bu paylar 4.958.962 (31 Aralık 2018: 4.958.962) adettir.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin grup bazında detayı aşağıda verilmiştir:

| Grubu                                     | 30 Eylül 2019     |                    | 31 Aralık 2018    |                    |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|   | Sermaye Oranı (%) | Pay Tutarı         | Sermaye Oranı (%) | Pay Tutarı         |
| A Grubu Hisse Senetleri (Nama Yazılı)     | 47,93             | 293.896.220        | 47,93             | 293.896.220        |
| B Grubu Hisse Senetleri (Hamiline Yazılı) | 52,07             | 319.272.898        | 52,07             | 319.272.898        |
| <b>Ödenmiş Sermaye</b>                    | <b>100,00</b>     | <b>613.169.118</b> | <b>100,00</b>     | <b>613.169.118</b> |

Hamiline yazılı B grubu hisse senetlerinin 131.158.000 TL tutarındaki kısmı BİST'te işlem görmektedir.

Grup'un nihai ortağı Kazancı Holding'in yurtdışı kaynaklı finansal kuruluş olan Goldman Sachs International, Çin Kalkınma Bankası, T. Garanti Bankası A.Ş. ("Garanti Bankası") ve T. İş Bankası ("İş Bankası")'ndan kullanmış olduğu 500 milyon ABD Doları tutarındaki kredinin ("Eski Kredi") teminatı olarak Şirket'in sermayesinin %68,86'sına tekabül eden paylar üzerinde kredi teminat temsilcisi olan Garanti Bankası lehine rehin tesis edilmiştir.

2 Ağustos 2016 tarihinde Garanti Bankası ve İş Bankası öncülüğünde, T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Türkiye Halk Bankası A.Ş., Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O., Odea Bank A.Ş. ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin katılımlarıyla oluşturulan bankalar konsorsiyumu ile Kazancı Holding ve Aksa Doğalgaz Dağıtım A.Ş. arasında toplam 800 milyon ABD Doları tutarında yeni bir kredi anlaşması imzalanmıştır ("Yeni Kredi"). Yaratılan bu finansman ile yukarıda bahsedilen Eski Kredi'nin tamamı geri ödenmiş ve rehin edilen Kazancı Holding mülkiyetindeki Aksa Enerji payları serbest hale geçmiştir. Serbest hale gelen Kazancı Holding'e ait bu paylara ek olarak, yine Kazancı Holding mülkiyetindeki %9,74 tutarındaki şirket paylarının oluşturduğu toplam %61,98 sermayeyi temsil eden Aksa Enerji payları, Yeni Kredi'ye teminat olması için Teminat Temsilcisi İş Bankası'na Kazancı Holding tarafından rehin edilmiştir.

##### (b) Paylara ilişkin primler

Her bir payın nominal değeri ile satış fiyatı arasındaki fark özkaynaklarda pay senedi ihraç primi olarak kaydedilir. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Grup'un paylara ilişkin toplam 247.403.635 TL (31 Aralık 2018: 247.403.635 TL) tutarındaki ihraç prim tutarının 96.523.266 TL'si 2010 yılında gerçekleşen ilk halka arz işlemi neticesinde 150.880.369 TL'si 2012 yılında yapılan tahsisli sermaye artırım neticesinde oluşmuştur.

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

- 10 Sermaye, Yedekler ve Diğer Özsermaye Kalemleri (devamı)**
- (c) **Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları:**  
TMS 19 (2011) standardının benimsenmesi sonucunda diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç ve kayıplardan oluşmaktadır.
- (d) **Finansal riskten korunma yedeği:**  
Finansal riskten korunma yedeği, henüz gerçekleşmemiş olan finansal riskten korunmaya konu işlem ile ilgili olan nakit akış korunma aracının makul değerindeki birikmiş net değişimin etkin olan kısmından oluşmaktadır.
- (e) **Yabancı para çevirim farkları:**  
Yabancı para çevirim farkları, yabancı para bazlı finansal tabloların Şirket'in geçerli para birimi olan TL'ye çeviriminden kaynaklanan bütün yabancı para kur farklarından oluşmaktadır.
- (f) **Maddi duran varlık değerlendirme artışları:**  
Maddi duran varlık değerlendirme artışları, maddi duran varlıkların içerisindeki arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ve tesis makine cihazlardaki yeniden değerlendirme farklarından oluşmaktadır.
- (g) **Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:**
- i) *Yasal yedekler:*  
Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, SPK düzenlemelerine göre kar dağıtımı yapıldığı durumlarda şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/10'u oranında, yasal kayıtlara göre kar dağıtımı yapıldığı durumlarda ise şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/11'i oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin yüzde 50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Grup'un yasal yedekler toplamı 64.980.588 TL'dir (31 Aralık 2018: 48.267.560 TL).
- ii) *Temettü:*  
Şirket, temettü dağıtımlarını 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na ve SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-9.1 sayılı Kar Payı Tebliği'nin öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yapar:  
Şirket'in Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilen yıllık finansal özet konsolide tablolarında gözükten net dönem kârı üzerinden, varsa geçmiş yılların zararının düşülmesinin ardından, dağıtılabılır net dönem karının asgari %50'sinin nakden ödenmesi veya sermayeye eklenmesi ve bu suretle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması veya her iki yöntemin belirli oranlarda birlikte kullanılması veyahut Şirket bünyesinde bırakılması şeklinde gerçekleştirilmesine ve dağıtım işlemlerinin mevzuatta öngörülen yasal sürelerde tamamlanmasına Şirket Genel Kurulu karar verir.
- (h) **Kontrol gücü olmayan paylar:**  
Bağlı ortaklıklardan net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide finansal durum tablosunda özkaynaklar altında "Kontrol gücü olmayan paylar" kalemi içinde sınıflandırılmıştır. 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durum tablosunda "Kontrol gücü olmayan paylar" kalemi içinde sınıflandırılan tutarlar sırasıyla pozitif 356.974.856 TL ve pozitif 181.851.117 TL'dir.  
Yine bağlı ortaklıkların net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımlar, özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Kontrol gücü olmayan paylar" kalemi içinde sınıflandırılmıştır. 30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren dokuz aylık hesap dönemi itibarıyla toplam kapsamlı gelirden kontrol gücü olmayan paylara ait kar ve zarar "Kontrol gücü olmayan paylar" kalemi içinde sırasıyla 175.123.756 TL tutarında kar ve 114.378.514 TL tutarlarında kardır.

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 11 Hasılat

30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren dokuz aylık hesap dönemine ait hasılat aşağıdaki gibidir:

|                            | 1 Ocak -30<br>Eylül 2019 | 1 Temmuz -30<br>Eylül 2019 | 1 Ocak -30<br>Eylül 2018 | 1 Temmuz -30<br>Eylül 2018 |
|----------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Yurtiçi satışlar           | 2.606.336.263            | 1.021.041.833              | 2.229.059.580            | 970.044.837                |
| Yurtdışı satışlar          | 1.193.549.867            | 465.879.090                | 1.257.444.877            | 458.170.154                |
| <b>Net satış gelirleri</b> | <b>3.799.886.130</b>     | <b>1.486.920.923</b>       | <b>3.486.504.457</b>     | <b>1.428.214.991</b>       |
| Satışların maliyeti (-)    | (2.996.237.096)          | (1.246.456.768)            | (2.986.815.116)          | (1.215.143.122)            |
| <b>Brüt kar</b>            | <b>803.649.034</b>       | <b>240.464.155</b>         | <b>499.689.341</b>       | <b>213.071.869</b>         |

Grup'un satış gelirlerinin ve brüt karının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                | 1 Ocak -30 Eylül<br>2019 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2019 | 1 Ocak -30 Eylül<br>2018 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2018 |
|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Satış gelirleri - Tutar</b> |                          |                             |                          |                             |
| Elektrik                       | 3.747.053.353            | 1.467.070.650               | 3.463.860.162            | 1.424.122.480               |
| Diğer                          | 52.832.777               | 19.850.273                  | 22.644.295               | 4.092.511                   |
| <b>Toplam</b>                  | <b>3.799.886.130</b>     | <b>1.486.920.923</b>        | <b>3.486.504.457</b>     | <b>1.428.214.991</b>        |
| <b>Brüt kar</b>                |                          |                             |                          |                             |
| Elektrik                       | 792.475.275              | 230.939.521                 | 492.193.838              | 211.207.031                 |
| Diğer                          | 11.173.759               | 9.524.634                   | 7.495.503                | 1.864.838                   |
| <b>Toplam</b>                  | <b>803.649.034</b>       | <b>240.464.155</b>          | <b>499.689.341</b>       | <b>213.071.869</b>          |

### 12 Finansman gelirleri

30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren dokuz aylık hesap dönemine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

| Finansman gelirleri   | 1 Ocak -30 Eylül<br>2019 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2019 | 1 Ocak -30<br>Eylül 2018 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2018 |
|---|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Borçlanmadan kaynaklanan kur farkı gelirleri, net                   | 151.037.890              | 622.736                     | 451.558.099              | 306.725.074                 |
| İlişkili taraflardan alınan faiz ve vade farkı gelirleri (Not 4)(*) | 58.465.967               | 25.150.197                  | 13.480.013               | 7.861.813                   |
| Faiz ve vade farkı gelirleri  | 44.864.103               | 18.834.929                  | 21.358.967               | 20.003.922                  |
| Menkul kıymet satış ve değer artış gelirleri                        | 20.204.824               | (210.004)                   | --                       | --                          |
| Türev işlem gelirleri   | 26.356.911               | 16.729.224                  | 7.113.383                | (25.628.678)                |
| <b>Toplam</b>   | <b>300.929.695</b>       | <b>61.127.082</b>           | <b>493.510.462</b>       | <b>308.962.131</b>          |

(\*) Kur farkı gelir ve giderleri konsolidasyona bağlı ortaklıklarda şirket bazında netlenerek sunulmaktadır.

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 13 Finansman giderleri

30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren dokuz aylık hesap dönemine ait, finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

| Finansman giderleri   | 1 Ocak -30 Eylül<br>2019 | 1 Temmuz - 30 Eylül<br>2019 | 1 Ocak -30 Eylül<br>2018 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2018 |
|---|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Faiz ve vade farkı giderleri                                      | 492.442.013              | 132.308.926                 | 341.214.113              | 150.973.454                 |
| Borçlanmadan kaynaklanan kur farkı giderleri, net                 | 69.461.990               | (1.873.682)                 | 413.444.986              | 264.494.987                 |
| İlişkili taraflara ödenen faiz ve vade farkı giderleri (Not 4)(*) | 27.890.285               | 2.313.734                   | 16.194.981               | 10.797.405                  |
| Teminat mektubu ve banka komisyon giderleri                       | 31.299.943               | 14.717.338                  | 23.085.743               | 9.105.188                   |
| Türev işlem gideri  | 41.847.991               | 15.773.157                  | 1.042.422                | 10.950                      |
| <b>Toplam</b>   | <b>662.942.222</b>       | <b>163.239.473</b>          | <b>794.982.245</b>       | <b>435.381.984</b>          |

(\*) Kur farkı gelir ve giderleri konsolidasyona bağlı ortaklıklarda şirket bazında netlenerek sunulmaktadır.

### 14 Vergi

*Türkiye*

*Kurumlar vergisi*

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20’dir. 5 Aralık 2017 tarihli Resmî Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ve Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 30 Eylül 2018 tarihli özet konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre, en az iki yıl süreyle sahip olunan iştiraklerin ve maddi duran varlıkların satışlarından elde edilen gelirlerin % 75’i satış tarihinden itibaren beş yıl içinde sermaye artışında kullanılmak üzere özkaynak hesaplarına kaydedilmesi durumunda vergi istisnasına konu olur. Geriye kalan % 25’lik kısım kurumlar vergisine tabidir. 2018’den itibaren geçerli olmak üzere bu oran taşınmazlar için %50 olarak revize edilmiştir.

Türkiye’deki vergi mevzuatı, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklarının konsolide bir vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple, özet konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, konsolidasyona tabi olan her bir şirket bazında ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 14 Vergi (devamı)

#### *Gelir vergisi stopajı*

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye tahsis edilmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

#### *Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri*

Türkiye’de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13. maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenler.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.

#### *Grubun yabancı bağlı ortakları ve iş ortakları için vergi uygulamaları*

##### *KKTC*

KKTC’de kurumlar için geçerli olan kurumlar vergisi oranı %23,5’tir (31 Aralık 2018: %23,5).

##### *Gana Cumhuriyeti*

Gana Cumhuriyeti’nde kurumlar için geçerli olan kurumlar vergisi oranı %25’tir (31 Aralık 2018: %25).

##### *Hollanda*

Hollanda’da yerleşik kurumların dünya çapındaki gelirleri üzerindeki vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2018: %20). 2017 yılı için kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Eğer herhangi bir vergi anlaşması yok ise, çifte vergilendirmeyi önleme ile ilgili yerleşik firmalar için yurtdışındaki kuruluşlardan oluşan yurtdışı işletme gelirleri için Hollanda gelir vergisi için tek taraflı kararname ile istisna sağlanmaktadır. Sadece temettü dağıtımları üzerinde ilave %5 vergi bulunmaktadır ve bu vergi karşılığı temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilmektedir.

Hollanda vergi mevzuatına göre, mali zararlar gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere dokuz yıl taşınabilir. Mali zararlar bir yıla kadar geçmiş yıl karları ile mahsuplaştırılabilir. Şirketler vergi beyannamelerini, süre uzatma talebinde bulunmadıkları takdirde ki bu normal koşullarda ilave dokuz aylık süreyi ifade eder, ilgili hesap döneminin kapanışını takip eden dokuz ay içerisinde vermek zorundadır. Vergi incelemesine yetkili makamlar, beyannamenin verilmesini takip eden yılın başından başlamak üzere beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

##### *Mauritius*

Mauritius’da kurumlar vergisi bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

##### *Mali*

Mali’de kurumlar için geçerli olan kurumlar vergisi oranı %25’dir (31 Aralık 2018: %25).

##### *Madagaskar*

Madagaskar’da kurumlar için geçerli olan kurumlar vergisi oranı %20’dir (31 Aralık 2018: %20).

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 14 Vergi (devamı)

#### Ertelemiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

Ertelemiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki vergi indirimine konu olmayan şerh ve muhasebeye ve vergiye konu olmayan ilk defa kayıtlara alınan varlık ve yükümlülük farkları hariç geçici farklar üzerinden hesaplanır.

#### Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğüne ait kalemler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

|  | <b>30 Eylül 2019</b>         | <b>31 Aralık 2018</b>        |
|--|------------------------------|------------------------------|
|  | <b>Varlık / (Yükümlülük)</b> | <b>Varlık / (Yükümlülük)</b> |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahı arasındaki net fark | (76.152.999)                 | (149.966.612)                |
| Kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları  | 21.205.461                   | 85.005.083                   |
| Banka kredilerine ilişkin faiz reeskontu düzeltmesi  | 8.996.837                    | (2.523.404)                  |
| TFRS 9 uyarınca yapılan düzeltmeler  | 5.780.997                    | 4.377.265                    |
| Kıdem tazminatı karşılığı  | 931.737                      | 701.912                      |
| Diğer  | 230.324                      | 46.166                       |
| <b>Net ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)</b>  | <b>(39.007.643)</b>          | <b>(62.359.590)</b>          |
| Ertelemiş vergi varlığı  | 122.777.854                  | 125.276.334                  |
| Ertelemiş vergi yükümlülüğü  | (161.785.497)                | (187.635.924)                |
| <b>Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>  | <b>(39.007.643)</b>          | <b>(62.359.590)</b>          |

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait özet konsolide kar veya zarar tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

|                         | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2019</b> | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül 2019</b> | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül 2018</b> |
|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Cari dönem vergi gideri | (50.704.200)                     | (16.986.000)                       | (38.963.664)                     | (12.617.969)                       |
| Ertelenen vergi geliri  | 16.482.974                       | 2.372.954                          | 21.868.567                       | (6.998.638)                        |
|                         | <b>(34.221.226)</b>              | <b>(14.613.046)</b>                | <b>(17.095.097)</b>              | <b>(19.616.607)</b>                |

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 14 Vergi (devamı)

**Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)**

**Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)**

30 Eylül 2019 ve 2018 yılları içerisinde ertelenmiş verginin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|  | <i>1 Ocak 2019</i>  | <i>Yabancı para çevrim farkı etkisi</i> | <i>Kar veya zararda kayda alınan</i> | <i>Diğer kapsamlı gelirden kayda alınan</i> | <i>30 Eylül 2019</i> |
|--|---------------------|---|--------------------------------------|---|----------------------|
| <b>Toplam ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)</b> | <b>(62.359.590)</b> | 9.618.089                               | 16.482.974                           | (2.749.116)                                 | <b>(39.007.643)</b>  |

  

|  | <i>1 Ocak 2018</i>  | <i>Yabancı para çevrim farkı etkisi</i> | <i>Kar veya zararda kayda alınan</i> | <i>Diğer kapsamlı gelirden kayda alınan</i> | <i>30 Eylül 2018</i> |
|--|---------------------|---|--------------------------------------|---|----------------------|
| <b>Toplam ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)</b> | <b>(99.520.213)</b> | (4.367.590)                             | 21.868.567                           | (279.265)                                   | <b>(82.298.501)</b>  |

### 15 Pay başına kar

Pay başına kar hesaplamaları, bu rapor kapsamında verilen kar veya zarar tablosundaki net dönem karının ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

|  | <b>1 Ocak-30 Eylül 2019</b> | <b>1 Temmuz-30 Eylül 2019</b> | <b>1 Ocak-30 Eylül 2018</b> | <b>1 Temmuz-30 Eylül 2018</b> |
|--|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Hissedarlara ait kar                               | 174.460.003                 | 66.875.773                    | 15.614.338                  | (1.134.125)                   |
| Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi | 613.169.118                 | 613.169.118                   | 613.169.118                 | 613.169.118                   |
| Tam TL cinsinden bir hisse başına kar              | 0,285                       | 0,109                         | 0,025                       | (0,002)                       |

### 16 Finansal araçlar

#### Grup risk yönetimi

Şirket finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalabilmektedir:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Bu not Grup'un yukarıda belirtilen risklere maruz kalma durumu, Grup'un hedefleri, riski ölçmek ve yönetmek için olan politika ve süreçler ve Grup'un sermayeyi yönetimi ile ilgili bilgi sunmaktadır. Daha detaylı niceliksel ya da rakamsal açıklamalar Dipnot 17 ve 18'te sunulmuştur.

#### Risk yönetim çerçevesi

Şirket'in Yönetim Kurulu, Grup'un risk yönetim çerçevesinin belirlenmesinden ve gözetiminden genel olarak sorumludur. Yönetim Kurulu, Grup'un risk yönetimi politikalarını geliştirmek ve izlemekle sorumlu bir Riskin Erken Saptanması Komitesi'ni kurmuştur.

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 16 Finansal araçlar (devamı)

#### Risk yönetim çerçevesi (devamı)

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

Aksa Enerji Denetim Komitesi, yönetimi, Grup'un risk yönetimi politika ve prosedürlerine uygunluğu açısından denetim ve Grup'un karşılaştığı risklere bağlı olarak risk yönetimi çerçevesinin yerine getirmesi esnasında destek vermektedir. İç denetim bölümü, risk yönetimi politika ve prosedürlerinin düzenli ve özel olarak değerlendirmelerini yapar ve sonuçları Denetim Komitesine raporlamaktadır.

#### Kredi riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra özet konsolide finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

Grup'un ticari alacaklarının önemli bir oranını TEİAŞ'tan olan alacaklar oluşturmaktadır olup, yurt dışındaki operasyonlarında da benzer şekilde bu ülkelerin hükümetleri veya bakanlıkları ile yapmış olduğu anlaşmalardan doğan alacakları da bulunmaktadır. Grup bu anlamda tahsilat riskinin düşük olduğu bir sektörde rol almaktadır. Bununla birlikte, Turkrating, 12 Ekim 2018 tarihinde Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu'nu TR A+, Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu'nu TR A2 ve görünümünü durağan olarak değerlendirmiş, böylece Aksa Enerji'nin yüksek kredi kalitesi ve güçlü borç ödeme kabiliyetine sahip olduğunu teyit etmiştir. Ek olarak Şirket'in alacaklarına karşı güçlü bir teminat yapısı bulunması ve tahsilatların ilgili departmanlar aracılığı ile yakın takibi sayesinde tahsilat riski bertaraf edilmektedir.

Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların devamını sağlayarak likidite riskini yönetir.

#### Likidite riski

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmemesi ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Grup ürün ve hizmetlerini maliyetlendirmede nakit akış ihtiyaçlarını izlemeye yardımcı olan ve yatırımların nakit dönüşünü etkili kılan faaliyet bazlı maliyetlendirme kullanmaktadır. Grup genellikle doğal afetler gibi makul bir şekilde öngörülemeyen durumların potansiyel etkisi hariç olarak finansal yükümlülüklerin yerine getirilmesini de içeren finansal ve operasyonel giderleri karşılamaya yeterli nakdinin olmasını temin eder.

#### Piyasa riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Grup'u olumsuz etkileyecek değişimlerdir. Grup için esas önemli riskler kurdaki ve faizdeki değişimlerdir.

Grup yapmış olduğu türev finansal sözleşmeler aracılığı ile yabancı para karşısındaki kur riskini dengelemeyi hedeflemektedir.



# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 16 Finansal araçlar (devamı)

#### Yabancı para riski

Yabancı para riski Grup'un ağırlıklı olarak ABD Doları ve Avro yükümlülüklerine sahip olmasından ve Türk Lirası'nın ABD Doları ve Avro karşısındaki değer değişikliklerinden kaynaklanmaktadır.

Grup'un ayrıca yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler Grup'un geçerli para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal alımı ve satımı yapması ve yabancı para cinsinden banka kredisi kullanmasından kaynaklanmaktadır.

Kur riskinin ölçülebilmesi için yapılan duyarlılık analizinin temeli Grup genelinde yapılan toplam para birimi açıklamasını yapmaktır. Toplam yabancı para pozisyonu, yabancı para birimi bazlı tüm kısa vadeli ve uzun vadeli alım-satım sözleşmeleri ile tüm varlıklar ve yükümlülükleri içermektedir.

Grup, yabancı para birimleri üzerinden olan çeşitli gelir ve gider kalemleri ve bunlardan doğan yabancı para borç, alacak ve finansal borçlanmalar sebebiyle döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un, bu özet konsolide finansal tabloların ilgili notlarında belirtildiği gibi, Grup şirketlerinin, başlıca TL ve Gana Cedisi olmak üzere, geçerli para biriminden farklı para birimlerinde bakiyeleri vardır. Söz konusu işlemler başlıca ABD Doları ve Avro işlemlerdir.

#### Faiz oranı riski

Fon yönetimi kapsamında portföyde bulunan faize duyarlı varlıkların faiz riskinin ölçülmesinde duyarlılık analizi yapılmaktadır. Faize duyarlı varlıkların ortalama vadesi ve faiz oranı belirlenerek, piyasa faiz oranlarındaki değişime olan duyarlılığı hesaplanmakta, piyasalar izlenerek fon yönetimi kapsamında oluşturulan menkul kıymet portföyünden kaynaklanan faiz riski, piyasa faiz oranlarındaki beklentiler çerçevesinde mevcut menkul kıymet portföyünün taşınması, artırılması veya azaltılması yönünde alınan kararlar çerçevesinde yönetilmektedir.

#### Sermaye yönetimi

Şirket'in sermaye yönetiminin esas amacı, Şirket'in operasyonlarını sürdürebilmek için güçlü bir sermaye oranını sağlamak ve Şirket ortaklarına sağladığı değeri artırmaktır.

Şirket, piyasa rekabet koşullarına, ekonomik konjoktüre ve büyüme stratejisine göre sermaye yapısını yönetir ve gerekli düzenlemeleri yapar. Sermaye yapısını güçlendirmek ve düzenlemek için, hissedarlar işletme sermayesi ihtiyacına göre direkt nakit ödemesi yapabilirler.

Dönem içerisinde Grup'un sermaye yönetimine bakış açısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 17 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

#### Kredi riski

Finansal varlıkların kayıtlı değeri Grup'un maksimum kredi riskini gösterir. Aşağıdaki tabloda 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla maksimum kredi riskine maruz kalan değerlerin detayı gösterilmektedir:

| 30 Eylül 2019   | Alacaklar        |               |                 |             | Bankalardaki mevduat |
|---|------------------|---------------|-----------------|-------------|----------------------|
|   | Ticari alacaklar |               | Diğer Alacaklar |             |                      |
|   | İlişkili taraf   | Diğer taraf   | İlişkili taraf  | Diğer taraf |                      |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)   | 263.588.830      | 1.856.483.886 | 13.427.205      | 124.066.346 | 131.910.302          |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri  | 263.588.830      | 1.797.323.563 | 13.427.205      | 2.337.940   | 131.910.302          |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri | --               | --            | --              | --          | --                   |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri   | --               | 59.160.323    | --              | 121.728.406 | --                   |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri  | --               | --            | --              | --          | --                   |
| - Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)   | --               | 23.306.723    | --              | 8.788.847   | --                   |
| - Değer düşüklüğü (-)   | --               | (23.306.723)  | --              | (8.788.847) | --                   |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar   | --               | --            | --              | --          | --                   |

| 31 Aralık 2018  | Alacaklar        |               |                 |             | Bankalardaki mevduat |
|---|------------------|---------------|-----------------|-------------|----------------------|
|   | Ticari alacaklar |               | Diğer Alacaklar |             |                      |
|   | İlişkili taraf   | Diğer taraf   | İlişkili taraf  | Diğer taraf |                      |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)   | 232.193.307      | 1.283.737.084 | 174.069.310     | 119.107.681 | 52.603.618           |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri  | 232.193.307      | 1.202.097.637 | 174.069.310     | 5.944.639   | 52.603.618           |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri | --               | --            | --              | --          | --                   |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri   | --               | 81.639.447    | --              | 113.163.042 | --                   |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri  | --               | --            | --              | --          | --                   |
| - Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)   | --               | 24.961.521    | --              | 8.739.342   | --                   |
| - Değer düşüklüğü (-)   | --               | (24.961.521)  | --              | (8.739.342) | --                   |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar   | --               | --            | --              | --          | --                   |

(\*) Verilen depozito ve teminatlar diğer alacaklara dahil edilmemiştir.

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

#### Likidite riski

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin ödeme planına göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

| 30 Eylül 2019                               | Kayıtlı değeri       | Sözleşmeli nakit akışı<br>(=I+II+III+IV) | 3 aydan az<br>(I)  | 3-12 ay<br>(II)      | 1-5 yıl<br>(III)     | 5 yıldan fazla<br>(IV) |
|---|----------------------|--|--------------------|----------------------|----------------------|------------------------|
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> | <b>3.700.359.043</b> | <b>4.209.564.763</b>                     | <b>350.580.154</b> | <b>2.451.606.390</b> | <b>1.332.353.146</b> | <b>75.025.073</b>      |
| Finansal borçlar                            | 3.515.723.481        | 4.004.403.043                            | 332.833.901        | 2.288.092.617        | 1.308.451.452        | 75.025.073             |
| Diğer finansal yükümlülükler                | 184.635.562          | 205.161.720                              | 17.746.253         | 163.513.773          | 23.901.694           | --                     |
| <b>Türev finansal varlıklar, net</b>        | <b>35.165.630</b>    | <b>6.772.317</b>                         | --                 | <b>6.772.317</b>     | --                   | --                     |
| Nakit girişleri                             | --                   | (227.420.888)                            | --                 | (227.420.888)        | --                   | --                     |
| Nakit çıkışları                             | --                   | 234.193.205                              | --                 | 234.193.205          | --                   | --                     |

| Beklenen vadeler                            | Kayıtlı değeri     | Beklenen nakit çıkışlar toplamı<br>(=I+II+III+IV) | 3 aydan kısa<br>(I) | 3-12 ay arası<br>(II) | 1-5 yıl arası<br>(III) | 5 yıldan uzun<br>(IV) |
|---|--------------------|---|---------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> | <b>546.684.139</b> | <b>546.684.139</b>                                | <b>546.684.139</b>  | --                    | --                     | --                    |
| İlişkili taraflara ticari borçlar           | 50.800.640         | 50.800.640  | 50.800.640          | --                    | --                     | --                    |
| İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar   | 458.086.956        | 458.086.956                                       | 458.086.956         | --                    | --                     | --                    |
| İlişkili taraflara diğer borçlar            | 1.462.207          | 1.462.207   | 1.462.207           | --                    | --                     | --                    |
| İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar    | 36.334.336         | 36.334.336  | 36.334.336          | --                    | --                     | --                    |

| 31 Aralık 2018                              | Kayıtlı değeri       | Sözleşmeli nakit akışı<br>(=I+II+III+IV) | 3 aydan az<br>(I)  | 3-12 ay<br>(II)    | 1-5 yıl<br>(III)     | 5 yıldan fazla<br>(IV) |
|---|----------------------|--|--------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> | <b>3.745.498.591</b> | <b>4.441.298.668</b>                     | <b>103.982.760</b> | <b>896.951.861</b> | <b>2.307.207.071</b> | <b>1.133.156.976</b>   |
| Finansal borçlar                            | 3.485.210.541        | 4.162.765.621                            | 91.638.289         | 692.709.873        | 2.245.260.483        | 1.133.156.976          |
| Finansal kiralama yükümlülükleri            | --                   | --                                       | --                 | --                 | --                   | --                     |
| Diğer finansal yükümlülükler                | 260.288.050          | 278.533.047                              | 12.344.471         | 204.241.988        | 61.946.588           | --                     |
| <b>Türev finansal varlıklar, net</b>        | <b>7.879.471</b>     | <b>60.648.640</b>                        | <b>43.578.640</b>  | <b>16.475.300</b>  | <b>594.700</b>       | --                     |
| Nakit girişleri                             | --                   | (242.594.560)                            | (174.314.560)      | (65.901.200)       | (2.378.800)          | --                     |
| Nakit çıkışları                             | --                   | 303.243.200                              | 217.893.200        | 82.376.500         | 2.973.500            | --                     |

| Beklenen vadeler                            | Kayıtlı değeri     | Beklenen nakit çıkışlar toplamı<br>(=I+II+III+IV) | 3 aydan kısa<br>(I) | 3-12 ay arası<br>(II) | 1-5 yıl arası<br>(III) | 5 yıldan uzun<br>(IV) |
|---|--------------------|---|---------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> | <b>575.679.978</b> | <b>575.679.978</b>                                | <b>575.679.978</b>  | --                    | --                     | --                    |
| İlişkili taraflara ticari borçlar           | 233.019.582        | 233.019.582                                       | 233.019.582         | --                    | --                     | --                    |
| İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar   | 318.512.807        | 318.512.807                                       | 318.512.807         | --                    | --                     | --                    |
| İlişkili taraflara diğer borçlar            | 6.328.927          | 6.328.927   | 6.328.927           | --                    | --                     | --                    |
| İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar    | 17.818.662         | 17.818.662  | 17.818.662          | --                    | --                     | --                    |

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

#### Piyasa riski

#### Kur riski

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır. Geçerli para birimleri yabancı para olan işlemler dahil edilmemiştir.

| YABANCI PARA POZİSYONU   |                        |                      |                    |                 |                  |
|--|------------------------|----------------------|--------------------|-----------------|------------------|
|  | 30 Eylül 2019          |                      |                    |                 |                  |
|  | TL Karşılığı           | ABD Doları           | Avro               | GBP             | CHF              |
| 1. Ticari alacaklar  | 169.864.012            | 23.790.675           | 5.688.885          | 7.543           | --               |
| 2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)   | 32.890.736             | 1.920.162            | 3.558.053          | 3.277           | --               |
| 2b. Parasal olmayan finansal varlıklar   | 7.124.205              | 747.151              | 468.336            | --              | --               |
| 3. Diğer   | --                     | --                   | --                 | --              | --               |
| <b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>  | <b>209.878.953</b>     | <b>26.457.988</b>    | <b>9.715.274</b>   | <b>10.820</b>   | <b>--</b>        |
| 5. Ticari alacaklar  | --                     | --                   | --                 | --              | --               |
| 6a. Parasal finansal varlıklar   | 596.828                | 100.000              | 5.000              | --              | --               |
| 6b. Parasal olmayan finansal varlıklar   | --                     | --                   | --                 | --              | --               |
| 7. Diğer   | --                     | --                   | --                 | --              | --               |
| <b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>  | <b>596.828</b>         | <b>100.000</b>       | <b>5.000</b>       | <b>--</b>       | <b>--</b>        |
| <b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>   | <b>210.475.781</b>     | <b>26.557.988</b>    | <b>9.720.274</b>   | <b>10.820</b>   | <b>--</b>        |
| 10. Ticari borçlar   | 60.785.655             | 3.032.147            | 6.171.781          | 72.554          | 841.928          |
| 11. Finansal yükümlülükler   | 778.387.439            | 134.016.552          | 3.230.217          | --              | --               |
| 12a. Parasal olan diğer yükümlülükler  | 4.838.092              | 800.000              | 50.264             | --              | --               |
| 12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler   | --                     | --                   | --                 | --              | --               |
| <b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>  | <b>844.011.186</b>     | <b>137.848.699</b>   | <b>9.452.262</b>   | <b>72.554</b>   | <b>841.928</b>   |
| 14. Ticari borçlar   | --                     | --                   | --                 | --              | --               |
| 15. Finansal yükümlülükler   | 752.785.086            | 131.484.115          | 1.407.486          | -               | -                |
| 16a. Parasal olan diğer yükümlülükler  | --                     | --                   | --                 | --              | --               |
| 16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler   | --                     | --                   | --                 | --              | --               |
| <b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>  | <b>752.785.086</b>     | <b>131.484.115</b>   | <b>1.407.486</b>   | <b>--</b>       | <b>-</b>         |
| <b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>  | <b>1.596.796.272</b>   | <b>269.332.814</b>   | <b>10.859.748</b>  | <b>72.554</b>   | <b>841.928</b>   |
| 19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)                               | --                     | --                   | --                 | --              | --               |
| <b>20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>   | <b>(1.386.320.491)</b> | <b>(242.774.826)</b> | <b>(1.139.474)</b> | <b>(61.734)</b> | <b>(841.928)</b> |
| <b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(1.393.444.696)</b> | <b>(243.521.977)</b> | <b>(1.607.810)</b> | <b>(61.734)</b> | <b>(841.928)</b> |
| 22. Döviz hedge için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri   | (18.143.222)           | (3.206.026)          | --                 | --              | --               |
| 23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı   | --                     | --                   | --                 | --              | --               |
| 24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı   | 428.900.218            | 75.789.475           | --                 | --              | --               |

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

**Piyasa riski (devamı)**

**Kur riski (devamı)**

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır. Geçerli para birimleri yabancı para olan işlemler dahil edilmemiştir.

| YABANCI PARA POZİSYONU   |                        |                      |                     |                 |                 |
|--|------------------------|----------------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| 31 Aralık 2018   |                        |                      |                     |                 |                 |
|  | TL Karşılığı           | ABD Doları           | Avro                | GBP             | CHF             |
| 1. Ticari alacaklar  | 162.313.398            | 15.153.536           | 13.342.196          | --              | 405.871         |
| 2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)   | 7.981.922              | 1.413.260            | 86.740              | 3.347           | 331             |
| 2b. Parasal olmayan finansal varlıklar   | 12.986.567             | 1.640.352            | 722.767             | --              | --              |
| 3. Diğer   | 113.163.043            | 21.510.206           | --                  | --              | --              |
| <b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>  | <b>296.444.930</b>     | <b>39.717.354</b>    | <b>14.151.703</b>   | <b>3.347</b>    | <b>406.202</b>  |
| 5. Ticari alacaklar  | --                     | --                   | --                  | --              | --              |
| 6a. Parasal finansal varlıklar   | 2.610.541              | 105.000              | 341.431             | --              | --              |
| 6b. Parasal olmayan finansal varlıklar   | 36                     | --                   | 6                   | --              | --              |
| 7. Diğer   | --                     | --                   | --                  | --              | --              |
| <b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>  | <b>2.610.577</b>       | <b>105.000</b>       | <b>341.437</b>      | <b>--</b>       | <b>--</b>       |
| <b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>   | <b>299.055.507</b>     | <b>39.822.354</b>    | <b>14.493.140</b>   | <b>3.347</b>    | <b>406.202</b>  |
| 10. Ticari borçlar   | 75.479.037             | 4.702.484            | 7.892.346           | 100.352         | 468.034         |
| 11. Finansal yükümlülükler   | 598.142.408            | 101.495.329          | 10.647.915          | --              | --              |
| 12a. Parasal olan diğer yükümlülükler  | 12.378.643             | 800.000              | 1.355.329           | --              | --              |
| 12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler   | --                     | --                   | --                  | --              | --              |
| <b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>  | <b>686.000.088</b>     | <b>106.997.813</b>   | <b>19.895.590</b>   | <b>100.352</b>  | <b>468.034</b>  |
| 14. Ticari borçlar   | --                     | --                   | --                  | --              | --              |
| 15. Finansal yükümlülükler (*)   | 1.022.128.632          | 188.868.660          | 4.729.512           | --              | --              |
| 16a. Parasal olan diğer yükümlülükler  | --                     | --                   | --                  | --              | --              |
| 16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler   | --                     | --                   | --                  | --              | --              |
| <b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>  | <b>1.022.128.632</b>   | <b>188.868.660</b>   | <b>4.729.512</b>    | <b>--</b>       | <b>--</b>       |
| <b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>  | <b>1.708.128.720</b>   | <b>295.866.473</b>   | <b>24.625.102</b>   | <b>100.352</b>  | <b>468.034</b>  |
| 19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu   | --                     | --                   | --                  | --              | --              |
| <b>20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>   | <b>(1.409.073.213)</b> | <b>(256.044.119)</b> | <b>(10.131.962)</b> | <b>(97.005)</b> | <b>(61.832)</b> |
| <b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(1.535.222.859)</b> | <b>(279.194.677)</b> | <b>(10.854.735)</b> | <b>(97.005)</b> | <b>(61.832)</b> |
| 22. Döviz hedge için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri   | (4.397.643)            | (835.911)            | --                  | --              | --              |
| 23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı   | --                     | --                   | --                  | --              | --              |
| 24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı   | 398.720.849            | 75.789.475           | --                  | --              | --              |

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

**Piyasa riski (devamı)**

**Kur riski (devamı)**

Duyarlılık analizi

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

Grup orta ve uzun vadeli kredilerini, elde ettiği proje gelirlerinin para birimi cinsinden gerçekleştirmektedir. Kısa vadeli krediler için ise borçlanmalar havuz/portföy modeli altında dengeli olarak TL, Avro ve ABD Doları olarak gerçekleştirilmektedir.

| Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu   |                                 |                                  |                                 |                                  |
|---|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 30 Eylül 2019   |                                 |                                  |                                 |                                  |
|   | Kar/zarar                       |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
|   | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| <b>ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde</b>         |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü  | (139.563.949)                   | 139.563.949                      | (139.563.949)                   | 139.563.949                      |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)   | 42.890.021                      | (42.890.021)                     | 42.890.021                      | (42.890.021)                     |
| <b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>   | <b>(96.673.928)</b>             | <b>96.673.928</b>                | <b>(96.673.928)</b>             | <b>96.673.928</b>                |
| <b>Avro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde</b>               |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü  | (2.477.913)                     | 2.477.913                        | (2.477.913)                     | 2.477.913                        |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)   | --                              | --                               | --                              | --                               |
| <b>6- Avro net etki (4+5)</b>   | <b>(2.477.913)</b>              | <b>2.477.913</b>                 | <b>(2.477.913)</b>              | <b>2.477.913</b>                 |
| <b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde</b> |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü   | (538.742)                       | 538.742                          | (538.742)                       | 538.742                          |
| 8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)  | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)</b>                                     | <b>(538.742)</b>                | <b>538.742</b>                   | <b>(538.742)</b>                | <b>538.742</b>                   |
| <b>Toplam (3+6+9)</b>   | <b>(99.690.583)</b>             | <b>99.690.583</b>                | <b>(99.690.583)</b>             | <b>99.690.583</b>                |
| Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu   |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 31 Aralık 2018  |                                 |                                  |                                 |                                  |
|   | Kar/zarar                       |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
|   | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| <b>ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde</b>         |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü  | (146.881.528)                   | 146.881.528                      | (146.881.528)                   | 146.881.528                      |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)   | 7.578.947                       | (7.578.947)                      | 7.578.947                       | (7.578.947)                      |
| <b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>   | <b>(139.302.581)</b>            | <b>139.302.581</b>               | <b>(139.302.581)</b>            | <b>139.302.581</b>               |
| <b>Avro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde</b>               |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü  | (6.543.234)                     | 6.543.234                        | (6.543.234)                     | 6.543.234                        |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)   | --                              | --                               | --                              | --                               |
| <b>6- Avro net etki (4+5)</b>   | <b>(6.543.234)</b>              | <b>6.543.234</b>                 | <b>(6.543.234)</b>              | <b>6.543.234</b>                 |
| <b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde</b> |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü   | (97.524)                        | 97.524                           | (97.524)                        | 97.524                           |
| 8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)  | --                              | --                               | --                              | --                               |
| <b>9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)</b>                                     | <b>(97.524)</b>                 | <b>97.524</b>                    | <b>(97.524)</b>                 | <b>97.524</b>                    |
| <b>Toplam (3+6+9)</b>   | <b>(145.943.339)</b>            | <b>145.943.339</b>               | <b>(145.943.339)</b>            | <b>145.943.339</b>               |

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

#### Profil

Grup'un faiz bileşenine sahip finansal kalemlerinin rapor tarihindeki faiz yapısı şu şekildedir:

| Faiz pozisyonu tablosu                  |               |                |
|---|---------------|----------------|
|   | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>    |               |                |
| Finansal varlıklar                      | 131.910.302   | 53.026.362     |
| Finansal yükümlülükler                  | 2.638.463.392 | 2.477.695.516  |
| Finansal kiralama                       | 49.177.681    | --             |
| Diğer finansal yükümlülükler            | 184.635.562   | 260.288.050    |
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b> |               |                |
| Finansal yükümlülükler                  | 877.260.089   | 1.007.514.904  |

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

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

#### **Değişken faizli finansal araçlar için nakit akış duyarlılık analizi:**

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, faiz oranlarında 100 baz puanlık bir değişimin özkaynaklar ile vergi öncesi kar veya zararı ne tutarda arttıracacağı (azaltacağı) aşağıda gösterilmektedir. Bu analizde diğer tüm değişkenlerin, özellikle yabancı para kurlarının sabit kaldığı varsayılmaktadır. Bu analiz, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla da aynı şekilde gerçekleştirilmiştir.

|                                     | Kar veya zarar   |            | Özkaynak         |            |
|-------------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|
|                                     | %1 artış         | %1 azalış  | %1 artış         | %1 azalış  |
| <b>30 Eylül 2019</b>                |                  |            |                  |            |
| Değişken faizli finansal araçlar    | (19.788.286)     | 18.999.754 | (19.788.286)     | 18.999.754 |
| <b>Nakit akış duyarlılığı (net)</b> | <b>(788.532)</b> |            | <b>(788.532)</b> |            |
| <b>31 Aralık 2018</b>               |                  |            |                  |            |
| Değişken faizli finansal araçlar    | (22.550.524)     | 21.580.795 | (22.550.524)     | 21.580.795 |
| <b>Nakit akış duyarlılığı (net)</b> | <b>(969.729)</b> |            | <b>(969.729)</b> |            |

# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

**Piyasa riski (devamı)**

**Faiz oranı riski**

**Sermaye riski yönetimi**

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyette bulunabilirliğinin devamını korumaktır.

Grup sermayeyi net finansal borç/öz kaynaklar oranını kullanarak izlemektedir. Net finansal borç, nakit ve nakit benzerlerinin, toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla net borç/yatırılan sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

|  | 30 Eylül 2019        | 31 Aralık 2018       |
|--|----------------------|----------------------|
| Toplam finansal borç                         | 3.749.536.724        | 3.745.498.591        |
| Nakit değerler ve bankalar                   | (131.878.982)        | (52.995.042)         |
| <b>Net finansal borç</b>                     | <b>3.617.657.742</b> | <b>3.692.503.549</b> |
| Özkaynaklar                                  | 2.328.123.211        | 1.817.952.136        |
| <b>Net finansal borç / özkaynaklar oranı</b> | <b>155%</b>          | <b>203%</b>          |

### 18 Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar)

**Gerçeğe uygun değer**

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla varlıkların ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

|                               | 30 Eylül 2019  |                     | 31 Aralık 2018 |                     |
|-------------------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
| Not                           | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değer | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değer |
| <b>Finansal varlıklar</b>     |                |                     |                |                     |
| Nakit ve nakit benzerleri     | 131.910.302    | 131.910.302         | 53.026.362     | 53.026.362          |
| Finansal yatırımlar           | 412.408        | 412.408             | 412.408        | 412.408             |
| Ticari alacaklar              | 2.120.072.716  | 2.120.072.716       | 1.515.930.391  | 1.515.930.391       |
| Diğer alacaklar (*)           | 145.533.179    | 145.533.179         | 293.003.421    | 293.003.421         |
| Türev araçlar                 | 2.330.226      | 2.330.226           | 413.737        | 413.737             |
| <b>Finansal yükümlülükler</b> |                |                     |                |                     |
| Finansal borçlar              | 6              | 3.515.723.481       | 3.485.210.541  | 3.485.210.541       |
| Ticari borçlar                |                | 508.887.596         | 551.532.389    | 551.532.389         |
| Diğer finansal yükümlülükler  | 6              | 184.635.562         | 260.288.050    | 260.288.050         |
| Türev araçlar                 |                | 37.495.856          | 8.293.208      | 8.293.208           |
| Diğer borçlar (**)            |                | 2.724.988           | 2.547.395      | 2.547.395           |

(\*) Verilen depozito ve teminatlar ve vergi dairesinden alacaklar gibi kalemler diğer alacaklara dahil edilmemiştir.

(\*\*) Ödenecek vergi ve fonlar ve alınan depozito ve teminatlar gibi kalemler diğer borçlara dahil edilmemiştir.



# AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

## Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

### 18 Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar) (devamı)

#### Gerçeğe uygun değer açıklamaları (devamı)

Grup, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin kısa vadeli olmalarından dolayı gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

#### Gerçeğe uygun değeri ile ölçülen finansal araçlar

Aşağıdaki tablo gerçeğe uygun değeri ile ölçülen finansal araçları gerçeğe uygun değer seviyelerine göre ve finansal durum tablosundaki değerleri ile göstermektedir.

| <b>30 Eylül 2019</b>                                       | <b>Seviye 1</b> | <b>Seviye 2</b>     | <b>Seviye 3</b> | <b>Toplam</b>       |
|--|-----------------|---------------------|-----------------|---------------------|
| <b>Finansal varlıklar</b>                                  |                 |                     |                 |                     |
| Risk yönetimi ve alım satım amaçlı tutulan türev varlıklar | --              | 2.330.226           | --              | 2.330.226           |
|  | --              | <b>2.330.226</b>    | --              | <b>2.330.226</b>    |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>                              |                 |                     |                 |                     |
| Risk yönetimi ve alım satım amaçlı tutulan türev varlıklar | --              | (37.495.856)        | --              | (37.495.856)        |
|  | --              | <b>(37.495.856)</b> | --              | <b>(37.495.856)</b> |
| <b>31 Aralık 2018</b>                                      | <b>Seviye 1</b> | <b>Seviye 2</b>     | <b>Seviye 3</b> | <b>Toplam</b>       |
| <b>Finansal varlıklar</b>                                  |                 |                     |                 |                     |
| Risk yönetimi ve alım satım amaçlı tutulan türev varlıklar | --              | 413.737             | --              | 413.737             |
|  | --              | <b>413.737</b>      | --              | <b>413.737</b>      |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>                              |                 |                     |                 |                     |
| Risk yönetimi ve alım satım amaçlı tutulan türev varlıklar | --              | (8.293.208)         | --              | (8.293.208)         |
|  | --              | <b>(8.293.208)</b>  | --              | <b>(8.293.208)</b>  |

### 19 Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

1 Ocak 2019 - 30 Eylül 2019 ve 1 Ocak 2018 – 30 Eylül 2018 tarihleri arasında Grup'un yükümlülüklerinde finansman faaliyetlerinden kaynaklanan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

|                                      | <b>1 Ocak 2019</b>   | <b>Nakit girişler</b> | <b>Nakit çıkışlar</b>  | <b>Diğer nakit olmayan hareketler</b> | <b>30 Eylül 2019</b> |
|--------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------------------|----------------------|
| Finansal borçlanmalar                | 3.745.498.591        | 2.260.478.342         | (2.614.263.849)        | 357.823.640                           | 3.749.536.724        |
| <b>Toplam finansal yükümlülükler</b> | <b>3.745.498.591</b> | <b>2.260.478.342</b>  | <b>(2.614.263.849)</b> | <b>357.823.640</b>                    | <b>3.749.536.724</b> |
|                                      | <b>1 Ocak 2018</b>   | <b>Nakit girişler</b> | <b>Nakit çıkışlar</b>  | <b>Diğer nakit olmayan hareketler</b> | <b>30 Eylül 2018</b> |
| Finansal borçlanmalar                | 2.836.504.211        | 2.600.839.049         | (2.107.244.029)        | 689.781.390                           | 4.019.880.621        |
| <b>Toplam finansal yükümlülükler</b> | <b>2.836.504.211</b> | <b>2.600.839.049</b>  | <b>(2.107.244.029)</b> | <b>689.781.390</b>                    | <b>4.019.880.621</b> |

Nakit akış tablosunda finansman faaliyetlerinin içinde gösterilen "Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri" ve "Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları" satırlarına ilişkin nakit tutarlarındaki değişimi göstermektedir.

## AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019 Tarihli Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

---

#### **20 Raporlama döneminden sonraki olaylar**

11 Ekim 2019 tarihi itibarıyla Grup hissedarı Aksa Makine Sanayi A.Ş., her biri 1 TL kıymetinde 15.125 adet A Grubu pay karşılığı 15.125-TL nominal değerli hissesini Kazancı Holding'e devretmiştir.

22 Ekim 2019 tarihi itibarıyla Aksa Madagascar B.V., Madagaskar Cumhuriyeti'nde enerji santrali kurulması ve enerji satışı yapılması amacıyla kurulmuş %58,35'i kendisine, %41,65'i yabancı ortağımız AF Power Ltd'ye ait Aksaf Power'a bu ortağa ait her biri 1 (bir) ABD Doları nominal bedelli 416,5 adet hisseyi 15.000.000 ABD doları bedelle devralmıştır.