

AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

**1 Ocak – 31 Aralık 2013
DÖNEMİNE AİT
FAALİYET
RAPORU**



AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.
31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN
YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Aksa Enerji Üretim A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Engin Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebecilik
Mali Müşavirlik A.Ş.
Abide-i Hürriyet Caddesi
Balkan Center 211 C Kat 2
34381 Şişli / İstanbul, Turkey

T + 90 212 373 00 00
F + 90 212 291 76 01
www.gtturkey.com

1. Bağımsız denetim çalışmalarımızın bir parçası olarak, Aksa Enerji Üretim A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31.12.2013 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli konsolide finansal tablolar ile uyumlu olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.
2. Rapor konusu yıllık faaliyet raporunun "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğe" uygun olarak hazırlanması Grup Yönetimi'nin sorumluluğundadır.
3. Bağımsız denetim kuruluşu olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 27.02.2014 tarihli bağımsız denetim raporuna konu olan finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlılığına ilişkin görüş bildirmektir.

Değerlendirmemiz, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporunun hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, denetimin yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile uyumuna ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini öngörmektedir.

Değerlendirmelerimizin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

4. Görüşümüze göre ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmeleri ve açıklamaları Aksa Enerji Üretim A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2013 tarihli konsolide finansal tabloları ile tutarlılık göstermektedir.

Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Grant Thornton International


ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
İale Akkaş
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İstanbul, 27.02.2014

İÇİNDEKİLER

I. Kurumsal Bilgiler

- a) Şirket Hakkında Genel Bilgiler
- b) Sermaye ve Ortaklık Yapısı
- c) Şirketin Yönetim Organı ve Üst Düzey Yöneticileri

II. Finansal ve Operasyonel Bilgiler

- a) Finansal Göstergeler
- b) Operasyonel Bilgiler

III. Diğer Bilgiler

- a) Personele Sağlanan Hak ve Menfaatler
- b) Yıl içinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgiler
- c) Kurumsal Yönetim ilkelerine Uyum Raporu
- d) Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Olaylar

I. Kurumsal Bilgiler

a) Şirket Hakkında Genel Bilgiler

Aksa Enerji ve Bağlı Ortaklıkları'nın üretim portföyü; doğalgaz, akaryakıtlı kombine çevrim termik kaynaklar, rüzgar ve hidroelektrik kaynaklarını kullanarak elektrik üreten santrallerden oluşmaktadır.

31.12.2013 ve 31.12.2012 itibariyle şirketin kurulu kapasitesi aşağıda gösterilmiştir:

Lisans Sahibi	Enerji Santrali	Tip	Kurulu Kapasite(MWH)	
			31.12.2013	31.12.2012
Aksa Enerji	Antalya	Doğalgaz	1.150	1.150
Aksa Enerji	Samsun	Doğalgaz/Fuel Oil	131	131
Aksa Enerji	K.Kıbrıs	Fuel Oil	120	120
Aksa Enerji	Manisa	Doğalgaz	115	115
Aksa Enerji	Mardin	Fuel Oil	32	32
Aksa Enerji	Çorum - Incesu	Hidro	15	15
Aksa Enerji	Hakkari	Fuel Oil	-	24
Rasa Enerji	Ş.Urfa	Doğalgaz	129	129
Rasa Enerji	Van	Doğalgaz	115	115
Baki Elektrik	Balıkesir-Şamlı	Rüzgar	114	114
Rasa Elektrik	Mardin	Fuel Oil	33	33
Deniz Elektrik	Hatay-Sabenoba	Rüzgar	30	30
Deniz Elektrik	Manisa-Karakurt	Rüzgar	11	11
Kapıdağ	Balıkesir	Rüzgar	24	-
Idil İki	Şırnak	Fuel Oil	24	24
Ayres	Ayvacık	Rüzgar	5	5
Belen-Atik	Hatay	Rüzgar	4	-
TOPLAM			2.052	2.048

Şirketimizin merkez adresi, Barbaros Bulvarı No: 91 Beşiktaş / İstanbul olup, Cami Yolu Caddesi No: 5, Güneşli / İstanbul adresinde idari faaliyetlerini sürdürmektedir.

b) İşletmenin Sermaye ve Ortaklık Yapısı

31.12.2013 tarihi itibarıyla Aksa Enerji ve Bağlı Ortaklıkları'nın nominal sermayesi 613.169.118 TL (31.12.2012: 613.169.118 TL)'dir. Nominal sermaye her biri 1 TL kıymetinde 613.169.118 adet hisseye ayrılmıştır.

Şirketimizin 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2013		31.12.2012	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Kazancı Holding A.Ş.	61,91	379.622.977	81,54	500.005.330
Goldman Sachs International	16,62	101.911.765	13,3	81.529.412
Halka açık kısım	21,46	131.600.000	5,15	31.600.000
Diğer	0,01	34.376	0,01	34.376
Ödenmiş Sermaye	100	613.169.118	100	613.169.118

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarındaki iştirak oranları aşağıdaki gibidir:

Şirket Ünvanı	Faaliyet konusu	Ülke	İştirak oranı (%)
1. Aksa Enerji Üretim A.Ş.-Y.Ş.	Elektrik üretimi	KKTC	100,00
2. Rasa Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik üretimi	Türkiye	99,96
3. Deniz Elektrik Üretim Limited Şirketi	Elektrik üretimi	Türkiye	99,99
4. Baki Elektrik Üretim Limited Şirketi	Elektrik üretimi	Türkiye	95,00
5. Rasa Enerji Üretim A.Ş.	Elektrik üretimi	Türkiye	99,99
6. İdil İki Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Elektrik üretimi	Türkiye	99,99
7. Ayres Ayvacık Rüzgar Enerjisinden Elektrik Üretim Santrali Ltd. Şti.	Elektrik üretimi	Türkiye	99,00
8. Alenka Enerji Üretim ve Yatırım Ltd. Şti.	Elektrik üretimi	Türkiye	90,45
9. Aksa Göynük Enerji Üretim A.Ş.	Elektrik üretimi	Türkiye	99,99
10. Kapıdağ Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Elektrik üretimi	Türkiye	94,00
11. Gesa Güç Sistemleri A.Ş.	Elektrik üretimi	Türkiye	99,99

c)Şirketin Yönetim Organı ve Üst Düzey Yöneticileri

Yönetim Kurulu üyeleri ve görev süreleri

<u>Yönetim Kurulu üyeleri</u>	<u>Görev</u>	<u>Görev Süreleri</u>
Şaban Cemil Kazancı	Yönetim kurulu Başkanı	17.02.2015
Ahmet Serdar Nişli	Yönetim Kurulu Üyesi	17.02.2015
Tülay Kazancı	Yönetim Kurulu Üyesi	17.02.2015
Yağmur Şatana	Yönetim Kurulu Üyesi	17.02.2015
Mustafa Çetin Yalçın	Yönetim Kurulu Üyesi	17.02.2015
Tevfik Yavuz İşbakan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	17.02.2015
Yaver Uğur Timurkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	17.02.2015

Şirketin Üst Düzey Yöneticileri

Üst Düzey Yöneticiler	Bölüm	Görev
Cüneyt Uygun		CEO
Şenol İnan	İşletme ve Operasyon	Genel Müdür Yardımcısı
Kaan Görenek	Yatırım ve Planlama- Fosil Yakıtlı Kaynaklar	Genel Müdür Yardımcısı
Serhat Sert	Yatırım ve Planlama- Yenilenebilir Kaynaklar	Direktör
Fatma Utan	Finansman	Direktör
Nermin Akpınar	Enerji Ticaret	Direktör
Ersegün Koçoğlu	Pazarlama	Direktör

Denetimden Sorumlu Komite

Şirketimizin denetimden sorumlu Komitesi, Bağımsız yönetim kurulu üyelerimiz olan, Sn.Yavuz İşbakan ve Sn.Yağver Uğur Timurkan'dan oluşmaktadır.

Kurumsal Yönetim komitesi

Şirketimizin Kurumsal Yönetim Komitesi, Sn. Yavuz İşbakan, Sn.Yaver Uğur Timurkan, Sn.Yağmur Şatana ve Sn. Özlem Mccann'den oluşmaktadır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin erken saptanması Komitesi Sn.Yavuz İşbakan , Sn. Yaver Uğur Timurkan, Sn. Yağmur Şatana'dan oluşmaktadır.

IV. Finansal ve Operasyonel Bilgiler

a) Finansal Göstergeler

İşletmenin Önemli Finansal Rasyoları

Aksa Enerji Üretim A.Ş. nin önemli finansal rasyoları 31.12.2013 tarihi itibariyle SPK raporu baz alınarak hesaplanmış olup, aşağıda tablolastırılarak tarafınıza sunulmuştur.

Rasyo	Hesaplama Methodu	31.12.2013
Cari Oran	Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	0,83
Asit Test Oranı	(Dönen Varlıklar - Stoklar) / Kısa Vadeli Yükümlülükler	0,43
Ticari Alacak Oranı	Ticari Alacaklar / Dönen Varlıklar	0,27
Borçlanma Oranı	Toplam Borç / (Özkaynak+Toplam Borç)	0,66
Uzun Vadeli Borçlanma Oranı	Uzun Vadeli Krediler / (Özkaynak + Uzun Vadeli Krediler)	0,54
Sabit Kıymet Oranı	(Sabit Kıymetler - Birikmiş Amortisman) / Özkaynak	2,66
Brüt Kar Marjı	Brüt Kar / Toplam Satışlar	0,12
Faaliyet Kar Marjı	Faaliyet Karı / Toplam Satışlar	0,11
Net Kar Marjı	Net Kar / Toplam Satışlar	(0,07)
Satışların Varlıklara Oranı	Toplam Satışlar / Toplam Varlıklar	0,62

Devam Eden Yatırımlar

Şirket'in devam eden yatırımlara ilişkin harcama tutarları ve yatırımların teknik tamamlanma yüzdeleri aşağıda özetlenmiştir:

PROJELER	31.12.2013 Harcama Tutarı	Teknik Tamamlanma Yüzdesi (%)
Bolu Göynük termik santral yatırımı	330.708.297	80,89
Kozbükü – Hidroelektrik santrali	23.841.356	18,34
Sebenoba - Rüzgar santrali	13.553.744	90,1
Kıyıköy - Rüzgar santrali	13.029.397	86,1
Belen Atik - Rüzgar santrali	9.676.211	80,5
Kapıdağ- Rüzgar santrali	5.196.143	92,4
Proje aşamasındaki diğer yatırımlar	10.440.097	
Toplam	406.445.245	

b) Operasyonel Göstergeler

İşletmenin Yatırım, Finansman ve Risk Politikaları

Grup'un elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması ve işletmeye alınması konusundaki uzun yıllara dayalı bilgi ve tecrübesi bundan sonra da yüksek EBITDA marjlarını yakalamakta en büyük avantajı olmaya devam edecektir.

Grup, sermaye yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir.

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

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

İşletme Üretim ve Kapasite Kullanım Oranları;

Aksa Enerji Santrallerini Fuel Oil Santralleri, Doğalgaz Santralleri ve Yenilenebilir Enerji Santralleri şeklinde ayırt ettiğimiz aşağıdaki tabloda, 2013 yılına ilişkin toplam kapasite, toplam enerji satış miktarları ile kapasite kullanım oranları analiz edilebilir.

Aktif Santraller	Kurulu Kapasite (MW)	Toplam Enerji Satışı (Gws)	Kapasite Kullanım Oranları
K.Kıbrıs Fuel Oil	120	667,8	70%
Mardin Fuel Oil	65	46,2	9%
Şırnak-İdil Fuel Oil	24	17,4	9%
Fuel-Oil Enerji Santralleri Toplam	209	731,40	44%
Antalya Doğalgaz	1.150	5.838,6	63%
Samsun Doğalgaz	131	103,7	10%
Urfa Doğalgaz	129	587,5	57%
Manisa Doğalgaz	115	736,8	80%
Van Doğalgaz	115	622,3	68%
Doğalgaz Enerji Santralleri Toplam	1.640	7.888,91	60%
Balıkesir-Şamlı Rüzgar	114	300,9	33%
Hatay-Sabenoba Rüzgar	30	81,3	34%
Çorum-İncesu Hidro	15	19,9	17%
Manisa-Karakurt Rüzgar	11	30,4	35%
Ayvacık-Ayres Rüzgar	5	18,3	46%
Kapıdağ-Rüzgar	24	34,7	31%
Belen Atik-Rüzgar	4	2,8	29%
Yenilenebilir Enerji Santralleri Toplam	203	488,3	32%
TOPLAM	2.052	9.108,57	55,83%

Grup 2013 yılında toplam 7.803,78 Gws (2012: 8.808 Gws) üretim yapmış, artı olarak toplam kar marjlarını yükseltmek amacı ile TEİAŞ'tan almış olduğu Yük Atma Talimatları (YAT) sonucunda 1.304,79 Gws'lik (2012: 976 Gws) enerji satışı gerçekleştirmiştir. Böylece toplam satış miktarı 9.108,57 Gws (2012: 9.784 Gws) olmuştur. Ağırlıklı ortalamalar alınarak yapılan hesaplama göre ortalama satış fiyatı 183,33 TL/mws (2012: 178 TL/mws) olarak gerçekleşmiştir. Grup'un 2013 yılındaki ortalama kapasite kullanım oranı %55,83 (2012: %60)'dir.

I. Diğer Bilgiler

a) Personele Sağlanan Hak ve Menfaatler

01.01.-31.12.2013 hesap döneminde yönetim kurulu ve üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 4.232.121 TL'dir (01.01.-31.12.2012: 2.099.385 TL).

b) Yıl içinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgiler

31.12.2013 tarihi itibari ile Grup'un yaptığı bağışların toplam tutarı 442.132 TL dir.

c) Kurumsal Yönetim ilkelerine Uyum Raporu

Şirketimiz Kurumsal Yönetim İlkelerin 'de yer alan prensiplerin uygulanmasında gerekli özeni göstermiştir.

d) Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Olaylar

31.12.2013 tarihi itibarıyla yatırımı devam eden toplam 30 MW kurulu güçteki Belen/Atik rüzgar enerjisi santrali projesinin henüz işletmeye alınmamış olan 14MW'lık ikinci bölümünün de Bakanlık kabulü 15.02.2014 tarihinde tamamlanmış olup, ticari işletmeye alınmıştır.