AYEN ENERJİ A.Ş.

FAALİYET RAPORU 2011

İÇİNDEKİLER

- Önsöz 3
- Toplantı Gündemi 6
- Finansal Göstergeler 10
- İMKB'de Ayen Enerji 12
- Enerji Sektörüne Bakış 13
- Faaliyetlerimiz 25
- Bağlı Ortaklıklar 40
- Toplumsal Sorumluluk 42
- İnsan Kaynakları 46
- Organizasyon Şeması 47
- Ayen Enerji Finansal Tablolar 49
- Bağımsız Denetim Raporu ve Mali Tablolar 52
- Denetçi Raporu Özeti 127
- Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu 128

ÖNSÖZ

Ülkemizde 2011 yılında enerji tüketimindeki artış bir önceki yıla göre % 9 olmuştur. Enerji sektöründe 2011 yılında yaşanan bazı belirsizlikler özellikle dağıtım bölgelerinin özelleşmelerinde kendini göstermiş ve bazı büyük bölgelerin özelleşme ihaleleri başarısızlıkla neticelenmiştir. Bu durumun ana sebeplerinden birincisi; Sektöre yabancı olan kesimlerin bu sektörden beklentilerinin aşırı yüksek olması ve zaman içerisinde bu beklentilerinin yanlış olduğunun ortaya çıkmasıdır. Aynı durum elektrik ticaretinde de yaşanmış ve gelinen noktada bazı elektrik ticaret şirketleri piyasadan çekilmek zorunda kalmışlardır.

Bu sebeplerden ikincisi ise; bütün dünyanın içinde olduğu global krizdir. Yapılması düşünülen dağıtım ve üretim özelleştirmelerinde bu hususun dikkate alınması önemlidir; zira yapılacak olan özelleştirmelerin uluslararası finans temini yönünden muhtemel bir başarısızlığa uğraması, hem ülke ekonomisini, hem de enerji sektörünü olumsuz etkileyebilecektir.

2011 yılında 55.000 MW olan ülkemizin kurulu gücünün 2012 yılında da % 10 artış göstermesi beklenmektedir.

Şirketimiz 2011 yılında mevcut yatırımlarına devam etmiş ve ilave hisse satın alma yolu ile yeni iştiraklere girmiştir. Bu iştiraklerimizden biri 72 MW kurulu gücündeki Aksu RES projesidir. Şirketimiz rekor sayılabilecek bir süre içerisinde bu projeyi gerçekleştirmiştir. Ayrıca Büyükdüz HES projesini de tamamlamış ve Mayıs 2012'de işletmeye açmayı planlamaktadır. Diğer taraftan Mordoğan RES ve Korkmaz RES türbin ekipmanları, proje safhasına getirilmiş ve inşaat işlerine Mart 2012 ayı itibariyle başlanmıştır.

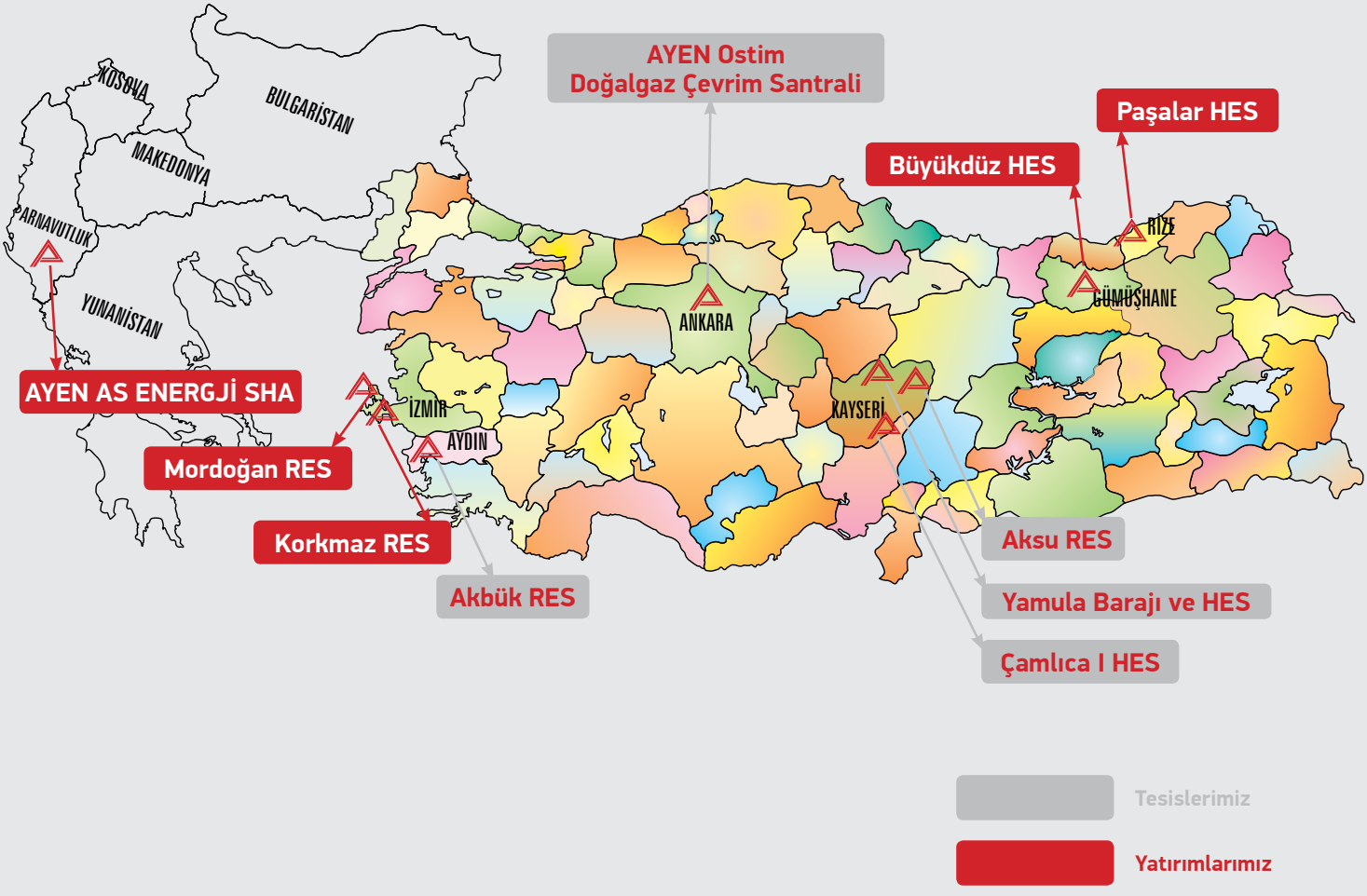
Şirketimiz elektrik ticareti konusunda da faaliyetlerini bir önceki seneye göre arttırmış ve kendi üretim portföyümüz dışında, diğer üretim şirketlerinin de üretimlerinin ticaretini yapmaya devam etmiştir.

Ayen Enerji olarak hem üretim, hem de ticaret konusundaki çalışmalarımız, artan bir kapasitede devam ettirmeye kararlıyız.

Saygılarımızla,
Fahrettin Amir ARMAN
Genel Müdür

AYEN ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ

Hülya Sokak No: 37 G.O.P. / ANKARA
Tel : (312) 445 04 64
Faks : (312) 445 05 02
ayen@ayen.com.tr
www.ayen.com.tr



ORTAKLAR
2011 OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI GÜNDEMİ

1- Açılış ve Başkanlık Divan'nın seçimi,

2- Genel Kurul Toplantı Tutanağı'nın imzalanması hususunda Başkanlık Divanı'na yetki verilmesi,

3- Şirketin 2011 yılı sonu hesap ve işlemlerine ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ile Denetçi Raporunun okunması ve müzakeresi,

4- Şirketin 2011 yılı faaliyetleri ile ilgili Bağımsız Denetim Raporunun okunması,

5- Şirketin 2011 yılı Bilanço ve Gelir tablosu ile konsolide mali tabloların okunması, müzakeresi ve tasdiki,

6- Yönetim Kurulu ve Denetçi'nin ayrı ayrı ibra edilmeleri,

7- Yönetim Kurulu'nun 2011 yılı faaliyet sonuçlarına istinaden dönem karı ile ilgili olarak alacağı teklif kararının görüşülerek kabulü veya reddi,

8- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV No: 56 –57 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin belirlenmesine ve uygulanmasına İlişkin tebliğ uyarınca, Yönetim Kurulunun 13/ 03/ 2012 tarih ve 231 sayılı kararı ile teklif edilen ;

"Amaç ve Konusu" başlığını taşıyan 3'üncü maddesinin, "Sermaye ve Hisseler" başlığını taşıyan 6'ncı maddesinin, "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlığını taşıyan 10'uncu maddesinin, "Şirketin Temsil ve İlzamı" başlığını taşıyan 11'inci maddesinin, "Genel Kurul" başlığını taşıyan 13'üncü maddesinin, "İlan" başlığını taşıyan 15'inci maddesinin, "İhtiyat Akçesi" başlığını taşıyan 18'inci maddesinin, "Anasözleşmenin Değiştirilmesi" başlığını taşıyan 20'inci maddesinin değiştirilmesine ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlığını taşıyan 22'inci maddenin eklenmesi ile ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04.05.2012 tarih ve 5027 sayılı yazıları ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 07/05/2012 tarih ve 3388 sayılı yazıları ile onaylanan tadil metninin kabulü veya reddi,

9- Yeni Yönetim Kurulunun üye sayısının ve görev sürelerinin belirlenmesi, aday gösterilen Yönetim Kurulu Üyeleri ile Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminin yapılması,

10- Denetçinin seçimi,

11- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV, No:56 sayılı kurumsal yönetim ilkelerinin belirlenmesine ve uygulanmasına ilişkin tebliğ gereğince, Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey yöneticiler için belirlenen"Ücretlendirme Politikası"nın görüşülerek kabulü,

12- Yönetim Kurulu üyeleri, Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri ve denetçinin aylık brüt ücretlerinin belirlenmesi,

13- Şirketin 3.kişiler lehine vermiş olduğu teminat ,rehin, ipotekler ve elde etmiş olduğu gelir veya menfaatler hakkında bilgilendirme yapılması,

14- 2012 ve izleyen yıllara ilişkin kar payı dağıtım politikası ile ilgili olarak ortakların bilgilendirilmesi,

15- Dilek ve temenniler,

16- Kapanış.

A GRUBU
İMTİYAZLI PAY SAHİPLERİ TOPLANTI GÜNDEMİ

1-Açılış ve divan teşekkülü,

2-Toplantı tutanağının imzalanması hususunda divana yetki verilmesi,

3-Genel Kurul tarafından kabul edilmesi kaydıyla,aşağıdaki Anasözleşme maddelerin onaylanması.

a-"Amaç ve Konusu" başlığını taşıyan 3'üncü maddesinin,
b-"Sermaye ve Hisseler" başlığını taşıyan 6'ncı maddesinin,
c-"Yönetim Kurulu ve Süresi" başlığını taşıyan 10'uncu maddesinin,
d-"Şirketin Temsil ve İlzamı" başlığını taşıyan 11'inci maddesinin,
e-"Genel Kurul" başlığını taşıyan 13'üncü maddesinin,
f- "İlan" başlığını taşıyan 15'inci maddesinin,
g-"İhtiyat Akçesi" başlığını taşıyan 18'inci maddesinin,
h-"Anasözleşmenin Değiştirilmesi"başlığını taşıyan 20'inci maddesinin değiştirilmesi,
k-"Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlığını taşıyan 22'inci maddenin eklenmesi.

4-Kapanış.

2011 YILI FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULU
YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

ADI SOYADI	ÜNVANI	GÖREV SÜRESİ
Mehmet AYDINER	Yönetim Kurulu Başkanı	29/04/2010 Tarihinden itibaren 3 yıl
Turgut AYDINER	Yönetim Kurulu Üyesi	29/04/2010 Tarihinden itibaren 3 yıl
Ayşe Tuvana AYDINER KIRAÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	29/04/2010 Tarihinden itibaren 3 yıl
Ömer Ali AYDINER	Yönetim Kurulu Üyesi	29/04/2010 Tarihinden itibaren 3 yıl
Fahrettin Amir ARMAN	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	29/04/2010 Tarihinden itibaren 3 yıl

Şirket, Yönetim Kurulu üyelerinden herhangi ikisinin şirket ünvanı altına koyacakları imzalarla temsil ve ilzam edilmektedir. Yönetim Kurulu'nca, şirketin temsil ve ilzamıyla ilgili yetkilerin tamamının veya bir kısmının vekaletname vermek suretiyle Yönetim Kurulu üyelerinden birine veya üçüncü bir şahsa verilebileceğini kararlaştırmıştır.

ŞİRKETİN ORTAKLIK YAPISI

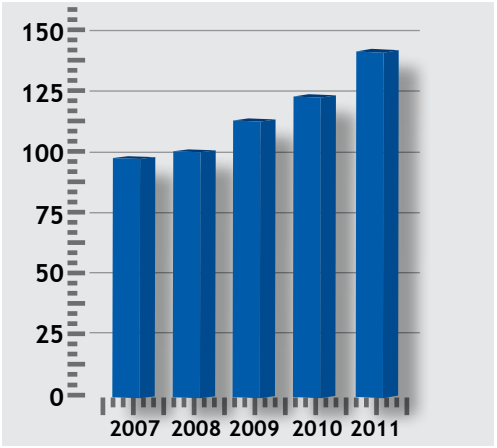
Ortağın Adı	Pay Adedi	Pay Oranı %	Pay Tutarı (TL)
Aydıner İnşaat A.Ş.	14.534.770.965	84.98	145.347.709,65
Halka Açık Kısım	2.567.565.000	15.01	25.675.650,00
Diğer (6 ortak)	1.894.035	0.01	18.940,35
Toplam	17.104.230.000	100,00	171.042.300,00

AYEN ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ

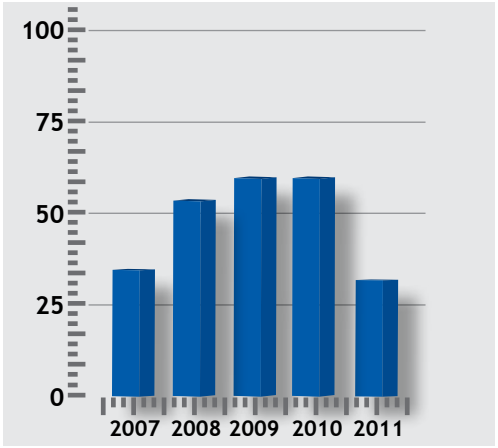
Kuruluş tarihi : 15.08.1990
Merkez : Hülya Sokak No: 37 G.O.P. / ANKARA
Tel : (312) 445 04 64
Faks : (312) 445 05 02
e-mail : ayen@ayen.com.tr
Sermaye : 171.042.300 TL
Ticaret Sicil No : 79297-Merkez
Sanayi Sicil No : 520264.34
Vergi Dairesi/Sic.No : Cumhuriyet-119 004 5930
Amaç ve Konu : Elektrik üretimi ve ticareti yapmak

FİNANSAL GÖSTERGELER

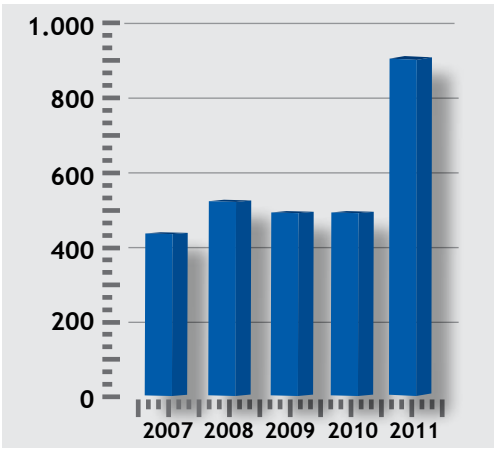
NET SATIŞ (milyon TL)



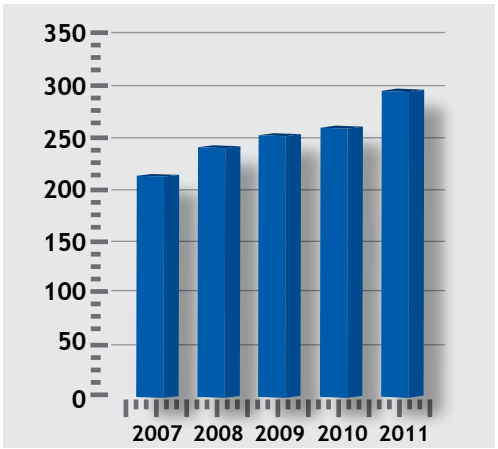
VERGİ ÖNCESİ KAR (milyon TL)



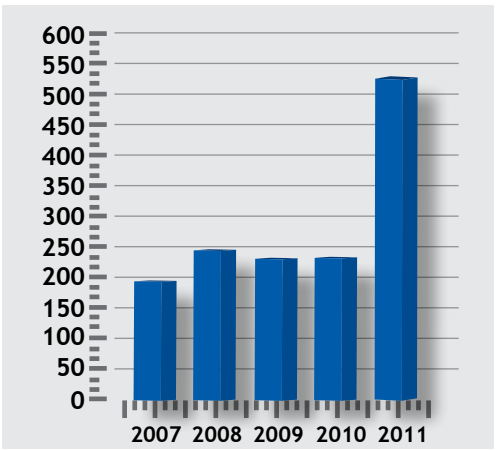
TOPLAM VARLIKLAR (milyon TL)



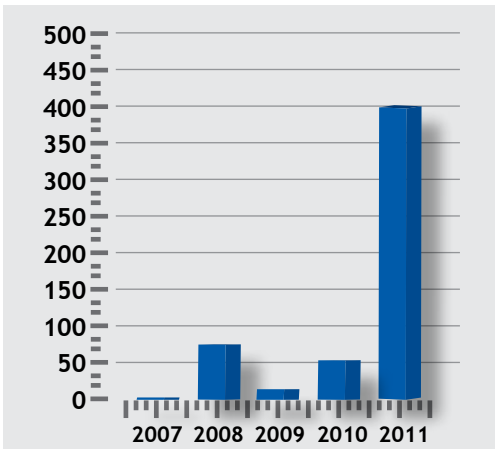
ÖZ SERMAYE (milyon TL)



NET BORÇ (milyon TL)



YATIRIMLAR (milyon TL)



Çamlıca I HES ve Yamula HES gelirleri için Üretim garantisi bulunmaktadır. Enerji bedelleri, teslim tarihinden itibaren 30 gün içerisinde ödeme günündeki döviz kuruna göre tahsil edilmekte ve bunun sonucu olarak düzenli bir nakit akışı sağlanmaktadır.

Ostim Doğalgaz Santralı ve Akbük Rüzgar Santralinde ise fiyatlar; Elektrik Piyasası Dengeleme Uzlaştırma Yönetmeliği (DUY) ile oluşan fiyatlar baz alınarak belirlenmektedir. Fatura bedelleri, Piyasa İşletmecisi (PMUM) tarafından fatura tebliğ tarihini takip eden 7 iş günü içerisinde ödenmektedir. Ödemelerin gecikmesi PMUM tarafından uygulanan gecikme hükümlerine göre hesaplanmakta ve fatura karşılığı tahsil edilmektedir. 01.12.2011 tarihinden itibaren Elektrik Piyasasında Teminatlı sistem uygulamaya konulmuştur. Bu sisteme göre katılımcılar, ertesi günkü enerji ihtiyaçlarını bir gün önceden karşılayabildikleri gibi, enerji fazlalarını da bir gün önceden sisteme satabileceklerdir. Bu sistemde ödemeler peşin esasına göre avans ödemesi/tahsilatı şeklinde yapılmaktadır. Ay sonu nihai uzlaştırmada da bakiyeler DUY yönetmeliğindeki şartlarla tahsil edilmektedir.

Ayrıca ikili anlaşmalar yolu ile serbest tüketicilere de elektrik enerjisi satışı yapılmaktadır. Fiyat; TEDAŞ tarifeleri üzerinden pazarlık usulü, belli bir indirim oranı uygulanmak suretiyle belirlenmektedir. Faturaların ortalama tahsilat süresi 15 gündür. Riskler; Teminat Mektubu ve buna benzer çeşitli enstrümanlar kullanılarak sınırlandırılmaktadır.

Satış gelirlerimizin önemli bir kısmı döviz bazındadır. Döviz bazlı kredi borçlarından dolayı,kur riskine maruz kalınmakla beraber, bu risk; satış gelirlerinden YİD gelirlerinin döviz olarak alınması ve döviz cinsi borçların vade yapısının likidite dengesini sağlayacak şekilde düzenlenmesinden dolayı büyük ölçüde sınırlandırılmaktadır.

Şirketimizin 2011 yılı finansal sonuçlarını ifade eden Mali Tablolara göre bazı temel rasyoları aşağıya çıkarılmıştır:

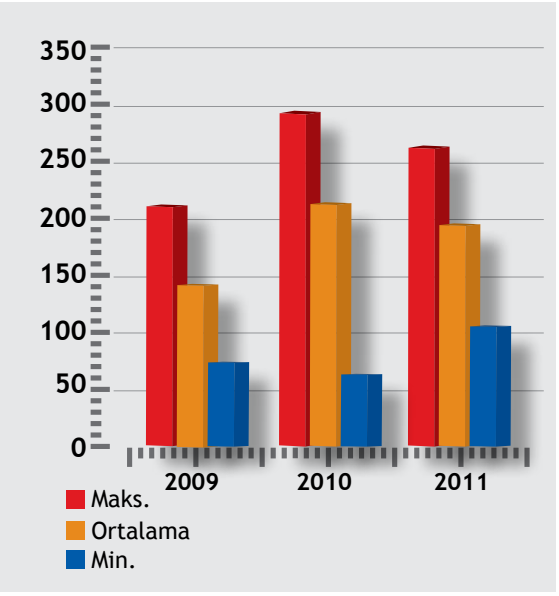
A) LİKİDİTE ORANLARI	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari Oran	0,41	1,48
B) FİNANSAL (MALİ) YAPI ORANLARI		
Toplam Borç/Özsermaye	2,06	0,89
C) KARLILIK ORANLARI		
Brüt Kar Marjı (%)	27,60	45,46
Faaliyet Kar Marjı (%)	24,26	40,88
VAFÖK Marjı (%)	27,43	48,84

İMKB'DE AYEN ENERJİ - 2011

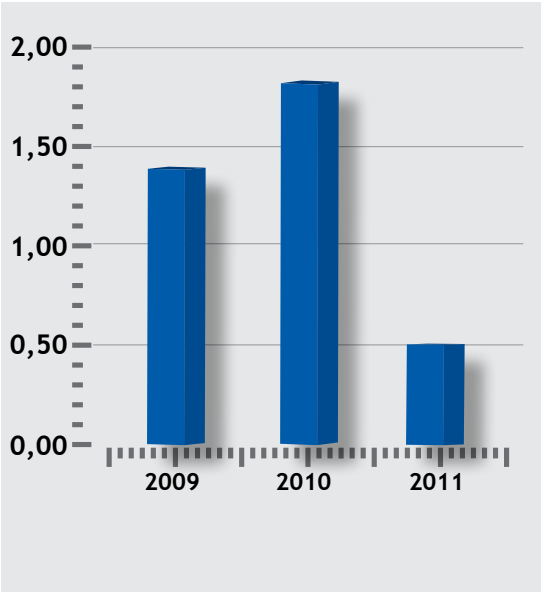
Ayen Enerji hisse senetlerinin 2011 yılında günlük ortalama işlem hacmi 0,81 milyon TL (0,49 milyon ABD Doları) olarak gerçekleşmiştir. Günlük işlem hacminin ulaştığı maksimum değer 10,48 milyon TL (5,89 milyon ABD Doları) ve minimum değer 22.532 TL'dir (13.856 ABD Doları).

2011 yılında, ortalama piyasa değeri 194 milyon ABD Doları olmuştur. Yıl içinde hisse fiyatının en düşük 1,18 TL (0,62 ABD Doları) ve en yüksek 2,32 TL (1,53 ABD Doları) olmasına bağlı olarak, piyasa değeri en yüksek 261.8 milyon ABD Doları ve en düşük 106,3 milyon ABD Doları olarak gerçekleşmiştir.

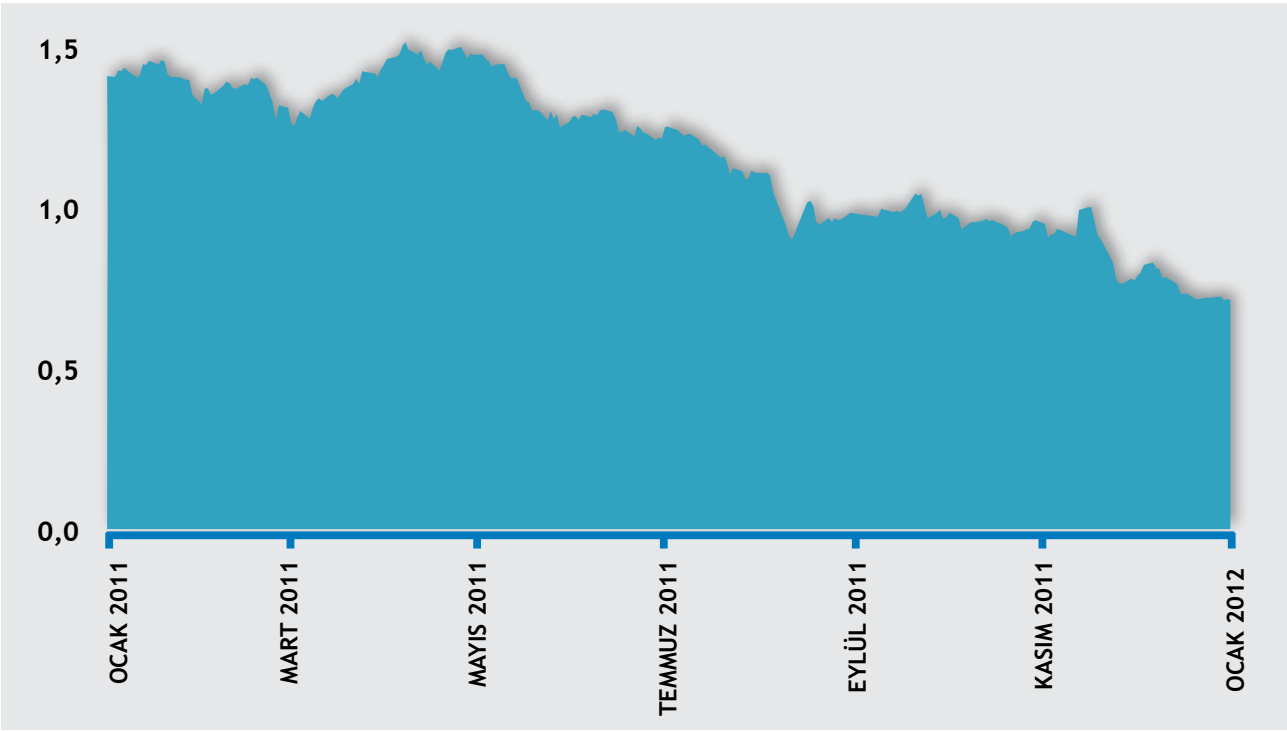
PİYASA DEĞERİ (mn $)



ORTALAMA HACİM (mn $)



AYEN 12 AYLIK PERFORMANS ($)



ENERJİ SEKTÖRÜNE BAKIŞ

Dünya'da Gelişmeler

Dünya'da 2008-2009 ve kısmen 2010'da devam eden ekonomik kriz nedeniyle, enerji endüstrisinde önemli belirsizlikler doğmuştur. Enerji üretimi, tüketimi, fiyatları, yatırımları gibi enerji endüstrisinin gösterge parametreleri alışılagelmişin ötesinde değişimler göstermiştir. Ekonomik krizin neden olduğu bu tahmin edilemez durumun önümüzdeki yılları da etkilemesi beklenmektedir.

Bu belirsizlikler içinde Mart 2011 ayında Japonya'da meydana gelen Fukushima nükleer kazası ve Arap ülkelerinde meydana gelen siyasi gerginlikler bu tahmin edilemez ortamı daha da derinleştirmiştir.

Enerji arzında net ithalatçı konumda bulunan ülkeler, enerji arz güvenliğini sağlamak üzere enerji kaynaklarının orijinlerini ve taşıma güzergahlarını, enerji arzı altyapılarını çeşitlendirmeye önem ve öncelik vermektedirler.

Elektrik Enerjisinin Dünyadaki Durumu

Dünya genelinde elektrik enerjisi tüketimi 2007 yılındaki 18,8 trilyon kWh değerinden 2020 yılında 25 trilyon kWh, 2035 yılında ise 35,2 trilyon kWh değerine ulaşması tahmin edilmektedir.

KİŞİ BAŞINA DÜŞEN ENERJİ MİKTARI (kWh)	
Amerika	12.322
Gelişmiş Ülkeler	8.900
Dünya	2.500
Türkiye	2.800

Yıllık tüketim artışı dünya ortalaması % 2,4 iken bu rakam gelişmiş ülkelerde %2'nin altında gelişmekte olan ülkeler de ise % 4,1'dir. Elektrik üretiminde en büyük artış yenilenebilir enerji kaynaklarında olurken sıvı yakıtların elektrik üretimindeki kullanılmasında azalma öngörülmektedir.

Dünyada 2011 yılında toplam 4,8 trilyon kWh tutarındaki yenilenebilir enerji üretimi gerçekleşmiş ve bunda hidrolik kaynakların payı % 56 olurken bunu % 26 payla ile rüzgar enerjisini izlemiştir.

Küresel ısınmanın ön plana çıkması ile fosil yakıtlara alternatif olarak yenilenebilir kaynaklar ve enerji verimliliği ön plana çıkmıştır. Yükselen enerji fiyatlarına çözüm olarak, hükümetler yenilenebilir kaynaklara finansal destek programlarını açıklamaya başlamışlardır.

Türkiye'deki Gelişmeler

Türkiye'nin enerji politikasının temel hedefi, ekonomik büyüme ve sosyal gelişmeyi destekleyecek şekilde zamanında, güvenilir ve yeterli miktarda enerjiyi çevre korumaya yönelik önlemlerle beraber, ekonomik koşullarda tüketime sunmaktır.

Türkiye'nin enerji politikasının ana öğeleri;

- kaynak çeşitliliğini ve enerji arz güvenliğini artırmak,
- sektörde gerekli reform çalışmalarını sürdürmek,
- çevresel etkileri de göz önüne alarak enerji sektörünün tüm alanlarında yatırımların artmasını sağlamak,

Ülkemiz, kalkınma hedeflerini gerçekleştirme, toplumsal refahı artırma ve sanayi sektörünü uluslararası alanda rekabet edebilecek bir düzeye çıkarma çabası içindedir.

Türkiye, ekonomik gelişme hedefleri ile tutarlı olarak enerji sektörünün tüm birleşenlerinde gelişmiş ülkelere kıyasla yüksek bir talep artışı yaşamaktadır. Türkiye enerji arzının dörtte üçü oranında ithal kaynaklara bağımlı durumda olup, ithal fosil yakıt fiyatlarında Türkiye'nin kontrolü dışında oluşan dalgalanmalar enerji fiyatları ve rekabetçilik bakımından olumsuz etkilere neden olmaktadır. Enerji arz portföyünün yerli kaynakların ekonomik koşullarda değerlendirilmesi ve nükleer enerjinin göreceli olarak istikrarlı maliyet özelliğinden istifade edilmesi yolu ile çeşitlendirilmesi bu çerçevede önem taşımaktadır.

Global finansman krizi olarak adlandırılan 2008-2009 yıllarını kapsayan ve olumsuz etkileri 2010 ve gelecek yıllarda da devam edeceği görülen ekonomik kriz, 2008 ve 2009 yıllarında Türkiye'nin birincil enerji tüketiminde daralmalara neden olmuştur.

2009 yılı için hazırlanan üretim programında ekonomik kriz öncesi 207 milyar kWh olarak tahmin edilen Türkiye toplam elektrik tüketimi yaşanan ekonomik kriz nedeni ile bir önceki yıla göre % 2 azalarak 194,1 milyar kWh olarak gerçekleşmiştir. 2010 yılında ise, yaşanan krizin etkisi dikkate alınarak tahmin edilen 202,7 milyar kWh'lik Türkiye toplam elektrik tüketimi yaşanan ekonomik krizin etkilerinin azalmasıyla bir önceki yıla göre % 8,4 artışla 210,4 milyar kWh olarak gerçekleşmiştir. 2011 yılında ise 2010 yılına göre % 9 artarak 229 milyar 344,4 milyon kWh' e ulaşmıştır.

Türkiye'nin kurulu güçü toplam 644 tesis ile 53.235 MW'a ulaşmıştır.

KAYNAK	KURULU GÜÇ MW	KATKI %
DOĞALGAZ	19,853.4	37.3
HİDROELEKTRİK	17,137.1	32.2
KÖMÜR	12,355.7	23.2
PETROL	1,930.9	3.6
RÜZGAR	1,728.7	3.2
JEOTERMAL+ YENİLENEBİLİR + ATIK	229.6	0.4
TOPLAM	**53,235.4**	**100.0**

Ekonomik olarak yerli kaynaklarımızdan kömürde ilave 12.315 MW ve hidrolik santrallerde 31.300 MW gücünde yeni tesis kurma imkanı mevcuttur. Yerli kaynaklar ilave yapılacak 43.615 MW'lık kapasite ilavesinin yaratacağı üretim imkanı yılda 173.000 GWh'dir. Bu değer mevcut üretimimizin % 83'üdür.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından hazırlanan talep tahminleri esas alınarak hazırlanan 2011-2020 dönemi Türkiye Elektrik Enerjisi 10 Yıllık Üretim Kapasite Projeksiyonu çalışmasında talep tahminleri, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından ekonomik krizin etkileri dikkate alınarak revize edilmiş olan Yüksek Talep ve Düşük Talep serileri kullanılarak hazırlanmıştır.

Yüksek talebe göre, ekonomik krizinde etkileri dikkate alınarak 2011 yılında 228 milyar kWh olan enerji talebinin 2020 yılında 433,9 milyar kWh' a ulaşması beklenmektedir. Düşük talepte ise, enerji talebinin 2020 yılında 398,2 milyar kWh olması hesaplanmıştır.

Türkiye ekonomisinin enerji tüketimi ve enerji ithalatı ile olan ilişkisi oldukça kuvvetlidir. 2011 yılında bir önceki yıla göre yüzde 40,56 artarak 54,1 milyar dolar enerji ithalatına ödenmiştir. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, ihracatın yüzde 18,5 artışla 134 milyar 954 milyon dolara, ithalatın ise yüzde 29,4 artışla 240 milyar 833 milyon 236 bin dolara ulaştığı 2011 yılında, ithalat için ödenen her 100 doların 22,46 doları enerji ürünleri için harcanmıştır.

Böylece ülkenin son 10 yılda sadece enerji ithalatına ödediği bedel 300 milyar dolara ulaşmıştır.

Türkiye' nin enerji konusunda birçok problemi olmasına rağmen, öne çıkan en önemli sorun dışa bağımlılıktır. Giderek artan birincil enerji ihtiyaçları karşısında, yerli enerji kaynaklarının hizmete alınamayışı, enerji arzında dışa bağımlılık ve bunun doğurduğu ekonomik ve siyasi olumsuzlukları gündeme getirmektedir.

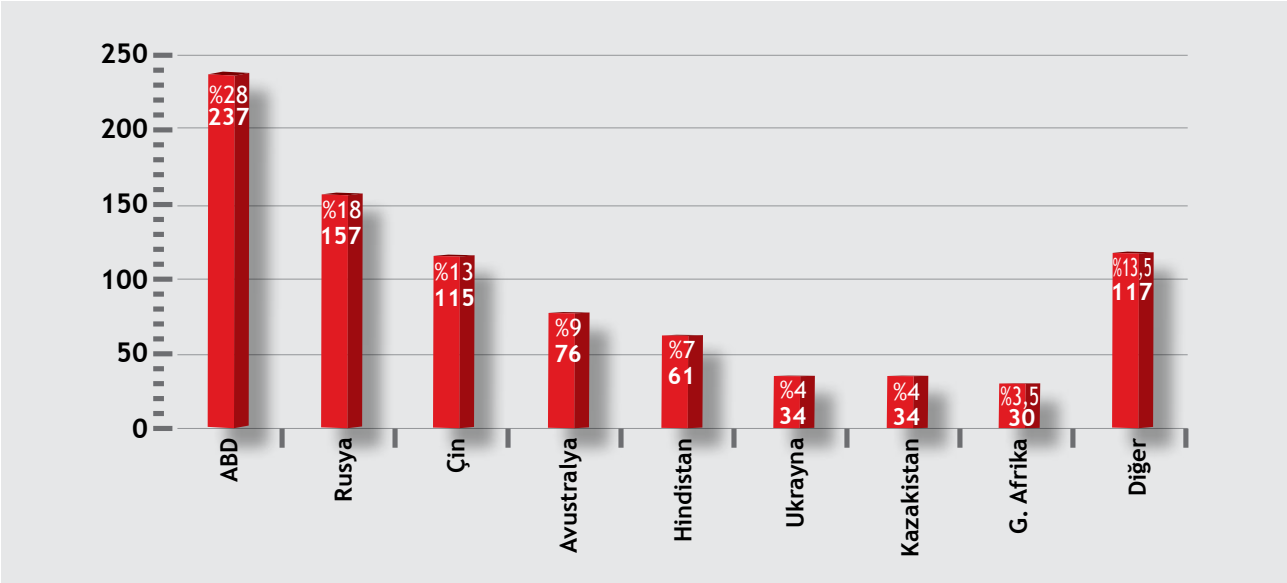
Türkiye'de petrol ve doğalgaz aramalarında arzu edilen gelişmelerin meydana gelmemesi, yetersiz yerli üretim birincil enerji arzında % 73 gibi yüksek bir değerde dışa bağımlılık doğurmuştur. Artan birincil enerji ihtiyaçları karşısında bu oranın giderek artması beklenmektedir.

KÖMÜR

Dünya Kömür Rezervleri

Dünyanın toplam ekonomik üretilebilir kömür rezervleri 861 milyar ton dur. Ülke bazında ABD, 237 milyar ton olan kömür rezerviyle Dünya kömür rezervlerinin % 28'ine sahip iken Rusya %18, Çin %13, Avustralya % 9, Hindistan %7, Ukrayna ve Kazakistan % 4, G. Afrika % 3,5, diğer ülkeler ise % 13,5' una sahiptirler. Görüldüğü gibi Dünya kömür rezervlerinin % 86,5'u 8 ülke arasında dağılmaktadır. Dünya kömür rezervlerinin % 90'ı beş kıtaya dağılmış olmasına karşın en büyük pay Asya kıtasındadır.

DÜNYA KÖMÜR REZERVİNDE ÜLKELERİN PAYI VE MİKTARI (milyar ton)



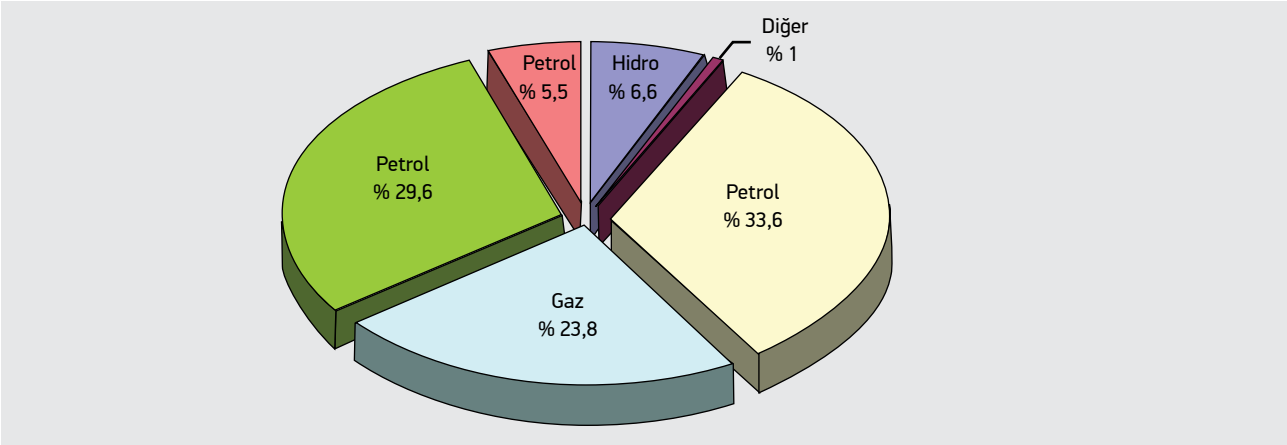
Türkiye Kömür Rezervleri

Ülkemizde, çok sınırlı doğalgaz ve petrol rezervlerine karşın, 515 milyon tonu görünür olmak üzere, yaklaşık 1,3 milyar ton taşkömürü ve 11,2 milyar tonu görünür rezerv niteliğinde toplam 12,5 milyar ton linyit rezervi bulunmaktadır. Elektrik üretiminde kullanılan yerli kaynaklarımızdan linyitten elde edilebilecek elektrik enerjisi üretim potansiyeli toplam 118 milyar kWh/yıl civarında olup bunun yüzde 33'lük kısmı değerlendirilmiştir. Yerli kömür kaynaklarımız ile ekonomik olarak 12.315 MW gücünde yeni tesis kurma imkanı mevcuttur.

DOĞALGAZ

Doğalgaz, dünya enerji tüketiminde % 23,8'lik payıyla; petrol ve kömürün ardından en çok kullanılan üçüncü kaynak konumundadır.

DÜNYA'DA KAYNAKLAR BAZINDA BİRİNCİL ENERJİ TÜKETİMİ (%)

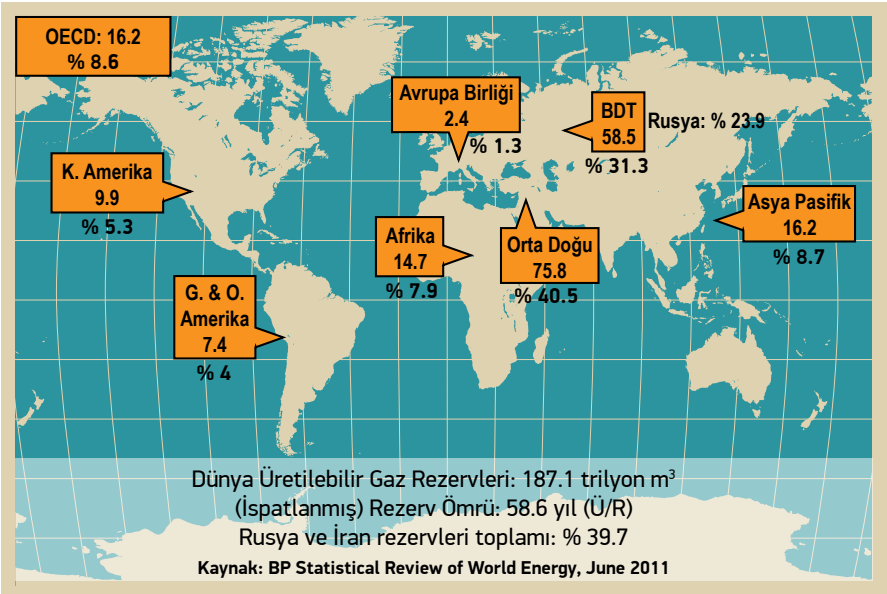


Dünya Konvansiyonel Doğalgaz Rezervleri

Dünya toplam konvansiyonel üretilebilir doğalgaz rezervleri 2010 yılı sonu itibari ile 187,1 trilyon m^3 olarak verilmektedir.

Doğalgaz rezervlerinin yoğun olduğu bölge, 75,8 trilyon m^3 ile Orta Doğu (% 40,5) bölgesidir. Orta Doğu bölgesini 58,5 trilyon m^3 (% 31,3) rezervi ile eski Sovyetler Birliği izlemektedir. Ülkeler bazında bakıldığında ise Rusya Federasyonu 44,8 trilyonluk rezervi ile (%23,9) ilk sırada yer alırken onu İran (29,6 trilyon m^3) ve Katar (25,5 trilyon m^3) izlemektedir. Rusya'nın zengin gaz rezervleri, bir yandan bu ülkenin ekonomik gücüne büyük katkı, diğer yandan da birçok ülke ile dış ilişkilerinde ciddi jeopolitik üstünlük sağlamaktadır.

DÜNYA ÜRETİLEBİLİR GAZ REZERVLERİ, 2010 SONU
(trilyon m^3), (konvansiyonel rezervler)



Türkiye'de Doğalgaz Tüketimi

Türkiye'de doğalgaz tüketimi 1987 yılından bu yana sürekli artan bir eğilim içindedir. Doğalgaz tüketimi 2011 yılı sonunda 43,8 milyar m^3'e ulaşmıştır. Doğalgaz tüketim miktarının, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından yapılan projeksiyona göre, 2015 yılında 51,4 milyar m^3'e, 2020 yılında 59,3 milyar m^3'e çıkacağı tahmin edilmektedir.

Türkiye 2011 yılı genel elektrik enerjisi tüketimi içinde doğalgaz % 44,7 pay ile birinci sırada yer almaktadır. Böylece, Türkiye'de doğalgaz tüketimi son on yılda yaklaşık 2,5 kat artmıştır. Artan talebin en büyük bölümünü, elektrik enerjisi üretimi için doğalgaz tüketimi oluşturmaktadır. 2011 yılı ulusal doğalgaz tüketiminin sektörel dağılımı; elektrik %53, sanayi % 28 ve konut % 18,9 olarak gerçekleşmiştir.

HİDROELEKTRİK

Geçen üç yüz yılda dünya nüfusu 8 faktörü ile artarken, temiz su kaynaklarından çekilen su miktarı 35 faktörü ile büyümüştür. Dünyada su tüketimi hızla artmaktadır. Bu nedenle günümüzde su yapılarının; havza bazında değerlendirilerek iyi bir planlama mantığı içerisinde bütüncül projeler oluşturulması, diğer hak sahipleri ile toplumla mümkün olduğunca fikir birliği sağlanması gerçekçi ve ekonomik kriterlere dayalı projeler geliştirilmesi suyun daha verimli kullanılması bir zorunluluk haline gelmiştir.

Dünya Su Kaynakları

Dünyadaki toplam su miktarı 1.400 milyon km^3'tür. Bu suyun % 97,5'i denizlerde ve okyanuslardaki tuzlu sulardan oluşmaktadır. Geriye kalan % 2,5'luk pay, yani 35 milyon km^3, tatlı su kaynağı olup, çeşitli amaçlar için kullanılabilir olduğu belirlenmiştir. Ancak tatlı su miktarının % 68,7'si kutuplarda (Antartika ve Greenland) buzul kütle, % 0,8'i yeraltında fosil, % 30,1'i yer altı suyu ve nihayet % 0,4'ü yerüstü suyu ve atmosferik buharlardan oluşmaktadır. Öte yandan bu kaynakların tümüne ulaşmakta kolay değildir. Nehirler ve göllerdeki su miktarından kat kat fazla su potansiyeline sahip yer altı suları çoğu kez ulaşılması imkansız derinliklerde bulunmakta, yüzey sularının çoğu ise ya insanların ihtiyaç duyduğu yerlerden çok uzaklarda ya da kontrol altına alınmayan taşkınlar nedeni ile faydalanmadan denizlere boşalmaktadır.

Dünya Hidroelektrik Potansiyeli ve Gelişme Durumu

- Brüt, teorik hidroelektrik potansiyeli, yaklaşık 40.150.000 GWh/yıl
- Teknik yapılabilir hidroelektrik potansiyeli, yaklaşık 14.060.000 GWh/yıl
- Ekonomik yapılabilir hidroelektrik potansiyeli, yaklaşık 8.905.000 GWh/yıl'dır.

Bu potansiyelin 2009 yılı itibariyle 926 GW (ya da 3.551.000 GWh/yıl) kurulu gücü işletmede, 161 GW'ı inşa halindedir. Gelecekte yapım için planlanan toplam kapasite ise 362-602 GW arasındadır.

Bugün için hidroelektrik Dünya'da üretilen toplam elektrik enerjisinin yaklaşık % 20'sini sağlamaktadır. Hidroelektrik yaklaşık 53 ülkenin ulusal elektriğinin % 50'sini, 21 ülkenin % 80'ini ve 17 ülkenin de elektriğinin neredeyse tamamını sağlamaktadır. Çok sayıda ülke, hidroelektriği gelecekteki ekonomik gelişmelerinin anahtarı olarak görmekte ve bu yönde ulusal bir strateji belirlemektedir.

Türkiye

Türkiye'nin, deniz seviyesinden ortalama yüksekliği 1300 mt. Civarındadır. Yurdumuza düşen yıllık ortalama yağış 501 milyar m^3 ve bunun akarsulara dönüşen kısmının 186 milyar m^3 olduğu bilinmektedir.

AYEN

Devlet Su İşleri (DSİ) ve Mülga Elektrik İşleri Etüt İdaresi (EİE) tarafından, Türkiye'nin mevcut 25 havzasında yapılan çalışmalar ve stokastik hesaplamalar neticesinde Türkiye'nin teorik Elektrik Enerjisi Üretim Potansiyeli brüt 433 milyar kWh/yıl, teknik potansiyel 216 milyar kWh/yıl'dır. Günümüzde tesisin ekonomik olarak yapılabilir olup olmadığı kararına mesnet teşkil eden kriterlerin değişmesi ve Yatırımcıların kendi buldukları küçük su santralları ile birlikte Türkiye'nin ekonomik hidroelektrik üretim potansiyeli 192 milyar/kWh'tir.

Türkiye, Teknik yapılabilir potansiyeli olan 216 milyar kWh/yıl ile Dünya hidroelektrik potansiyeli içinde %1'lik paya, Avrupa potansiyelinin içinde de %15'lik paya sahiptir. Bir başka açıdan baktığımızda Türkiye hidroelektrik potansiyel sıralamasında dünyada sekizinci, Avrupa'da Sovyet Rusya ve Norveç'ten sonra 3. sırada gelmektedir.

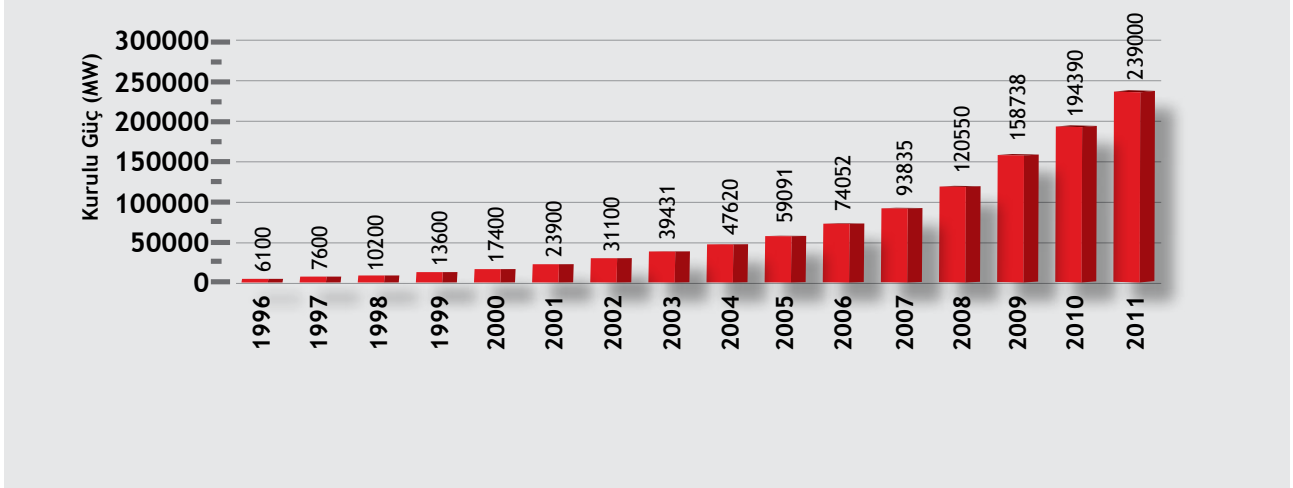
Hidroelektrik potansiyelin kullanım oranı Japonya, Portekiz ve İtalya'da %90'a ulaşmıştır. Avrupa genelinde ise bu oran %75'dir. Diğer elektrik enerjisi üretim metotlarıyla karşılaştırıldığında, hidroelektrik üretim, düşük işletme maliyeti, uzun ömrü ve yüksek verim oranlarıyla öne çıkmaktadır. Dünyada hidroelektrik enerji üretimde büyük gelişmeler yaşanırken, Türkiye'de ekonomik hidroelektrik enerji potansiyelinin %35'i işletmede %15'lik kısmı ise inşa halindedir. Hedef, 2023 yılında ekonomik yapılabilir potansiyelinin tamamının hayata geçirilmesidir.

RÜZGAR ENERJİSİ

Günümüz dünyasının uğraştığı hava kirliliği, asit yağmurları, sera etkisi gibi çevresel sorunlar ve bunların insanlığa verdiği zararlar arttıkça, bir çözüm yolu olarak, yenilenebilir enerji kaynaklarına duyulan ilgi de paralelinde artmaya başlamıştır. Fosil yakıt kaynaklarının sınırlı oluşu, rüzgar, güneş, jeotermal, biyokütle ve dalga gibi yenilenebilir enerji kaynakları arasında da rüzgar enerjisinin öne çıkışı son yıllarda bu teknolojinin gelişimine öncülük etmiştir. Yenilenebilir enerjiler arasında en ucuzu olması da rüzgar enerjisini bir adım öne çıkartmış ve rüzgar enerjisi teknolojisinin üstüne daha çok eğilinmesini sağlamıştır.

Dünya Rüzgar Enerjisi Pazarındaki Gelişmeler

KÜRESEL KÜMÜLATİF RÜZGAR KURULU GÜCÜ



Rüzgar Gücü, dünyada kullanımı en çok artan yenilenebilir enerji kaynaklarından biri haline gelmiştir.

Dünyada rüzgar enerjisi kurulu gücü hızla artmaktadır. 1990 yılında 2.160 MW, 2000'de 17.400 MW, 2005 yılında 59.091 MW olan dünya rüzgar enerjisi kurulu gücü, 2010 yılında son 5 yıl içinde 3 katlık bir artışla, 194.390 MW'a çıkmıştır. 2011 yılında 44.6 bin MW gücünde rüzgar enerjisi santralının (RES) devreye alınmasıyla küresel rüzgar enerjisi kurulu gücü 239 bin MW'a yükselmiştir.

ÜLKELER BAZINDA ELEKTRİK TALEBİNİN RÜZGAR ENERJİSİ İLE KARŞILANMA ORANI

ÜLKE	Karşılama Oranı (%)
DANİMARKA	25,9
İSPANYA	15,9
PORTEKİZ	15,6
İRLANDA	12
ALMANYA	10,6
ÇİN	1,2
ABD	2

YILLARA GÖRE TÜRKİYE'DEKİ RÜZGAR KURULU GÜCÜNÜN GELİŞİMİ (1991-2011)

YIL	Kurulu Güç (MW)	Yıllık Eklenen Yeni Kapasite (MW)	Yıllık Kurulu Güç Artış Oranı (%)
1999	8,7	0,0	0,0
2000	18,9	10,2	117,2
2001	18,9	0,0	0,0
2002	18,9	0,0	0,0
2003	20,1	1,2	6,3
2004	20,1	0,0	0,0
2005	20,1	0,0	0,0
2006	65,0	44,9	223,4
2007	207,0	142,0	218,5
2008	333,0	126,0	60,9
2009	801,0	468,0	140,5
2010	1.329,0	528,0	65,9
2011	1728,7	399,7	30,1

2011 yılı sonu itibari ile tüm dünyada kurulmuş bulunan rüzgar türbinlerinde yılda 500 milyar kWh enerji üretilmiştir. Buda dünyanın en büyük yedinci ekonomisine sahip İtalya'nın yıllık enerji ihtiyacından fazlasına ve aynı zamanda da tüm dünya enerji ihtiyacının % 2'sine karşılık gelmektedir.

Bu rakamlara rağmen, rüzgar enerjisinin günümüzde dünyadaki kullanım oranının çok düşük olmasına karşılık, 2020 yılında dünya elektrik talebinin % 12'sinin rüzgar enerjisinden karşılanması için çalışmalar yapılmaktadır.

Türkiye Rüzgar Enerjisi Pazarındaki Gelişmeler

Rüzgar Enerjisi Potansiyeli Atlasına göre Türkiye'deki teorik rüzgar enerjisi potansiyeli 48.000 MW civarındadır. Mevcut elektrik şebeke alt yapısı dikkate alındığında ise elektrik şebekesine bağlanabilir rüzgar enerjisi potansiyeli 10.000 MW düzeyinde hesaplanmıştır. Ayrıca elektrik şebekesinde yapılabilecek olası revizyon çalışmaları sonucu orta vadede elektrik şebekesine bağlanabilir rüzgar enerjisi potansiyelinin 20.000 MW seviyesine yükselmesi olası gözükmektedir ki 2020 yılına kadar Türkiye'de rüzgar kurulu gücünde 20.000 MW seviyelerine ulaşılması öngörülmektedir.

2011 yılında 400 MW gücünde rüzgar enerjisi santralının (RES) devreye alınmasıyla Türkiye rüzgar enerjisi kurulu gücü 1.729 MW'a yükselmiştir. 2011

yılı sonu itibariyle Türkiye rüzgar enerjisi pazarında bir önceki yıla göre % 30'luk büyüme görülmüştür. Türkiye kümülatif rüzgar kurulu güç değerlendirilmesinde Avrupa'da 7. sıraya sahiptir. Son on yıllık dönem ele alındığında en hızlı büyüme 2007 yılında yaşanmıştır. 2011 yılı sonu itibariyle Türkiye'deki enerji kompozisyonunda kurulu güç açısından rüzgar enerjisinin payı % 3,2 seviyesindedir. Türkiye'deki rüzgar enerjisi pazarının değerinin 8,5 ile 17 milyar euro arasında olduğu öngörülmektedir.

NÜKLEER ENERJİ

Dünya'da Nükleer Enerji

Dünyada bugün elektrik üretiminin yüzde 13.8'i nükleer enerjiden sağlanmaktadır. Ayrıca yarısı Fransa, ABD ve Japonya'da olmak üzere dünyada 370 bin MW gücü olan 434 nükleer santral işletmede, 59 bin MW'lık 59 santral inşa halindedir.

Bunlara ilaveten 173 bin MW'lık 156 adet nükleer reaktörün 2020 yılına kadar, 390 bin MWlık 342 nükleer reaktörün 2030 yılına kadar işletmeye girmesi planlanmaktadır.

Nükleer Güç Konusunda Ülkelerin Yeni Tavırları

Mart 2011'de Japonya'nın Fukushima Daiichi Nükleer Reaktörlerinde meydana gelen nükleer kaza nedeniyle, nükleer güç santralleri çalıştıran birçok ülkede nükleer enerji konusunda yeni değerlendirmeler olmuştur.

İngiltere'de nükleer kazadan hemen sonra kendi nükleer endüstrilerinin güvenliği konusunda bir değerlendirme yapılmıştır. Bu değerlendirmeye göre, İngiltere'deki tüm nükleer santraller hava ile soğutulmakta olup, Japon nükleer santrallerinin soğutma suyu problemleri nedeniyle göçmesi problemi İngiltere de mevcut olmadığı söylenmiştir.

Fukushima nükleer kazasından sonra Almanya'nın nükleer enerji politikasında önemli değişiklikler olmuştur. Almanya Başbakanı eski reaktörlerin derhal durdurulmasını emretmiş ve belki bir daha çalıştırılmayacaklarına işaret etmiştir. Oysa Japonya'daki nükleer felaketten birkaç ay önce Alman Başbakanı, nükleer reaktörlerin ilk başta belirlenen ömürlerinden bile daha uzun müddet çalıştırılmaya devam edeceğini duyurmuştu.

Almanya'nın sınırları içerisindeki 17 nükleer güç santralının tamamını 2022 yılına kadar kapatma kararı almasının ardından, ülkenin enerji sektörünün geleceği üzerine tartışmalar büyümüştür. Nükleer güç tesislerinin kapatılması kararında Alman Parlamentosu'nda temsil edilen "Yeşiller Partisi" nin etkili olduğu gözlenmiştir.

Almanya'nın koalisyon partileri tarafından alınan nükleer güç tesislerini kapatma kararı Fransa "Yeşiller Partisi" tarafından memnuniyetle karşılanırken, iktidar partisi nükleer enerji politikasında bir değişiklik düşünmediklerini belirtmişlerdir.

İtalya'da Haziran 2011 ayında yapılan bir referandum ile "nükleer güç santralarının çalışmasının yasaklanmasına ilişkin kanunun kaldırılmaması" için halk oylamasına gidilmiştir. Oylamaya katılan seçmenlerin % 94,5'i "evet" diyerek İtalya'da nükleer güç santrallarının çalıştırılmaması için çıkartılmış olan kanunun devamı için iradelerini belirtmişlerdir.

İsviçre'de 5 nükleer güç santralı bulunmaktadır. Bu santrallardan ülkenin elektrik enerjisi ihtiyacının % 40'ı karşılanmaktadır. Fukushima nükleer felaketinden sonra İsviçre Hükümeti de Alman Hükümeti gibi süratli bir karar alarak nükleer güç santralarını 2019 yılından sonra durdurma kararı almıştır. İsviçre gelecekteki elektrik üretimini, güneş, rüzgar, biyokütle ve hidrolik kaynaklardan karşılamayı planlamaktadır.

AYEN

Cumhuriyetimizin kuruluşunun 100. yılında elektrik enerjisi ihtiyacımızın bugünkü düzeyin iki katından daha fazla yaklaşık 500 milyar kWh olacağı tahmin edilmektedir. Bu doğrultuda, yenilenebilir enerji kaynaklarımızdan ve enerji verimliliğinden maksimum düzeyde yararlanmaya çalışılmasına rağmen kaynaklarımızın, hızla artan elektrik enerjisi ihtiyacımızı karşılamaya yetmemesi sebebiyle nükleer santral yatırımları ülkemizde gündeme gelmiştir.

Ülkemizde nükleer enerjinin elektrik enerjisi üretimimiz içerisindeki payının 2023 yılına kadar yüzde 20 seviyesine ulaştırılması hedeflenmiştir.

Bu amaçla ilk etapta ; Mersin İli Akkuyu Bölgesinde 40 milyar kWh elektrik üretecek 4800 MW'lık 4 adet reaktörlü nükleer enerji santralı kurulmasına yönelik, "Türkiye Cumhuriyeti Hükümeti ile Rusya Federasyonu Hükümeti Arasında yapılan antlaşma çerçevesinde 13 Aralık 2010 tarihinde Akkuyu Nükleer Güç Santrali Elektrik Üretim A.Ş. adı ile proje şirketi kurulmuştur.

İkinci olarak Sinop ta ve daha sonrada Trakya Tekirdağ Bölgesinde nükleer santralların tesis edilmesi çalışmaları devam etmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş.'nin ENERJİ SEKTÖRÜNDEKİ YERİ

Ayen Enerji A.Ş., Elektrik Üretimi, İletimi, Dağıtımı ve Ticareti amacıyla 1990 yılında kurulmuştur. 2000 yılı içinde de halka açılarak İMKB'de işlem görmeye başlamıştır.

Şirketimiz tarafından tesis edilmiş ve işletilmekte olan projeler ve tesis edilmekte olan projeler:
Çamlıca I HES, Kayseri İli Yahyalı İlçesine bağlı Çamlıca Köyü mevkiinde Seyhan Nehrinin ana kollarından olan Zamantı Irmağı üzerinde bulunmaktadır. Yap – İşlet – Devret modeli ile 1995 yılında inşaatına başlanan tesis, 1998 Aralık ayında işletmeye alınmıştır. Santralın kurulu gücü 84 MW, yıllık üretim kapasitesi 429 milyon kWh dır.

Akbük RES, Aydın İli Didim İlçesi sınırları içerisinde Saplatan Dağı mevkiinde bulunmaktadır. 4628 sayılı Kanun kapsamında EPDK dan alınan 49 yıllık Üretim Lisansı ile 2008 yılında inşaatına başlanıp 2009 Mart ayında işletmeye alınmıştır. Santralın kurulu gücü 31,5 MW, yıllık üretim kapasitesi 122,5 milyon kWh'dır. Tesis, 03 Nisan 2009 tarihinde -Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından kabulü yapılarak- işletmeye alınmıştır.

Ayen Ostim Kombine Çevrim Doğalgaz Santralı; bağlı ortaklıklarımızdan AYEN OSTİM ENERJİ ÜRETİM A.Ş. tarafından Ankara Ostim Organize Sanayi Bölgesinde, 4628 sayılı Kanun kapsamında EPDK dan alınan Üretim Lisansı ile 2004 Haziran ayında işletme alınmıştır. Santralın kurulu gücü 41 MW, yıllık üretim kapasitesi 280 milyon kWh dır.

Yamula Barajı ve HES; bağlı ortaklıklarımızdan KAYSERİ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. ve TİC. A.Ş. tarafından Kayseri ili Kızılırmak nehri üzerinde Yap – İşlet – Devret modeli ile 2005 Temmuz ayında işletmeye alınmıştır. Santralın kurulu gücü 100 MW, yıllık üretim kapasitesi 422,3 milyon kWh'dır.

Aksu RES; bağlı ortaklıklarımızdan AKSU TEMİZ ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ ve TİCARET A.Ş. tarafından, 4628 sayılı kanun kapsamında, Kayseri İli Yahyalı İlçesi sınırları içinde Rüzgar Enerjisine dayalı, 72 MW gücünde, 295.800.000 kWh/yıl üretim kapasiteli, 49 yıllık üretim lisansına sahip Elektrik Üretim Santralı'nın

inşaatına 2011 yılı ortasında başlanılmış ve 13.03.2012 tarihinde 18 adet Rüzgar Türbini-Generatör Ünitesi ve 05.04.2012 tarihinde de 15 adet Rüzgar Türbini –Generatör Ünitesi devreye alınarak; toplamda 33 adet Rüzgar Türbini-Generatör Ünitesi ile elektrik enerjisi üretimine başlanmıştır.

Büyükdüz HES; Gümüşhane ili,Torul ve kürtün ilçeleri sınırları ,Taşoba-Elmalı Köyleri mevkiinde 4628 sayılı kanun kapsamında 49 yıllık üretim lisansına sahip, 70,8 MW gücünde 192 milyon kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli Büyükdüz HES inşaatı tamamlanmış olup; Mayıs 2012 sonu itibariyle devreye alınarak elektrik enerjisi üretimine başlanması planlanmaktadır.

Ayrıca, 4628 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu kapsamında Rüzgar Enerjisine dayalı 24 MW Kurulu gücünde 73 milyon kWh üretim kapasiteli Korkmaz RES, 30,75 MW kurulu gücünde 96 milyon kWh üretim kapasiteli Mordoğan RES Elektrik üretim santralleri ile ilgili olarak Rüzgar Türbini –Generatör gruplarının tamamının ithalatı gerçekleştirilmiş olup, inşaat çalışmalarına başlanmıştır.Her iki tesisin 2013 ilk yarısında işletmeye alınması planlanmaktadır.

40 MW kurulu gücünde 151 milyon kWh üretim kapasiteli Paşalar HES Projesi ile ilgili olarak hukuki süreçler devam ettiğinden, bu proje ile ilgili herhangi bir çalışma yapılamamaktadır. İleride oluşacak duruma göre değerlendirme yapılacağından şimdilik bu proje askıda beklemektedir.

Fan Havzası HES Projesi: Arnavutluk Cumhuriyeti Ekonomi, Ticaret ve Enerji Bakanlığı tarafından ihaleye çıkarılan 87,7 MW gücünde, 4 adet nehir tipi, 1 adet baraj olmak üzere 5 adet Hidroelektrik santralinden ibaret 35 yıllık İmtiyaz Sözleşmeli, yıllık 377.350.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli, "Fan Irmağı Havzası Hidroelektrik Santralları İşi"nin serbest ve rekabetli ihale sürecinde Ayen Enerji A.Ş. ve A.S Energy SH.P.K Ortak Girişimi en iyi teklifi vererek ilk sırada yer almış ve Arnavutluk yasalarına göre gerekli süreçlerin tamamlanmasından sonra, ilgili bakanlık ile 35 yıllık İmtiyaz Sözleşmesi imzalanmış olup; 24.05.2011 tarihli Arnavutluk Resmi Gazetesinde yayınlanarak yürürlüğe girmiştir. İmtiyaz Sözleşmesi hükümlerine göre Arnavutluk Kanunlarına tabi olarak, 35 yıl süreli, 140.000.000 ALL sermayeli, AYEN AS ENERGJİ SHA firması kurulmuştur. Şirkette Ayen Enerji A.Ş.'nin payı %82'dir.
İşin inşaat süresi; sözleşmenin onaylanmasından itibaren 54 ay olup; inşaat çalışmalarına başlanmıştır.

Akbük II RES: 4628 Sayılı Kanun kapsamında, Aydın ili, Didim ilçesi, Akbük mevkiinde tesis edilip işletilecek olan 20 MW kurulu gücünde, 68.153.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli Rüzgar Enerjisine dayalı elektrik üretim tesisi için yapılan 49 yıllık lisans başvurumuz, 20.10.2011 tarihinde EPDK tarafından uygun bulunmuş olup, tesis inşaatı için çalışmalara başlanmıştır. Bu tesisin, 2013 yılı ilk yarısında devreye alınması planlanmaktadır.

Ayen Erciyes Doğalgaz KÇDS: Kayseri ili, Kocasinan İlçesi Ebiç-Mahzemin mevkiinde tesis edilmesi planlanan 518 MW kurulu gücünde, 3.560.000.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli Doğalgaz Kombine Çevrim Elektrik Santralı için EPDK'na yapılan Lisans başvurumuz, 04.05.2011 tarihinde uygun bulunmuştur. Bu iş ile ilgili olarak çalışmalarımız devam etmektedir.

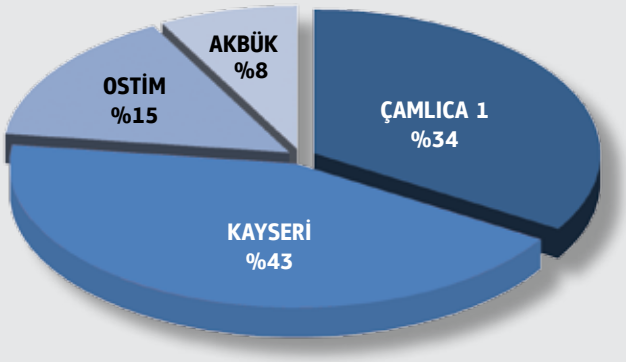
AYEN ENERJİ A.Ş.; halen işletmekte olduğu 184 MW'ı Hidroelektrik, 31.5 MW'ı Rüzgar, 41 MW'ı Doğalgaz olmak üzere Toplam 256.5 MW kurulu güce, 852 milyon kWh'ı hidroelektrik, 122.5 milyon kWh'ı Rüzgar, 280 milyon kWh'ı Doğalgaz olmak üzere, toplam 1,254.5 milyar kWh yıllık elektrik enerjisi üretim kapasitesine sahiptir. 2012 yılı sonuna kadar devreye girmesi planlanan santraller ile birlikte kurulu gücün 399,30MW'a üretim kapasitesinin de 1.742.321.000 kWh'a ulaştırılması hedeflenmektedir.

FAALİYETLERİMİZ

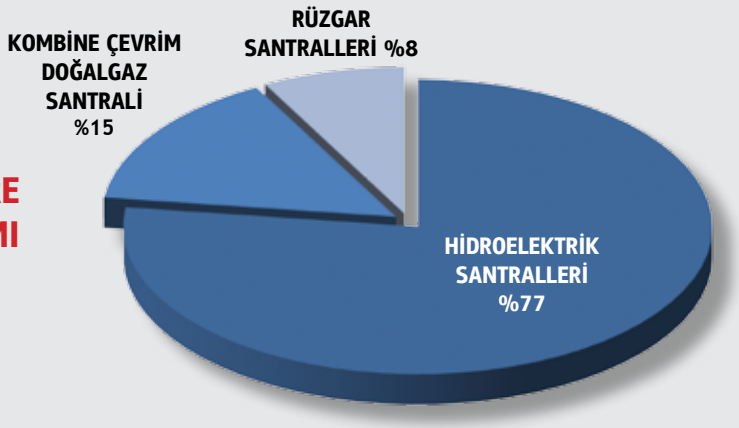
GENEL	ÇAMLICA	AKBÜK	YAMULA (*)	AYEN OSTİM
Santralin Yeri	Zamantı Nehri - Kayseri	Didim - Aydın	Kızılırmak Nehri - Kayseri	Ostim - Ankara
Santral Tipi	Çökeltme havuzlu, kapaklı ve kontrolsüz savaklı nehir tipi, depolamasız regulatörlü	Rüzgar Enerjisi Santrali	Rezervuarlı	Doğalgaz Kombine Çevrim Elektrik Santrali
Kurulu Güç	84 MW	31.5 MW	100 MW	41 MW
Yıllık Üretim	429 milyon kWh	122.4 milyon kWh	422.3 milyon kWh	280 milyon kWh
2011 Prüve Edilen Üretim	347.8 milyon kWh	122.4 milyon kWh	532.4 milyon kWh	280 milyon kWh
2011 Gerçekleşen Üretim (net)	431.5 milyon kWh	100.3 milyon kWh	532.4 milyon kWh	150,7 milyon kWh
Emre Amadelik	100%		100%	
Kapasite Kullanım Oranı	100%	82%	110%	54%
Su Kullanım Oranı	100%		100%	

(*) Yamula HES'nin işletme yılı 01 Ağustos-31 Temmuz alınmıştır.

SANTRALLERE GÖRE ÜRETİM DAĞILIMI



KAYNAKLARA GÖRE ÜRETİM DAĞILIMI



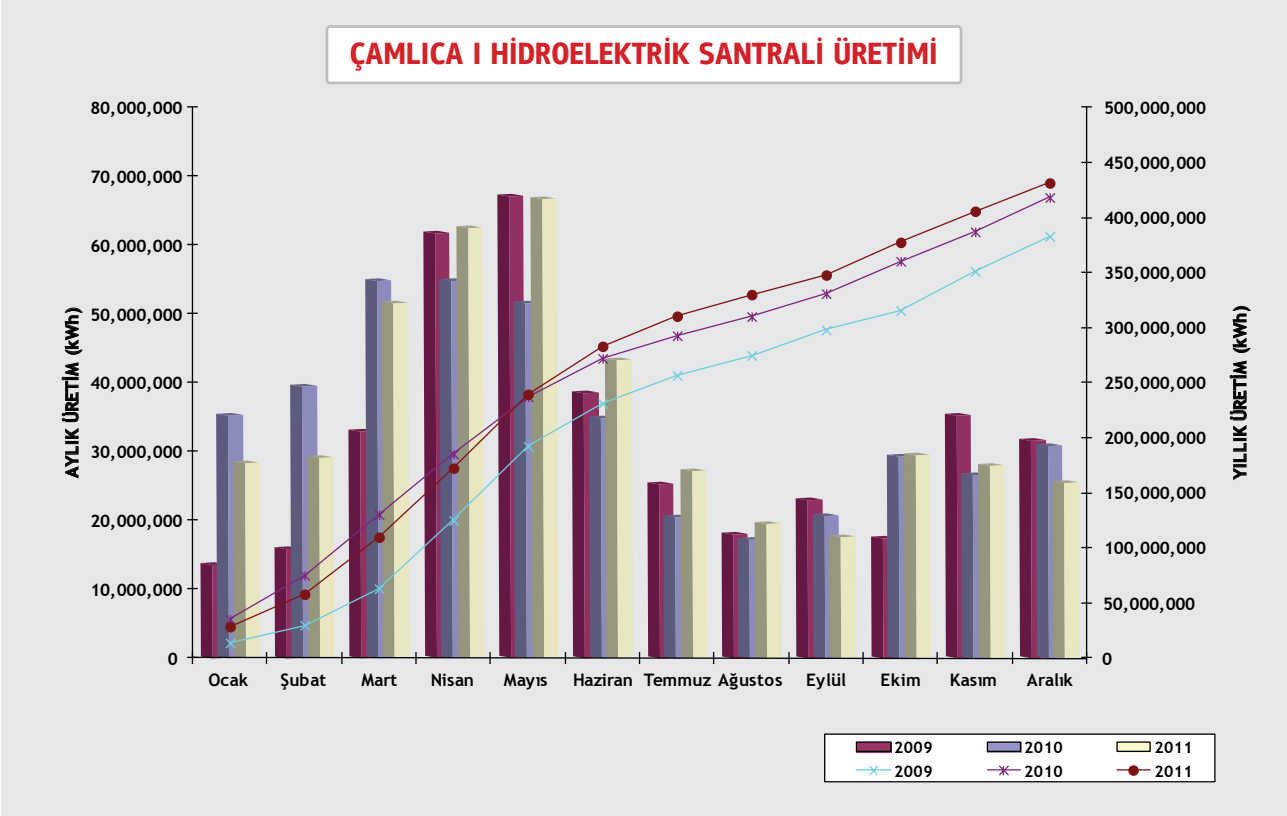
ÇAMLICA I HİDROELEKTRİK SANTRALİ

Çamlıca 1 HES Kayseri ili Yahyalı ilçesine bağlı Çamlıca köyü mevkiinde Seyhan nehrinin ana kollarından olan Zamantı üzerinde bulunmaktadır. Tesisin Yahyalı'ya uzaklığı 42 km, Kayseri'ye uzaklığı ise 150 km.'dir. 1995 yılında inşaatına başlanmış ve Aralık 1998'de işletmeye alınmıştır. Kurulu gücü 84 MW, yıllık üretimi 429 milyon kWh'dır. Santral elektromekanik teçhizatı ABB-Sulzer konsorsiyumu tarafından anahtar teslimi olarak temin edilmiş olup en son teknoloji kullanılmıştır. Tam otomatik olarak personelsiz çalışabilme özelliğinin yanı sıra tesis Ankara'da merkez ofisimizden uzaktan izlenebilmektedir. Nehir tipi santral olması, barajlı santraller gibi depolama özelliğinin olmaması nedeniyle santralın işletmesi suyun verimli kullanılması açısından önem kazanmaktadır. Tesisimizde 9 adet özel güvenlik personeli ile birlikte toplam 34 kişi görev yapmaktadır

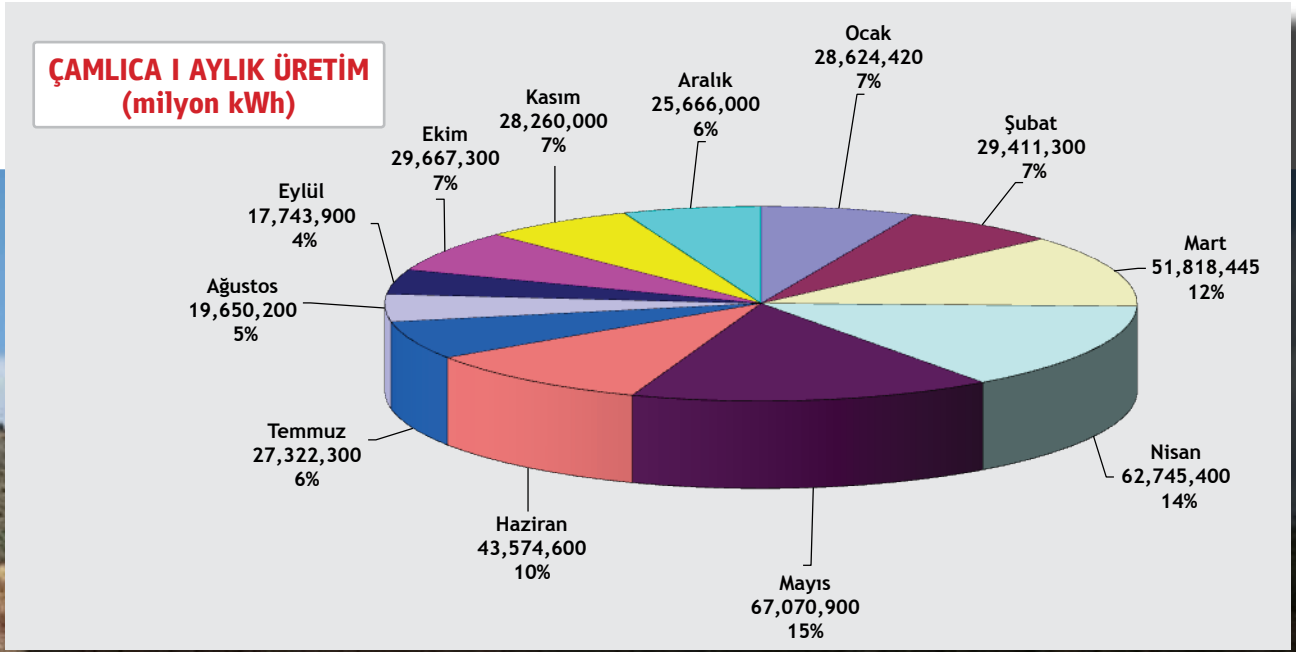
2011 yılında da kuraklık yaşanmaması nedeniyle, 2010 yılına göre % 9 daha fazla üretim yapılmıştır. Santralımızda üretimi etkileyecek teknik bir arıza olmamıştır.

Çamlıca I HES Elektrik Satış Fiyatı

Elektrik satış fiyatı işletme süresince yıllara sari olarak sözleşmeyle belirlenmiştir. Sözleşmeyle belirlenen fiyatlar her yıl ABD'de yıllık tüketici fiyatlarındaki artışın %70'i nispetinde artırılmaktadır. Yıl sonunda üretim, fizibilitedeki yıllık üretimden noksan olarak gerçekleşirse, aradaki fark, sözleşme gereği olarak Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından ödenmektedir. Fizibilitedeki üretimden fazla üretim gerçekleşirse fazla üretilen enerjinin bedeli o yıla ait fiyatın ¼'ü üzerinden satılmaktadır. Ayrıca son üç yılın gerçekleşen üretim ortalaması alınarak fizibilitedeki yıllık üretim değeri revize edilmekte ve fiyat, toplam gelir değişmemek üzere yeniden ayarlanmaktadır



ÇAMLICA I AYLIK ÜRETİM (milyon kWh)



ÇAMLICA I HİDROELEKTRİK SANTRALİ

Santralın Yeri	:	Kayseri İli sınırları içerisinde Zamantı Irmağı üzerinde
Santral Tipi	:	Çökeltme havuzlu, kapaklı ve kontrolsüz savaklı nehir tipi, depolamasız regülatörlü
Nominal Su Kotu	:	1193.85 m.
Maksimum Su Kotu	:	1193.85
Dolusavak Deşarj Kapasitesi	:	400 m^3/sn
Regülatör Tipi	:	Radyal Kapaklı Beton
Çökeltim Havuzu Sayısı	:	3
İletim Tüneli Uzunluğu	:	10.483 m.
İletim Tüneli Tipi	:	Beton Kaplamalı Atnalı kesitli
İletim Tüneli İç Çapı	:	3.60 m.
İletim Tüneli Nominal Debisi	:	35 m^3/sn
Denge Bacası Çapı	:	22.0 / 12.5 m.
Denge Bacası Hacmi	:	2000 m^3
Cebri Boru Çapı	:	3.25 / 3.00 / 2.75 m.
Cebri Boru Uzunluğu	:	914 m.

TÜRBİNLER

Ünite Sayısı - Tipi	:	3 - Düşey Eksenli Francis
Brüt Düşü	:	331 m.
Net Düşü (Tek Ünite)	:	325 m.
Net Düşü (Üç Ünite)	:	295 m.
Türbin Nominal Gücü	:	28 MW
Kurulu Güç	:	84 MW
Hız	:	750 rpm
Türbin Deşarjı	:	11.66 m^3/sn
Toplam Deşarj	:	35 m^3/sn
Özgül Su Faktörü	:	1.30 m^3/kWh

GENERATORLER

Ünite Sayısı - Tipi	:	3 - Üç fazlı Çıkık Kutuplu, Senkron
Gücü	:	31.5 MVA
Güç Faktörü	:	0.90
Çıkış Gerilimi	:	10600 V
Devir Sayısı	:	750 rpm
Frekans	:	50 Hz

TRAFOLAR

Trafo Sayısı – Tipi	:	3 - Yağ Soğutmalı, Harici Tip
Soğutma Sistemi	:	ONAN/ONAF
Gücü	:	32 – 40 MVA
Gerilim	:	10.6 / 154 ± 3 x 2.5 % kV
İç İhtiyaç Trafosu Güçü	:	2 x 630 kVA

YILLIK ENERJİ ÜRETİMİ : 429.000.000 kWh

AKBÜK RÜZGAR ENERJİ SANTRALİ

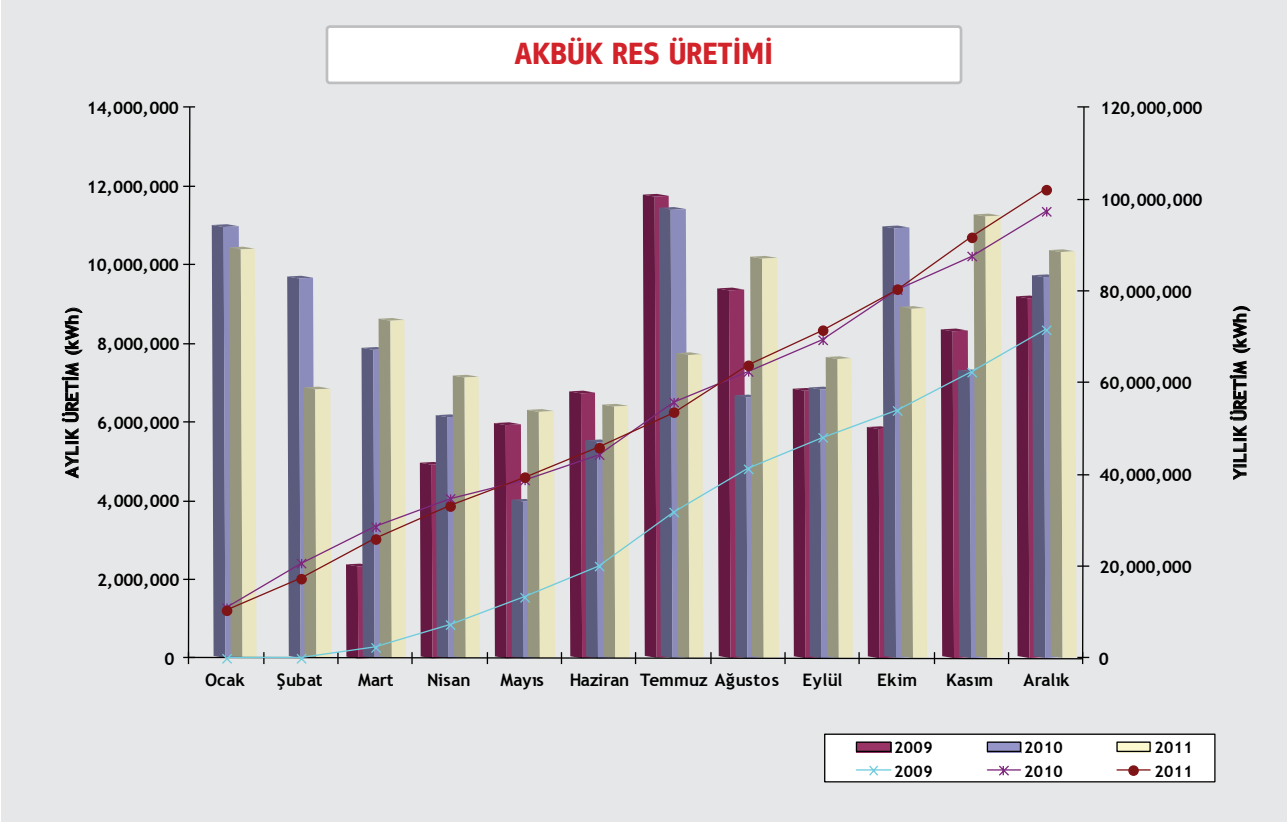
Aydın İli Didim İlçesi sınırları içerisinde Saplatan Dağı mevkiinde bulunmaktadır. 4628 sayılı Kanun kapsamında EPDK'dan alınan 49 yıllık Üretim Lisansı ile 2008 yılında inşaatına başlanıp 2009 Mart ayında tamamlanmıştır. Santralın kurulu gücü 31,5 MW, yıllık üretim miktarı 122,5 milyon kWh'dır. Tesis, 03 Nisan 2009 tarihinde -Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından kabulü yapılarak- işletmeye alınmıştır.

Kurulu Gücü	:	31,5 MW
Santral Tipi	:	Rüzgar
Senelik Üretim Kapasitesi	:	122.461.800 kWh/Yıl
Kapasite Faktörü	:	42,6%
Ortalama Rüzgar Hızı (30 m.de)	:	7,90 m/s
Ünite Sayısı	:	15
Herbir Ünitenin Türbin Gücü	:	2,1 MW
Türbin Tedarikçisi	:	Suzlon Denmark
Türbin Göbek Yüksekliği	:	79 m
Generatör Çıkış Gerilimi	:	690 V AC
Güç Faktörü	:	0,92

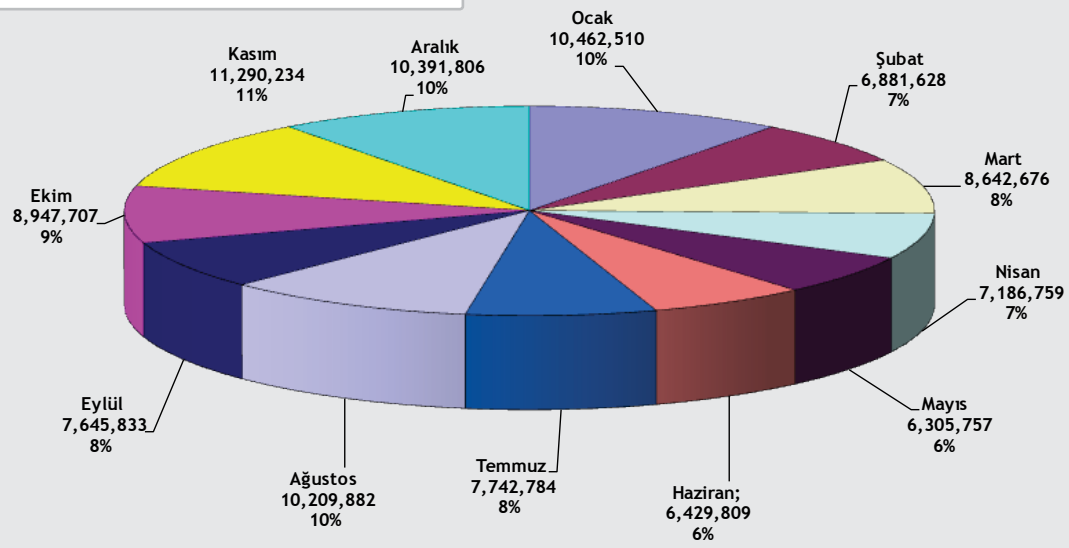
Akbük RES Elektrik Satış Fiyatı

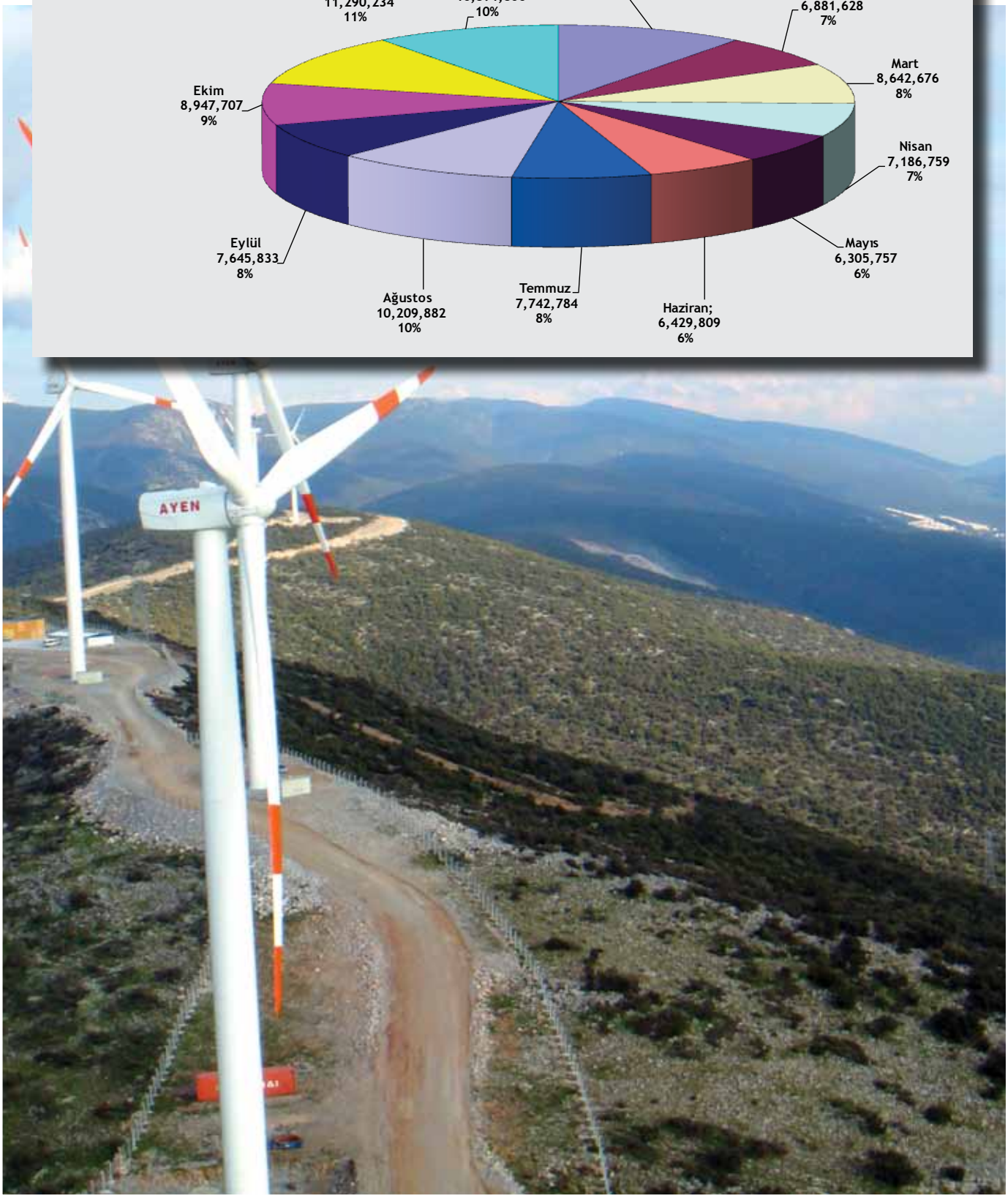
AAkbük Rüzgar Santralinde fiyatlar; Elektrik Piyasası Dengeleme Uzlaştırma Yönetmeliği (DUY) ile oluşan fiyatlar baz alınarak belirlenmektedir. Fatura bedelleri, Piyasa İşletmecisi (PMUM) tarafından fatura tebliğ tarihini takip eden 7 iş günü içerisinde ödenmektedir. Ödemelerin gecikmesi PMUM tarafından uygulanan gecikme hükümlerine göre hesaplanmakta ve fatura karşılığı tahsil edilmektedir.

Ayrıca, ikili anlaşmalar yolu ile Serbest Tüketicilere de elektrik enerjisi satışı yapılmaktadır. Fiyat, TEDAŞ tarifeleri üzerinden pazarlık usulü,belli bir indirim oranı uygulanmak suretiyle belirlenmektedir. Riskler; Banka Teminat Mektubu ve buna benzer çeşitli enstrümanlar kullanılarak sınırlandırılmaktadır.



AKBÜK 2011 YILI AYLIK ÜRETİM (milyon kWh)





YAMULA BARAJI VE HİDROELEKTRİK SANTRALİ

Kızılırmak Nehri üzerinde, Kayseri şehir Merkezinin 30 km. kuzeybatısında yer alan, Yamula Barajı ve Hidroelektrik Santrali, Yap-İşlet-Devret (YİD) modeli ile yapılan enerji ve sulama amaçlı Türkiye'nin önemli projelerinden birisidir.

Tesis, Ayen Enerji A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Kayseri Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir.

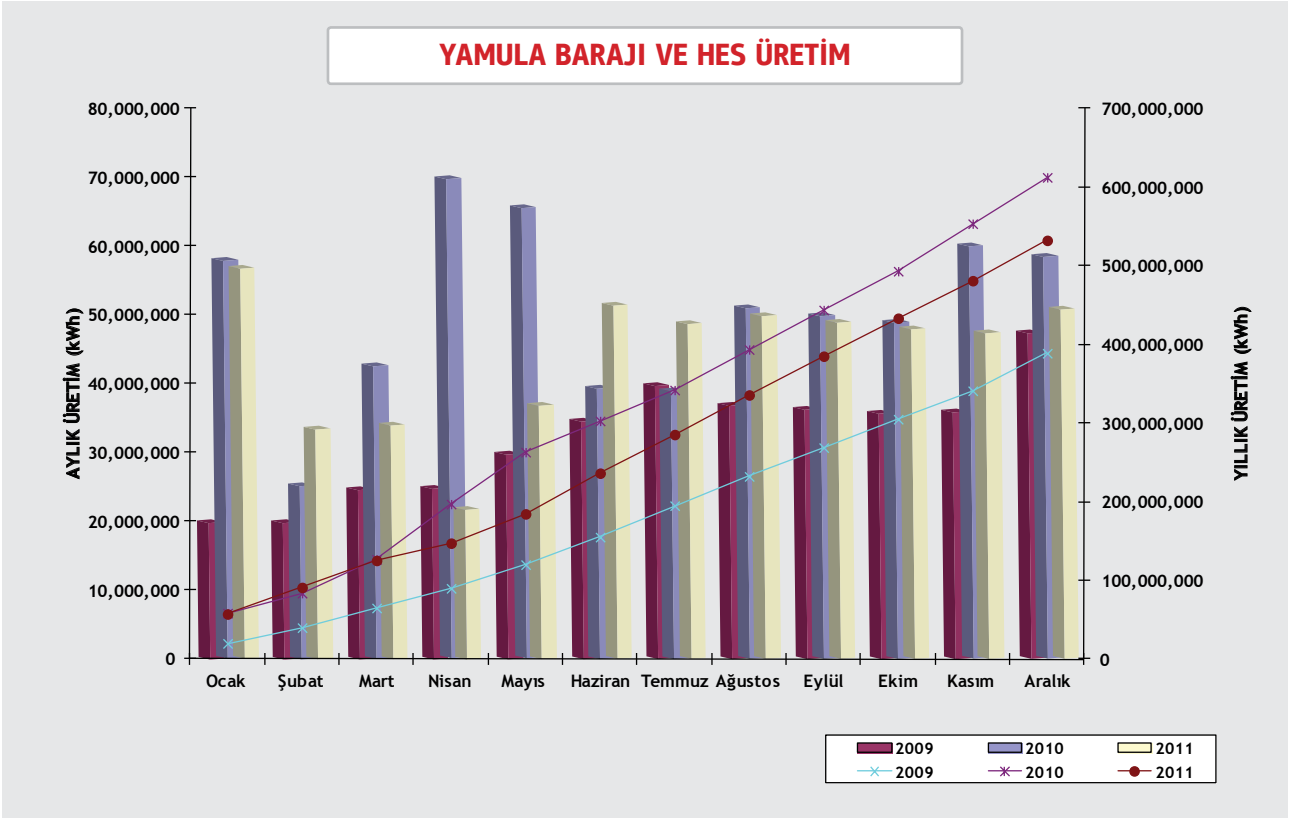
Santral elektromekanik teçhizatı GE ve ABB firmalarından temin edilmiş olup en son teknoloji kullanılmıştır. Tesisimizde 12 adet özel güvenlik personeli ile birlikte toplam 36 kişi görev yapmaktadır.

2011 yılında Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü'nün Kızılırmak havzası için yapmış olduğu planlamaya uygun şekilde üretim yapılmıştır.

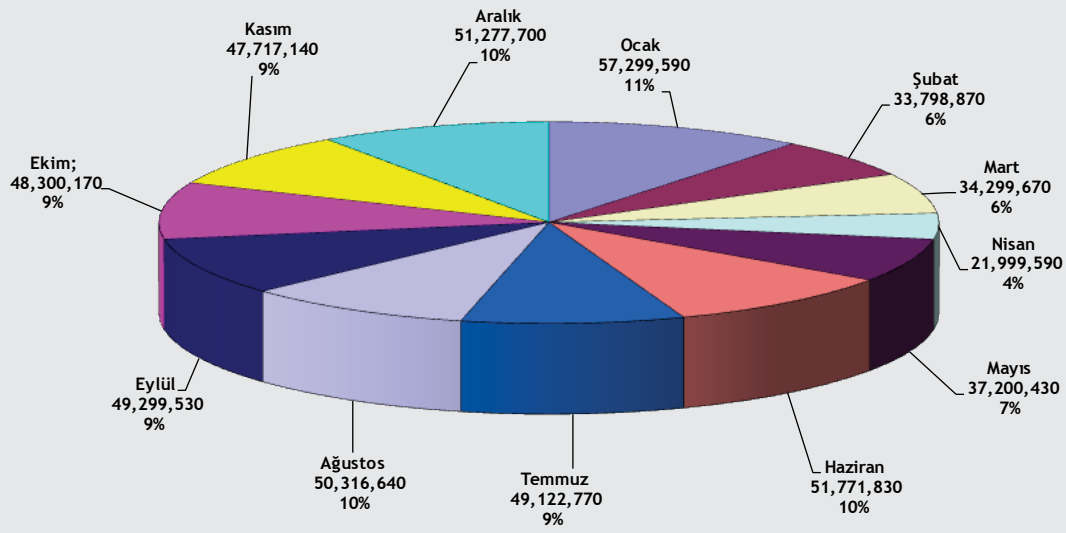
Tesis barajlı olduğu için feyezan mevsimlerinde kapasitenin üzerinde gelen su depolanmaktadır. Santralımızda üretimi etkileyecek teknik bir arıza olmamıştır. Periyodik bakımlar planlandığı şekilde düzenli olarak yapılmıştır.

Yamula HES Elektrik Satış Fiyatı

Elektrik Satış fiyatı işletme süresince yıllara sari olarak sözleşmeyle belirlenmiştir. İşletme tarihinden itibaren, işletme giderleri her yıl bir önceki yıl için ABD tüketici fiyat endekslerinde meydana gelen artış oranında eskale edilerek satış fiyatı verilecektir. Elektrik Enerjisi Üretimi, Enerji ve Tabii Kaynaklar bakanlığı koordinatörlüğünde ilgili kuruluşlar ile birlikte hazırlanacak işletme programına göre gerçekleştirilecek olup, satış fiyatı toplam gelir değişmemek üzere yeniden ayarlanacaktır. Kredi geri ödemeleri süresince, programlanan yıllık üretim değerine doğal su akımlarının yetersizliği nedeniyle ulaşılamaması halinde, programlanan üretim miktarı ile gerçekleşen üretim miktarı arasındaki farktan kaynaklanan gelir kaybı, sözleşme gereği olarak Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından karşılanacaktır.



YAMULA BARAJI VE HES 2011 YILI AYLIK ÜRETİM (milyon kWh)



YAMULA BARAJI VE HİDROELEKTRİK SANTRALİ

Barajın Yeri: Kayseri İli sınırları içerisinde Kızılırmak Irmağı üzerinde

HİDROLOJİ		
Yağış Alanı	:	15 581.6 km^2
Yıllık Ortalama tabii Akım	:	2 135 x 10^6 m^3
Yıllık Ortalama Akım	:	1 956 x 10^6 m^3
Ortalama Akım	:	67.7 m^3/s
Maksimum Feyezan	:	5 500 m^3/s

BARAJ GÖVDESİ		
Tipi	:	Zonlu, kil çekirdekli kaya dolgu
Kret kotu	:	1104.00 m
Kret uzunluğu	:	510.00 m
Talveg kotu	:	984.00 m
Talvegden Max yükseklik	:	120.00 m
Temelden Max yükseklik	:	130.00 m

REZERVUAR		
Max su seviyesi	:	1100.00 m
Min su seviyesi	:	1070.00 m
Max su seviyesi (taşkında)	:	1102.50 m
Toplam hacim	:	3 476.00 x 10^6 m^3
Aktif hacim	:	2 025 x 10^6 m^3
Göl alanı (normal su sev.)	:	85.3 x 10^6 m^2

DERİVASYON TÜNELLERİ		
Tipi	:	Beton kaplamalı, dairesel
Tunel sayısı	:	2
Uzunluğu T1	:	630.44 m
T2	:	691.46 m
Çapı	:	herbiri 6.5 m

DOLUSAVAK		
Yeri	:	Sol sahil
Tipi	:	Kapak kontrollü, sıçratmalı
Eşik kotu	:	1 086.00 m
Max. Deşarj kapasitesi	:	5 500 m^3/s
Kapak Tipi	:	Radyal
Kapak sayısı	:	4

ENERJİ TUNELİ		
Tipi	:	Çelik kaplamalı
Çapı	:	7.00 m
Uzunluğu	:	248,77 m

CEBRİBORU		
Çapı	:	7m, 5m, 2 x 3 m pantalondan sonra
Uzunluğu	:	202,02 m
Tipi	:	Çelik

SANTRAL		
Uzunluğu	:	45,10 m
Genişliği	:	25,85 m
Ünite sayısı	:	2
Ünite gücü	:	50 MW
Toplam kurulu güç	:	100 MW

TÜRBİNLER		
Tipi	:	Düşey eksenli, Francis
Sayısı	:	2
Rpm	:	250
Max net düşü	:	105.53 m
Min net düşü	:	74.12 m
Net dizayn düşüsü	:	96.47 m
Her bir Türbin çıkış gücü	:	51 MW

GENERATÖR		
Tipi	:	Düşey eksenli, çıkık kutuplu senkron
Sayısı	:	2
Gücü	:	59 MVA
Çıkış Gerilimi	:	11 kV
Frekansı	:	50 Hz
Güç faktörü	:	0.85

ÜNİTE TRANSFORMATÖRLERİ		
Tipi	:	Harici, 3 – faz
Sayısı	:	2
Gerilimi	:	11/154(+/- 2x2.5%) kV
Frekansı	:	50 Hz
Bağlantı Grubu	:	Ynd 11

ŞALT SAHASI		
Tipi	:	Harici, iki ana bara
Max. Sistem gerilimi	:	170 kV
Nominal gerilim	:	154 kV
Kesici Sayısı	:	5
Ünite Girişleri	:	2
Hat Çıkışları	:	2
Transfer	:	1

GÜVENİLİR GÜÇ VE ÜRETİM		
Güvenilir Güç	:	35 300 kW
Güvenilir üretim	:	309.23 x 10^6 kWh
Sekonder üretim	:	114.33 x 10^6 kWh

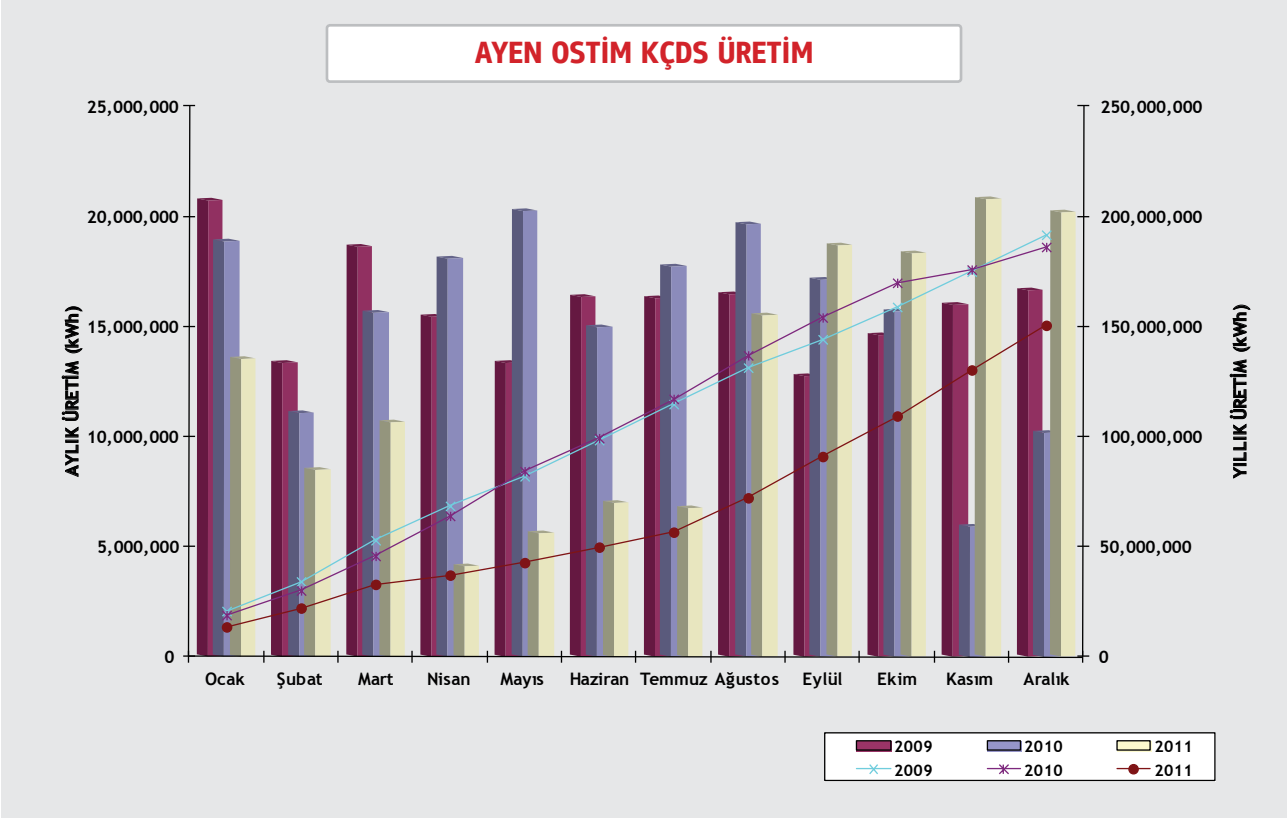
TOPLAM YILLIK ÜRETİM : 422.300.000 kWh

AYEN OSTİM KOMBİNE ÇEVRİM DOĞALGAZ SANTRALİ

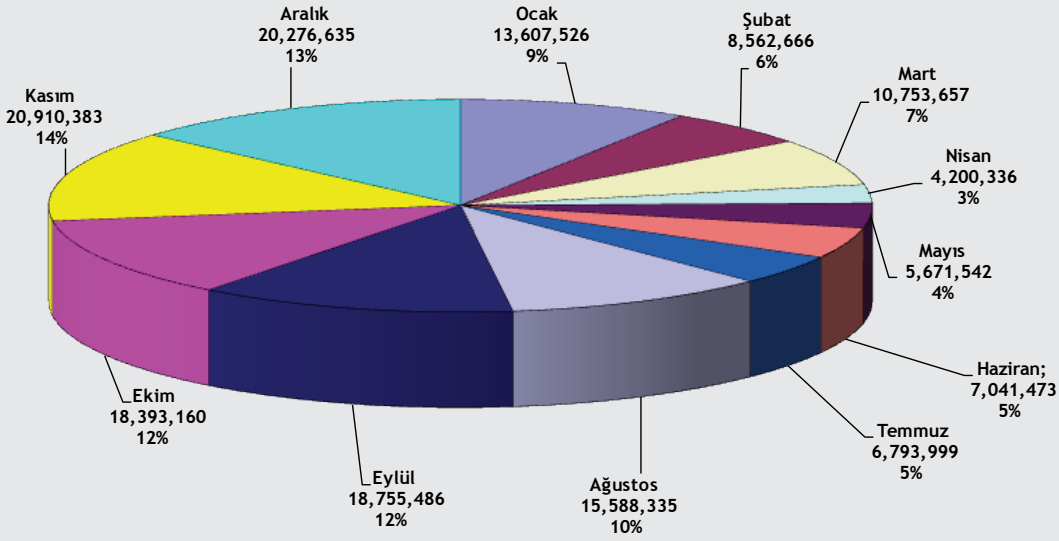
Bağlı ortaklığımız Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş.'nin Ostim Organize Sanayi Bölgesinde, bölgenin enerji ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak kurmak ve işletmek amaçlı 41 MW gücünde doğalgaz gaz santralı projesidir.

2011 yılında üretilen 150.675.470 kWh enerji; ikili anlaşma ve DUY doğrultusunda serbest piyasada satılmıştır. Kapasite kullanım oranının düşük olması ; doğalgaz fiyatı ve serbest piyasadaki enerji fiyatlarının doğalgazla eletrik üreten santrallerin üretim yapma seviyelerinin altında seyretmesinden kaynaklanmaktadır.

Gaz türbini planlı ve plansız bakımlarını kapsayan uzun vadeli bakım anlaşması imalatçı firma GE ile imzalanmış olup bakımlar planlandığı şekilde düzenli olarak yapılmıştır. Santralımızda üretimi etkileyecek teknik bir arıza olmamıştır.



AYEN OSTİM KÇDS 2011 YILI AYLIK ÜRETİM (milyon kWh)



OSTİM KOMBİNE ÇEVRİM SANTRALI

Santralın Yeri	:	Ankara İli sınırları içerisinde Ostim Organize
Santral Tipi	:	Doğal Gaz Kombine Çevrim Santralı
Kurulu Güç	:	37,5 MW (ISO)
Net Çıkış Gücü (Saha şartlarında)	:	34,5 MW
GAZ TÜRBİNİ		
Ortam Sıcaklığı	:	15 °C
Generator Terminalinde Çıkış Gücü	:	25 952 KWe
Isıl Değer	:	9569 KJ/kWh
Elektrik Verimi	:	%37,62
BUHAR TÜRBİNİ		
YÜKSEK BASINÇ HATTI		
Buhar Basıncı	:	65 Bar
Buhar Sıcaklığı	:	460 °C
Buhar Debisi	:	8,63 kg/s
ALÇAK BASINÇ HATTI		
Buhar Basıncı	:	5.3 Bar
Buhar Sıcaklığı	:	180 °C
Buhar Debisi	:	2,28 kg/s
EGZOZ		
Basıncı	:	0.07 Bar
Debi	:	10,91 kg/s
Generator Terminalinde		
Çıkış Gücü	:	9 150 KWe
ATIK ISI KAZANI		
Ortam Sıcaklığı	:	15 °C
Egzoz Debisi (Gaz Türbini)	:	74.3 kg/s
Egzoz Sıcaklığı (Gaz Türbini)	:	508 °C
Besleme Suyu Sıcaklığı	:	60 °C
Baca Sıcaklığı	:	<105 °C
TRANSFOLAR		
Tipi	:	Harici, Yağ Soğutmalı
Sayısı	:	2
Gaz Türbini Trafo Çıkış Gücü	:	36 MVA
Buhar Türbini Trafo Çıkış Gücü	:	12 MVA
Gerilimi	:	10.5/34,5(+/- 2x2.5%) kV
Frekansı	:	50 Hz
İç İhtiyaç Trafosu Gücü	:	1600 kVA
YILLIK ENERJİ ÜRETİMİ	:	**280.000.000 kWh**

VERİMLİLİK

Santrallerde gerekli periyodik bakımların düzenli yapılması halinde verimde zamanla bir düşüş söz konusu değildir. Santrallerin verimliliği gelen suyun miktarı ve su kullanım kapasitesi ile bağlantılıdır. İşletmekte olduğumuz her iki santralin de nehir tipi santral olması nedeniyle hiçbir zaman gelen suyun tamamı kullanılamamaktadır. Buna rağmen işletme değerlerimize bakıldığında suyun tamamına yakın kısmı kullanılmıştır. Yıl içinde doğal olarak suyun çok geldiği aylarda (Mart, Nisan ve Mayıs aylarında) tam kapasite ile çalışılmakta ve maksimum üretim yapılmaktadır. Yılın diğer aylarında ise çalıştırılmayan ünitelerde revizyon ve bakımlar gerçekleşmektedir. İşletmekte olduğumuz Yamula Hes ise rezervuarlı olup türbinlerden maksimum verim elde edilecek güçlerde üretim yapılmaktadır.

BAĞLI ORTAKLIKLAR

1 - AYEN OSTİM ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

Şirketimiz 2001 yılı Ekim ayında Ostim Organize Sanayi Bölgesinde, bölge ihtiyacının karşılanabilmesine yönelik olarak Doğal Gaz Santralı kurmak ve işletmek üzere Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ile işbirliği anlaşması imzalamıştır. Bu anlaşma gereğince Ayen Ostim Enerji kurulmuştur.

2002 yılında 41 MW gücünde doğalgaz santralı yatırımına başlanmış olup, Haziran 2004'de işletmeye alınmıştır.

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği çerçevesinde Otoprodüktör Grubu lisansına sahip olan şirketimizin, anasözleşme değişikliğine gidilerek ünvanı, amaç ve konusu değiştirilmiş ve lisansı Üretim Lisansına çevrilmiştir.

Sermayesi 44.000.000 TL olan bu bağlı ortaklıkta şirketimizin %76 iştiraki bulunmaktadır.

2 – AYEN ELEKTRİK TİCARET A.Ş.

2002 yılında 5 milyar sermaye ile kurulmuş olan bağlı ortaklığımızın Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği çerçevesinde Toptan Satış Lisansı alabilmesi için anasözleşme değişikliğine gidilerek ünvan, amaç ve konusu değiştirilmiştir. 2.000.000 TL olan sermayesinin % 99,9'u Ayen Enerji A.Ş. iştirakinde olan bağlı ortaklığımıza Elektrik Enerjisi Toptan Satış Lisansı alınmış olup, şirket serbest piyasada elektrik enerjisi alım satımı ile iştigal etmektedir.

Müşterilerine en uygun şartlarda kaliteli hizmet vermek ve uzun vadeli birliktelik oluşturmak şirketimizin temel ilkeleridir. Müşterilerin yük ve tüketimleri analiz edilerek, ihtiyaçlarına ve özel durumlarına uygun alternatif çözüm paketleri oluşturulmaktadır. Şirketimiz müşterilerini mevzuatlar ve serbest piyasada elektrik enerjisi alım satımı konularında bilgilendirmekte ve bu serbest piyasadan yararlanmaları konusunda gerekli desteği vermektedir.

Ayen Elektrik Ticaret A.Ş., 2010 yılının ikinci döneminden itibaren ikili anlaşmalar yoluyla serbest tüketicilere elektrik enerjisi satışına başlamıştır. 2011 yılında toplam 545.744.752 kWh elektrik satışı gerçekleştirmiştir.

3 – KAYSERİ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. ve TİC. A.Ş.

1988 yılında kurulan şirket, elektrik üretimi, iletimi, dağıtımı ile yurt içinde ve yurt dışında hidrolik, gaz ve rüzgar enerjisi santralleri yatırımında bulunmak konularında faaliyet göstermektedir. Şirket Kayseri'de Kızılırmak nehri üzerinde Yap-İşlet-Devret modelinde, 3096 sayılı kanuna göre kurulup 20 yıl işletilecek olan Yamula Barajı ve HES projesinin geliştiricisi ve imtiyaz sözleşmesine sahiptir.

100 MW kurulu gücünde olup yıllık 422 GWh üretim kapasitesi olan Yamula Barajı ve HES projesi bölgenin en önemli enerji projesidir.

2011 yılında santralde toplam üretim 532.403.930 kWh olup; verilen programa göre planlanan üretimin tamamı gerçekleştirilmiştir. (Yamula HES işletmesinde işletme yılı 01 Ağustos-31 Temmuz olarak alınmıştır.)

4 - AYEL ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Şirket, yurtiçi ve yurtdışında elektrik enerjisi üretimi ile ilgili olarak termik,hidroelektrik, rüzgar, güneş, doğalgaz ve başka santrallerin inşası, sahiplenilmesi, işletilmesi, kiralanması, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı amacıyla 28.01.2010 tarihinde kurulmuştur. Şirketin sermayesi 5.000.000., TL olup; bu bağlı ortaklıktaki payımız %55'tir.

5- AYEN AS ENERGJI SHA (ARNAVUTLUK)

Arnavutluk Cumhuriyeti Ekonomi,Ticaret ve Enerji Bakanlığı tarafından ihaleye çıkarılan 87,7MW gücünde, 4 adet nehir tipi, 1 adet baraj olmak üzere 5 adet Hidroelektrik santralından ibaret 35 yıllık İmtiyaz Sözleşmeli, yıllık 377.350.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli, "Fan Irmağı Havzası Hidroelektrik Santralları İşi"nin serbest ve rekabetli ihale sürecinde Ayen Enerji A.Ş. ve A.S Energy SH.P.K Ortak Girişimi en iyi teklifi vererek ilk sırada yer almış ve Arnavutluk yasalarına göre gerekli süreçlerin tamamlanmasından sonra, ilgili bakanlık ile 35 yıllık İmtiyaz Sözleşmesi imzalanmış olup; 24.05.2011 tarihli Arnavutluk Resmi Gazetesinde yayınlanarak yürürlüğe girmiştir. İmtiyaz Sözleşmesi hükümlerine göre Arnavutluk Kanunlarına tabi olarak, 35 yıl süreli, 140.000.000 ALL sermayeli, AYEN AS ENERGJİ SHA firması kurulmuştur. Şirkette Ayen Enerji A.Ş.'nin payı %82'dir. Söz konusu işin inşaat süresi; sözleşmenin onaylanmasından itibaren 54 ay olup; inşaat çalışmalarına başlanmıştır.

6 - AKSU TEMİZ ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Bağlı Ortaklıklarımızdan Aksu Temiz Enerji elektrik Üretim sanayi ve ticaret A.Ş., 4628 sayılı kanun kapsamında 08.09.2003 tarihinde kurulmuştur. Kayseri İli Yahyalı İlçesi sınırları içinde Rüzgar Enerjisine dayalı, 72 MW gücünde, 295.800.000 kWh/yıl üretim kapasiteli elektrik üretim tesisi 49 yıllık üretim lisansına sahiptir. Bağlı ortaklıklarımız arasına Nisan 2011 ayında katılmıştır. Sermayesi 41.800.000-TL'dir. Bu bağlı ortaklıkdaki payımız % 70 oranındadır. Elektrik Üretim Santrali'nin inşaatına 2011 yılı ortasında başlanılmış ve 13.03.2012 tarihinde 18 adet Rüzgar Türbini-Generatör Ünitesi ve 05.04.2012 tarihinde de 15 adet Rüzgar Türbini –Generatör Ünitesi devreye alınarak; toplamda 33 adet Rüzgar Türbini-Generatör Ünitesi ile elektrik enerjisi üretimine başlanmıştır.

TOPLUMSAL SORUMLULUĞUMUZ

Toplumsal ve Çevresel Sorumluluk: Örnek Vaka Çalışması

Ayen Enerji'nin Çevreye duyarlılığı konusunda bir fikir vermesi açısından, aşağıdaki yazıyı yayınlıyoruz.

Ayen Enerji'nin, Mordoğan ve Korkmaz Rüzgar Santralleri projesinin Finansman yapılandırması kapsamında, Danimarka İhracat Kredisi Kuruluşu olan EKF projeleri incelemiş ve bu projelerin finansmanı için uzun vadeli garanti sağlamıştır. Bu süreç içinde Ayen Enerji'den kapsamlı bir ÇED Raporu istenmiş ve karşılıklı görüşmeler sonucunda projenin yapılacağı alanda özellikle bölgedeki kuşların korunması ve çevre halkının bilgilendirilmesi ile ilgili detaylı çalışmalar yapılmıştır.

EKF, Ayen ile birlikte yapmış olduğu bu çalışmaları kendi faaliyet Raporunda Örnek Vaka çalışması olarak yayınlamıştır. Bu çalışmayı biz de aynen yayınlıyoruz.

1.1 Örnek vaka

EKF'nin portföyünün büyük bir kısmı rüzgar projelerinden oluşmaktadır. Bu bazı hissedarlar ve meslakdaşlarımız için sıfır sosyal veya çevresel etki demektir.

Ancak, rüzgar enerjisi bir yandan gelecek vaat eden bir enerji kaynağı iken ve de CO2 emisyonunu azaltırken, rüzgar santrallerinin inşası ve işletilmesi ile ilgili sosyal ve çevresel riskler ve etkiler de mevcuttur.

Mordogan & Korkmaz Rüzgar Santralleri, Türkiye

Proje, Türkiye'nin batısında Karaburun yarımadasındaki iki rüzgar santralinin yapımını içermiştir. Karaburun Yarımadası, yamaçlarında hâlihazırda bulunan artan sayıdaki rüzgar santralleri ile iyi bir rüzgar sahasıdır. İzmir Körfezinde, Mordogan'ın karşı kıyısında kışlama ve göçmen kuşlar için önemli bir doğal kaynak olan Gediz Deltası bulunur.

Proje, bu iki rüzgar santralinin inşaatını ve işletilmesinin yanı sıra enerji nakil hattının inşaatını ve bu rüzgar santrallerinin ulusal elektrik şebekesine bağlantısını da kapsamıştır. Suzlon Wind Energy A/S, alıcı Ayen Enerji A.Ş. (Ayen)'ye 54.75 MW'lik kurulu kapasiteli toplam 25 rüzgar tribünü tedarik etmiştir.

Proje için, Türk yönetmeliklerine göre bir ÇED Raporu istenmemiştir. Uluslararası standartlara ve rüzgar enerjisi projeleri esaslarına göre, EKF'in başlangıçdaki proje incelemesi, civardaki önemli kuş yerleşim yerleri ve sahil boyunca devam eden göçebe kuş rotaları ile ilişkili muhtemel risk ve etkiler üzerinde yoğunlaşmıştır. IFC'in Sosyal ve Çevresel Süreklilik için Performans Standartları ve Genel EHS Esasları yanında Rüzgar Enerjisi ve Elektrik Güç iletimi ve Dağıtımı Hakkındaki EHS Esasların dan da faydalanılmıştır.

Karaburun Yarımadasında artan rüzgar santralleri ve enerji nakil hatlarının birleşik etkileri, bölgedeki kuşlar için potansiyel bir risk yaratmaktadır. Bölgede sayıları artan rüzgar santralleri ve böyle hassas bir bölgeye yakın enerji nakil hatlarının birleşimi, başka değerlendirme ve çalışmaların gerektiği sonucunu doğurmuştur.

Bu nedenle EKF, projeler için ÇED ve biyolojik çeşitlilik etki çalışmalarının hazırlanmasını talep etmiştir.

Çevresel risk - kuşlar

Gediz Deltasını kullanan kışlama yapan ve göçmen kuşlar arasında Tepeli Pelikan, Kızıl Kerkenez, Flamingo ve Sibirya Kazı gibi tehdit altında ve nesli tükenmekte olan türler vardır . Uluslararası Doğayı Koruma Birliği (IUCN) Kırmızı Listesi, rüzgar santrallerini ve enerji nakil hatlarını Sibirya Kazı ve Tepeli Pelikan için en önemli tehditlerden saymaktadır. Proje sahibi, istekli bir şekilde rüzgar santralleri için ÇED Raporları hazırlamış ve bölgedeki göçmen ve yerleşik kuş türleri üzerindeki etkileri hakkında çalışmalar yürütmüştür.

Kuş çalışmaları, Ankara Hacettepe Üniversitesi'nden bir biyoloji profesörü ve kuşbilimci tarafından yürütülmüştür. Bölgedeki kuş hareketlerinin incelenmesine dayanarak, rüzgar santrallerinin ne batı sahilleri boyunca uzayan göçmen kuş rotasında ne de Gediz Deltasını kullanan kuşların önemli göç rotaları üzerinde bulunmadığı sonucu ortaya çıkmıştır.

Ayrıca, IFC'in biyolojik çeşitlilik ve proje kapsamına ilişkin Performans Standartlarının şartlarını yerine getirmek amacıyla, müşteriden hazırlanan raporları, projelerin kuşlar üzerindeki kümüle etkisinide içerecek şekilde güncellemesi istenmiştir.

Sosyal riskler – muhtemel kamulaştırma

ÇED raporu ve sonraki açıklamalar şunu açıklığa kavuşturmuştur ki arazi sahipleri ile yapılan müzakerelerin başarısız olması durumunda, Ayen, rüzgar santrallerini şebekeye bağlayan enerji nakil hatları için gereken arazilerin kamulaştırması yoluna gidebilecektir. Ayen, bu durumda kamulaştırma işlemlerinin Türk hukukuna uygun yönetileceğini ve arazinin değerlemesinin bağımsız bilirkişiler tarafından yapılacağını bildirmiştir.

IFC'in Performans Standartlarının, projelerin kamulaştırma gibi mecburi bir ekonomik yer değişim içermesi halinde planlamaya, danışmaya ve bilgi ifşasına ilişkin özel şartları vardır. Bu nedenle, EKF kişiler, araziler ve kamulaştırmadan etkilenen diğer varlıklar hakkında daha detaylı bilgi talep etmiştir. Ayrıca, Ayen'in süreci nasıl yönettiğine ilişkin genel bir bakış elde etmek için, Ayen'den arazi sahipleri ile olan müzakereleri ve kamulaştırma olasılığının ve kamulaştırma kararının nasıl verildiği ve ilgili kişilere nasıl açıklandığı hakkında bilgi vermesi istenmiştir. Aynı zamanda, bilgi prosedür sırasında etkilenen potansiyel insanlardan gelen önerilerin nasıl alınacağını ve yanıtlanacağınıda içerecektir. Ayen, talep edilen bilgiyi hemen sunmuştur.

Bu bilgiye dayanarak, EKF 2011'de projeyi teminat altına alan garantiyi vermiştir.

ÖZEL ORMANCILIK ÇALIŞMALARIMIZ

Pek çok şirket yıllardır çevrecilikten bahis açar durur. Zannedersiniz ki tüm bunlar 'yeşile önem verir ve çevreci'ler... Tüm vizyon-misyon listelerinin de baş tacı 'çevreye duyarlılık'tır. Sanki listede olmazsa gönül koyacakmış gibi. Ancak çevrecilik' anlayışının yükselişe geçtiği günden beri, gerçek anlamda meseleye duyarlılık gösterenler ve çözüm arayışı içine girenler çok az sayıda olmuştur. Çevreci 'imiş' gibi yapanlara da kesilen bir fatura yoktur işin doğrusu... İşte genel olarak firmalar etrafa böyle yeşil yeşil baka dursun, yaşadığımız dünya felaketlere açık bir yer. Küresel ısınma ve sonuçları artık hiç de uzakta değil. Hatırlayın lütfen Katrina Kasırgasını... Geleneksel çevrecilik anlayışı olan "çevreciymiş gibi" olmak yerine artık dünyada iklim değişikliğine karşı ciddi bir ilgi ve doğal olarak da ciddi bir endişe oluşmuş durumda. Ve mesele artık sadece vizyon/misyon listelerinde 'çevreyi korumak' yazmakla önlenecekmiş gibi durmuyor. Enerjiyi daha verimli kullanmak, daha az atık üretmek, karbon emisyonunu azaltmak gezegenimize ve onun üzerindeki canlılara, yaşama haklarına verilen önemin göstergesi.

Ayen Enerji ve Çevresel Sorumluluk...

Peki biz ne yapıyoruz derseniz? Yaptığımız onlarca çeveresel sorumluluk çalışmasının en başında Ayen Enerji Ailesi'nin "Kızılcahamam Ormanı" en önemli çevresel girişimimiz.. Çünkü bir enerji şirketi olarak yenilenebilen kaynaklara gerektiği değeri vermek bizim en önemli işimiz... Dünya üzerinde yenilenebilen en önemli doğal kaynak "Orman"lardır. Bir ağaç topluluğundan çok daha fazla anlamı olan orman; tüm canlıların yaşamasını sağlayan doğal sistemin en önemli dişlisi; oksijen, besin ve türlerin devamlılığını sağlayan gen kaynaklarını içinde barındıran en önemli alandır yeryüzünde...
(* Bkz: dipnot)

Bu noktadan hareket ile karbon salınımını azaltmak için harekete geçen grup şirketlerimiz T.C. Çevre ve Orman Bakanlığı ile işbirliğine gitmiş ve kendisine tahsis edilen, ıslaha muhtaç, bozuk bir ormanlık alanın yeniden doğaya "orman" olarak kazandırılmasına ön ayak olmuştur.

Ankara, Kızılcahamam'da Kurtboğazı - Çeştepe köyü yakınlarındaki 1.505 dekarlık yani 150 futbol sahası büyüklükteki bozuk orman alanını koruma altına alan Grubumuz, bu alanda yaptığı ağaçlandırma çalışması ile söz konusu alanın tahrip olmuş orman varlığına katkıda bulunmuştur. Mülkiyeti Orman Genel Müdürlüğüne ait ancak 2046 yılına kadar şirketimize tahsis edilen bu bozuk ormanlık alanı çitlerle koruma altına almış, sahanın 1.160 dekarlık bölümünü gerekli tüm saha çalışmalarını yaparak ağaçlandırmıştır. Kalan 340 dekarlık alan olduğu gibi korunmuştur. Ayrıca 100 dekarlık alanda yeterli meşe küme ve grupları mevcut olduğundan imar ve ıslahı yapılmıştır. Yine emek verilen bu alanın koruması ve servisi için de 40 dekarlık alanda yangın koruması ve servis yolu tesis edilmiştir.

Bu gün hepimizin katkıları ile tekrardan orman varlığımıza kazandırılan bu ormanlık alanda bu gün Toros Sedirleri, Karaçamlar, Yalancı Akasyalar, Mahlep ağaçları, Ahlatlar, Ceviz Ağaçları, Yabani Erik ve Kızılcık türleri olmak üzere 200.000'ne yakın gencecik ağaçlarımız vardır. Yine bu sahaya ekilen 1500 kg. meşe tohumu ile Anadolu'nun cefakar dostu meşede yerini almıştır bu ormanlık alanımızda... Ekilen bu tohum ve dikilen ilk fidanlar şu anda 3.00 mt.'den büyüktür çoğu yerde... Ayrıca korunan ve rehabilitasyona tabi tutulan meşelikler ise neredeyse 10 mt. boyundadır. Yine arazide delice halleri ile mevcut Ahlat, Yaban Elması, Yaban Eriği, Alıç vb ağaççıkları da aşıladık ve böylece bir sürü Armut, Elma, Erik, Muşmula gibi meyve ağaçlarımızda barınmaktadır ormanımızda...

Tüm bunların doğal sonucu olarak faunada da çeşitlilik olmuştur. Ormanımızın yeni ev sahipleri olan Keklikler, Tavşanlar, Tilkiler ve Yaban domuzları da kendilerine mutlu şekilde yaşayabilecekleri bir ortam elde etmişlerdir.

Söz İstiyoruz...

Biz sektörümüzde müşterilerimiz için optimum çözümler üreten bir firma olmanın dışında toplumsal sosyal sorumluluk anlayışıyla da hareket etmekten gurur duyuyoruz. Daha once bir söz vermiştik. Çevreye duyarlı, temiz üretim yapan ve çevre dostu yatırımlar ile öne çıkan bir kuruluş olma yönünde... Bu gün ise "Söz İstiyoruz" tüm çalışanlarımızdan, değerli müşterilerimizden ve tedarikçilerimizden... Lütfen tek tek birey olarak dahi çevrenin korunması için elinizden geleni yapın, kaynakları optimum ve doğru şekilde kullanın ve en önemlisi geleceğimiz olan yavrularınızı "çevreye saygılı ve Dünya'yı seven" bireyler olarak yetiştirin."

* Orman ağaçları 1 yılda ürettikleri 93 milyar ton oksijen ile karada yaşayan tüm bitkilerin ürettikleri oksijen miktarının %66'lık bir katılım payına sahip bulunmaktadır. Örneğin; 10 dekar (10.000 m^2) orman yılda 6 ton karbondioksit (CO_2) emer. Ortalama büyüklükte bir ağaç senede takribi 12 m^3 CO_2 emer ki bu da bir ailenin senelik ihtiyacı olan oksijen demektir.

İNSAN KAYNAKLARI

Şirketimizde, "En değerli sermayemiz insan kaynağımızdır" ilkesi insan kaynakları politikasının temelini oluşturmaktadır.

İşe alım politikalarımızı oluştururken ve kariyer planlaması yaparken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesini benimseriz.

İnsan kaynakları sürecindeki amacımız;

Doğru işe doğru insan

Eşit işe eşit ücret

Başarıya bağlı liyakat

Herkes için eşit fırsat

ilkelerine bağlı kalarak, insan gücümüzün yetkinliklerini sürekli geliştirmek ve global rekabet ortamında kalıcı üstünlüğümüzü korumaktır.

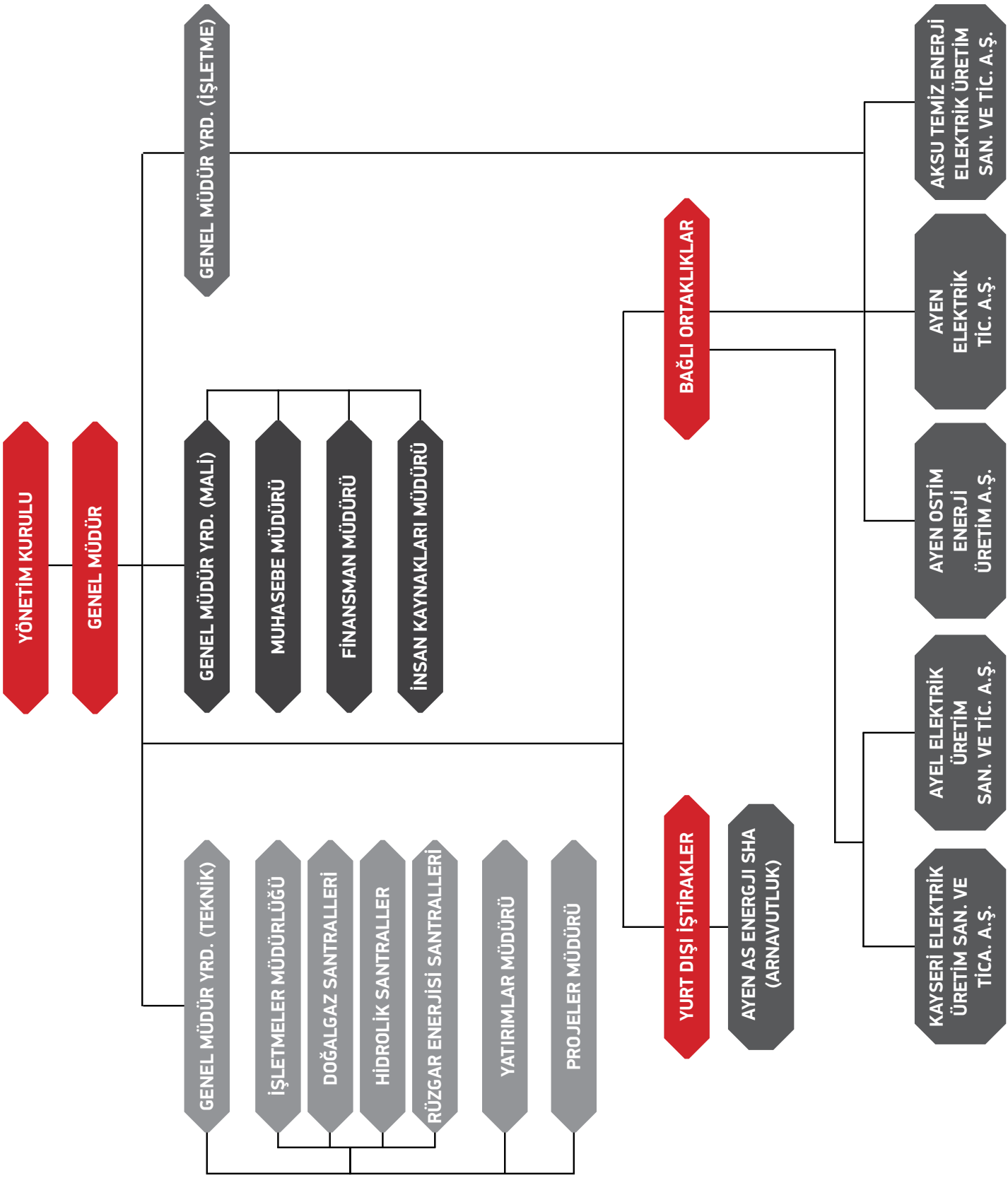
Şirketimiz, çalışanları arasında din, dil, ırk ve cinsiyet ayrımı yapmaz; eğitim terfi ettirme hususlarında çalışanlarına eşit davranır, bilgi, beceri ve görgülerini arttırmaya yönelik eğitim planları yapar ve eğitim politikaları oluşturur.

Şirketimizin çalışma ortamında, güvenlik ve verimlilik açısından en üst seviyedeki koşullar sağlanmaktadır.

Çalışanlarımızın görev tanımları ve dağılımı ve performans ve ödüllendirme kriterleri yöneticiler tarafından belirlenmekte ve çalışanlara duyurulmaktadır.

Şirket, merkezinde 46, Çamlıca HES'de 32, Ostim Doğalgaz Çevrim Santral işletmesinde 34, Yamula HES elektrik üretim işletmesinde 34, Akbük RES santral inşaat işyerinde 17, Kızılcahamam Orman yatırımında 3 daimi personel, Büyükdüz HES 'de inşaat işyerinde 15, Aksu RES İnşaat İşyerinde 11 olmak üzere toplam 192 kişiyi istihdam etmektedir. Kızılcahamam Orman İşletmemizde zaman zaman çapalama ve sulama işlerinde çalıştırılmak üzere 10 – 15 geçici işçi çalıştırılmaktadır. Çalışan işçiler sendikalı değildir. Bir yılını doldurmuş daimi statüdeki personele yılda 2 kez bir aylık ücreti tutarında ikramiye verilmekte, bir hizmet yılını dolduran her personel için her hizmet yılı karşılığında dönem sonunda ki giydirilmiş 30 günlük ücreti tutarında, belirlenmiş yasal tavana kadar kıdem tazminatı karşılığı ayrılmakta, iş akdinin işveren tarafından feshi, emekliliğe hak kazanma, askere çağrılma veya ölüm hallerinde kendilerine (ölümü halinde varislerine) ödenmektedir.

ORGANİZASYON ŞEMASI



AYEN
AYEN

AYEN ENERJİ AŞ. 2011 YILI GELİR TABLOSU

	Cari Dönem (01.01.2011-31.12.2011)		Önceki Dönem (01.01.2010-31.12.2010)	
A- BRÜT SATIŞLAR		**41,500,130.35**		**46,272,611.21**
1- Yurtiçi Satışlar	41,500,130.35		46,272,611.21	
3- Diğer Gelirler				
B- SATIŞIN İNDİRİMLERİ (-)		**-1,272,674.36**		**-1,791,371.97**
1- Satıştan İadeler (-)	-142.30			
3- Diğer indirimler (-)	-1,272,532.06		-1,791,371.97	
C- NET SATIŞLAR		**40,227,455.99**		**44,481,239.24**
D- SATIŞLARIN MALİYETİ (-)		**-26,992,930.74**		**-26,727,065.77**
1- Satılan Mamüller Maliyeti (-)	-26,516,370.06		-24,493,157.96	
2- Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	-476,560.68		-2,233,907.81	
3- Satılan Hizmet Maliyeti (-)				
BRÜT SATIŞ KARI VE ZARARI		**13,234,525.25**		**17,754,173.47**
E- FAALİYET GİDERLERİ (-)		**-4,485,430.46**		**-4,022,202.30**
2- Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-511,143.02		-648,072.26	
3- Genel Yönetim Giderleri (-)	-3,974,287.44		-3,374,130.04	
FAALİYET KARI (ZARARI)		**8,749,094.79**		**13,731,971.17**
F- DİĞER FAAL. OLAĞAN GELİR VEYA KARLAR		**31,115,553.10**		**43,214,153.11**
1- İştiraklerden Temettü Gelirleri				
2- Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelirleri	23,465,793.18		26,373,311.64	
3- Faiz Gelirleri	2,198,621.29		1,520,170.08	
4- Komisyon				
5- Konusu Kalmayan Karşılıklar	6,625.00		24,129.00	
6- Menkul Kıymet Satış Gelirleri			1,864.93	
7- Kambiyo Karları	3,540,599.30		12,552,399.99	
8- Faaliyetle ilgili Diğer Gelir ve Karlar	1,903,914.33		2,742,277.47	
G- DİĞER FAALİYETLERDEN GİD. VE ZAR.		**-23,025,121.64**		**-10,871,144.69**
4- Kambiyo Zararları	-21,285,323.60		-8,479,952.72	
5- Diğer Olağan Gider ve Zararlar	-1,739,798.04		-2,391,191.97	
H- FİNANSMAN GİDERLERİ (-)		**-3,860,505.63**		**-2,971,376.89**
1- Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	-2,322,532.18		-1,736,725.64	
2- Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	-1,537,973.45		-1,234,651.25	
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR		**12,979,020.62**		**43,103,602.70**
I- OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR		**1,069,709.90**		**22,069.33**
1- Önceki Dönem Gelir ve Karları				
2- Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	1,069,709.90		22,069.33	
J- OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR		**-23,626.28**		**-30,696.66**
1- Çalışmayan Kısım Gider ve Zararlar (-)				
2- Önceki Dönem Gider ve Zararları (-)	-21,928.57		-30,641.18	
3- Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar (-)	-1,697.71		-55.48	
DÖNEM KARI VEYA ZARARI		**14,025,104.24**		**43,094,975.37**
K- D.KARI VERGİ VE DİĞER YAS.YÜKÜML.KARŞ.(-)				
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI		**14,025,104.24**		**43,094,975.37**

AYEN ENERJİ AŞ. 2011 YILI BİLANÇO

	Cari Dönem (01.01.2011-31.12.2011)			Önceki Dönem (01.01.2010-31.12.2010)		
I.DÖNEN VARLIKLAR			**27,240,237.01**			**30,070,408.52**
A- HAZIR DEĞERLER		**528,957.21**			**7,581,444.36**	
1- Kasa	7,363.44			3,092.86		
3- Bankalar	521,593.77			7,578,351.50		
C- TİCARİ ALACAKLAR		**4,351,858.45**			**4,153,725.28**	
1- Alıcılar	4,295,305.99			3,288,899.39		
4- Diğer Ticari Alacaklar	0.00			857,359.79		
7- Verilen Depozito Ve Teminatlar	56,552.46			7,466.10		
D- DİĞER ALACAKLAR		**12,607,595.64**			**14,151,027.84**	
1- Ortaklardan Alacaklar	0.00			13,315,797.31		
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	290,732.80			824,183.25		
5- Diğer Çeşitli Alacaklar	12,316,862.84			11,047.28		
E- STOKLAR		**1,123,377.80**			**25,146.60**	
4- Ticari Mallar	22,324.42			22,324.42		
5- Diğer Stoklar	1,101,053.38			2,822.18		
G- GELECEK AY.AİT GİDER.GEL.TAHKK.		**2,856,993.52**			**1,591,149.76**	
1- Gelecek Aylara Ait Giderler	2,856,993.52			1,583,812.02		
2- Gelir Tahakkukları	0.00			7,337.74		
H- DİĞER DÖNEN VARLIKLAR		**5,771,454.39**			**2,567,914.68**	
1- İndirilecek KDV						
3- Peşin ödenen Vergiler ve Fonlar	6,487.16			12,409.47		
4- İş Avansları	222,792.10					
5-Sayım ve Tesellüm Noksanları						
8- Devreden KDV	5,542,175.13			2,358,960.84		
9- Personel Avansları	0.00			196,544.37		
II. DURAN VARLIKLAR			**616,821,681.58**			**365,935,743.68**
A- TİCARİ ALACAKLAR		**54,094.00**			**19,074.16**	
4- Verilen Depozito ve Teminatlar	54,094.00			19,074.16		
B- DİĞER ALACAKLAR		**2,449,215.51**			**0.00**	
3- Bağlı Ortaklıklardan	2,049,312.55					
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	399,902.96					
C- MALİ DURAN VARLIKLAR		**192,340,522.92**			**151,661,836.98**	
3- İştirakler	0.00			100,000.00		
6- Bağlı Ortaklıklar	178,917,147.95			129,288,713.20		
7- Bağlı Ortaklıklar Sermy. Taahhütleri (-)	-8,893,253.33			-43,504.52		
9- Diğer Mali Duran Varlıklar	22,316,628.30			22,316,628.30		
D- MADDİ DURAN VARLIKLAR		**398,305,893.54**			**203,634,695.10**	
1- Arazi ve Arsalar	6,702,976.36			6,702,976.36		
3- Binalar	2,982,641.79			2,835,197.62		
4- Tesis Makina ve Cihazlar	93,105,963.73			93,028,933.21		
5- Taşıtlar	678,989.45			678,989.45		
6- Demirbaşlar	666,377.22			586,187.43		
7- Diğer Maddi Duran Varlıklar	195,524,629.08			195,524,629.08		
8- Birikmiş Amortismanlar (-)	-198,031,125.44			-176,139,961.86		
9- Yapılmakta Olan Yatırımlar	295,122,395.00			64,743,452.22		
10- Verilen Avanslar	1,553,046.35			15,674,291.59		
E- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR		**323,056.25**			**248,955.84**	
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri	286,781.22			206,654.60		
6- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	172,916.90			159,525.65		
7- Birikmiş Amortismanlar (-)	-136,641.87			-117,224.41		
G- GELECEK YILA AİT Gİ. VE GEL. TAHK.		**23,348,899.36**			**10,371,181.60**	
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler	23,348,899.36			10,371,181.60		
AKTİFLER TOPLAMI			**644,061,918.59**			**396,006,152.20**

AYEN ENERJİ AŞ. 2011 YILI BİLANÇO

	Cari Dönem (01.01.2011-31.12.2011)			Önceki Dönem (01.01.2010-31.12.2010)		
I- KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR			**81,241,549.71**			**30,403,250.58**
A- MALİ BORÇLAR		**27,789,119.94**			**15,576,408.95**	
1- Banka Kredileri	9,000,000.00					
2- Uzun Vad Kred.Anapara Taksit. ve Faiz	7,283,240.27			6,159,240.09		
7- Diğer Mali Borçlar	11,505,879.67			9,417,168.86		
B- TİCARİ BORÇLAR		**36,358,853.10**			**3,844,950.03**	
1- Satıcılar	35,192,422.53			972,524.05		
4- Diğer Ticari Borçlar	1,166,430.57			2,872,425.98		
5- Alınan Depozito Ve Teminatlar						
C- DİĞER BORÇLAR		**13,483,108.79**			**9,339,565.23**	
1- Ortaklara Borçlar	2,221,971.99					
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar	6,924,851.82					
4- Diğer Çeşitli Borçlar	4,336,284.98			9,339,565.23		
F- ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKL.		**647,119.78**			**471,792.88**	
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar	434,917.53			381,033.53		
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	211,956.21			88,833.35		
4- Diğer Yükümlülükler	246.04			1,926.00		
G- BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		**0.00**			**0.00**	
3- Kıdem Tazminatı Karşılığı						
H- GELCK. AYLAR. AİT GEL. VE GİDR.TAH.		**2,963,348.10**			**1,170,533.49**	
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler	15,133.94			14,072.00		
2- Gider Tahakkukları	2,948,214.16			1,156,461.49		
I- DİĞER KISA VADELİ YABANCI KAYNAK.		**0.00**			**0.00**	
1-Hesaplanan KDV						
2- Sayım Ve Tesellüm Fazlası						
II- UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR			**318,989,895.73**			**135,797,532.71**
A- MALİ BORÇLAR		**317,683,713.73**			**134,737,505.71**	
1- Banka Kredileri	305,201,954.31			115,100,319.14		
5- Diğer Mali Borçlar	12,481,759.42			19,637,186.57		
E- BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI		**1,306,182.00**			**1,060,027.00**	
1- Kıdem Tazminatı Karşılıkları	1,306,182.00			1,060,027.00		
III. ÖZ KAYNAKLAR			**243,830,473.15**			**229,805,368.91**
A- ÖDENMİŞ SERMAYE		**171,042,300.00**			**119,610,000.00**	
1- Sermaye	171,042,300.00			119,610,000.00		
C- KAR YEDEKLERİ		**58,760,970.65**			**53,107,261.81**	
1- Yasal Yedekler	23,484,003.67			21,329,254.90		
3- Olağanüstü Yedekler	35,276,966.98			31,778,006.91		
E- GEÇMİŞ YILLAR KARLARI		**2,098.26**			**13,993,131.73**	
1- GeçmişYıl Karları	2,098.26			13,993,131.73		
G- DÖNEM NET KARI (ZARARI)		**14,025,104.24**			**43,094,975.37**	
1- Dönem Net Karı	14,025,104.24			43,094,975.37		
PASİFLER TOPLAMI			**644,061,918.59**			**396,006,152.20**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Deloitte.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

13 Nisan 2012
Bu rapor 2 sayfa denetim raporu ile 73 sayfa konsolide finansal tablo ve dipnotlarından oluşmaktadır.

Ayen Enerji A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Ayen Enerji A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir ve konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Yönetimin Sorumluluğu

Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Ayen Enerji A.Ş.ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Ankara, 13 Nisan 2012

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED

H. Erdem Selçuk
Sorumlu Ortak Başdenetçi

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

KONSOLİDE BİLANÇO **54-55**

KONSOLİDE GELİR TABLOSU **56**

KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU **57**

KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU **58**

KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU **59-60**

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR **61-126**

NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 61-63
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 63-85
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 86
NOT 4 FİNANSAL BORÇLAR 86-87
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 88
NOT 6 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER 89
NOT 7 HİZMET İMTİYAZ ANLAŞMALARINDAN ALACAKLAR 90-91
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR 92-94
NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 94-95
NOT 10 ŞEREFİYE 95
NOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 95-99
NOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 100
NOT 13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 101-102
NOT 14 ÖZKAYNAKLAR 102-103
NOT 15 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ 103
NOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 104
NOT 17 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER 105
NOT 18 FİNANSAL GELİRLER 106
NOT 19 FİNANSAL GİDERLER 106
NOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 106-110
NOT 21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ 110
NOT 22 İŞLETME BİRLEŞMELERİ 111
NOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 112-116
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 116-124
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR 125
NOT 26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 126

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE BİLANÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Not	Cari Dönem 31 Aralık 2011	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**88.521.817**	**84.410.348**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	2.600.654	14.256.658
Finansal Yatırımlar		22.052	-
Ticari Alacaklar	5	17.096.733	14.468.469
Diğer Ticari Alacaklar	5	*16.890.867*	*14.225.337*
İlişkili Taraflardan Alacaklar	23	*205.866*	*243.132*
Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	7	52.753.439	36.999.105
Diğer Dönen Varlıklar	13	16.048.939	18.686.116
Diğer Dönen Varlıklar	13	*15.861.939*	*5.370.319*
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	23	*187.000*	*13.315.797*
Duran Varlıklar		**821.464.551**	**408.915.079**
Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	7	161.545.954	164.103.834
Finansal Varlıklar		-	56.346
Maddi Duran Varlıklar	8	576.623.745	182.657.937
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	15.073.738	9.670.393
Şerefiye	10	22.143.133	17.461.935
Ertelenen Vergi Varlığı	20	4.514.128	5.515.616
Diğer Duran Varlıklar	13	41.563.853	29.449.018
Diğer Duran Varlıklar	13	*29.076.340*	*29.449.018*
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	23	*12.487.513*	-
TOPLAM VARLIKLAR		**909.986.368**	**493.325.427**

İlişikteki 54 ile 126'ıncı sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE BİLANÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Not	Cari Dönem 31 Aralık 2011	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**246.718.198**	**58.386.755**
Finansal Borçlar	4	44.490.006	26.562.521
Diğer Finansal Yükümlülükler	6	13.417.859	10.982.059
Ticari Borçlar	5	176.845.964	13.139.460
Diğer Ticari Borçlar	5	*160.887.162*	*11.204.656*
İlişkili Taraflara Borçlar	23	*15.958.802*	*1.934.804*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	2.624.507	2.816.782
Borç Karşılıkları	11	320.433	2.594.127
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	9.019.429	2.291.806
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	*3.710.126*	*2.288.527*
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	23	*5.309.303*	*3.279*
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**366.825.290**	**174.374.570**
Finansal Borçlar	4	349.028.375	150.007.323
Diğer Finansal Yükümlülükler	6	10.569.780	18.072.297
Ticari Borçlar	5	4.691.028	5.454.097
İlişkili Taraflara Borçlar	23	*4.691.028*	*5.454.097*
Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü	12	992.441	840.853
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.543.666	-
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	13,23	*1.543.666*	-
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**613.543.488**	**232.761.325**
ÖZKAYNAKLAR		**296.442.880**	**260.564.102**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**272.536.947**	**249.067.431**
Ödenmiş Sermaye	14	171.042.300	119.610.000
Yabancı Para Çevrim Fonu		37.359	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		41.124.515	34.780.955
Geçmiş Yıl Karları		36.745.652	53.823.664
Net Dönem Karı		23.587.121	40.852.812
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**23.905.933**	**11.496.671**
TOPLAM KAYNAKLAR		**909.986.368**	**493.325.427**

İlişikteki 54 ile 126'ıncı sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Not	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2011	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	15	142.015.331	123.277.622
Satışların Maliyeti (-)	15,16	(102.812.976)	(67.227.792)
BRÜT KAR		**39.202.355**	**56.049.830**
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(6.620.042)	(5.276.371)
Diğer Faaliyet Gelirleri	17	2.363.219	291.826
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	17	(481.609)	(668.093)
FAALİYET KARI		**34.463.923**	**50.397.192**
Finansal gelirler	18	1.860.884	9.229.307
Finansal giderler (-)	19	(4.924.865)	(7.342.590)
VERGİ ÖNCESİ KAR		**31.399.942**	**52.283.909**
VERGİ GELİRİ/GİDERİ		**(6.262.671)**	**(10.679.905)**
Dönem vergi gideri	20	(5.261.183)	(7.174.309)
Ertelenmiş vergi geliri / gideri	20	(1.001.488)	(3.505.596)
DÖNEM KARI		**25.137.271**	**41.604.004**
Dönem Karının Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		23.587.121	40.852.812
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.550.150	751.192
		25.137.271	**41.604.004**
1.000 adet hisse başına kazanç	21	1,38	2,39

İlişikteki 54 ile 126'ıncı sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2011	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2010
DÖNEM KARI	**25.137.271**	**41.604.004**
Diğer Kapsamlı Gelir	37.359	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	**37.359**	**-**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	**25.174.630**	**41.604.004**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		
Ana Ortaklık Payları	23.624.480	40.852.812
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.550.150	751.192
	25.174.630	**41.604.004**

İlişikteki 54 ile 126'ıncı sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Karları	Dönem Karı	Yabancı Para Çevrim Fonu	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	Azınlık Payları	**Toplam Özkaynaklar**
1 Ocak 2010 itibariyle bakiye	119.610.000	26.351.791	49.167.139	46.759.410	-	**241.888.340**	11.808.139	**253.696.479**
Transferler	-	8.429.164	38.330.246	(46.759.410)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	40.852.812	-	**40.852.812**	751.192	**41.604.004**
Ödenen temettüler	-	-	(33.673.721)	-	-	**(33.673.721)**	(1.062.660)	**(34.736.381)**
31 Aralık 2010 itibariyle bakiye	119.610.000	34.780.955	53.823.664	40.852.812	-	**249.067.431**	11.496.671	**260.564.102**
1 Ocak 2011 itibariyle bakiye	119.610.000	34.780.955	53.823.664	40.852.812	-	**249.067.431**	11.496.671	**260.564.102**
Transferler	-	6.343.560	34.509.252	(40.852.812)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	23.587.121	37.359	**23.624.480**	1.550.150	**25.174.630**
Sermaye artışı	51.432.300	-	(51.432.300)	-	-	-	4.924.843	**4.924.843**
Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların etkisi	-	-	(154.964)	-	-	**(154.964)**	6.879.778	**6.724.814**
Ödenen temettüler	-	-	-	-	-	-	(945.509)	**(945.509)**
31 Aralık 2011 itibariyle bakiye	171.042.300	41.124.515	36.745.652	23.587.121	37.359	**272.536.947**	23.905.933	**296.442.880**

İlişikteki 54 ile 126'ıncı sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Not	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak-31 Aralık 2010
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Vergi öncesi dönem karı		31.399.942	52.283.909
- Faiz gideri	19	4.103.201	4.592.486
- Reeskont (geliri) / gideri	18-19	(161.098)	2.004.741
- Faiz geliri	18	(1.689.708)	(2.640.409)
- Ertelenmiş finansman gideri	13	2.369.765	1.610.521
- Elektrik satışından kaynaklanan gelir tahakkukları		(1.448.743)	(2.146.864)
- Elektrik alımından kaynaklanan gider tahakkukları		822.796	538.221
- Kıdem tazminatı karşılığı	12	364.025	207.525
- Dava karşılığı	11	-	219.396
- Kullanılmamış izin karşılığı	11	110.752	209.681
- Konusu kalmayan karşılıklar	11	(1.037.126)	-
- Duran varlıkların amortisman ve itfa payları	8-9	8.498.689	8.805.728
- Gerçekleşmemiş net kur farkı (geliri)/gideri		6.920.735	(1.002.590)
		50.253.230	64.682.345
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Finansal varlıklardaki (artış)/azalış		34.294	(56.346)
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		(1.216.787)	4.919.351
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış)/azalış		3.329.800	20.930.821
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacaklarındaki(artış)/azalış		25.419.800	27.761.805
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki (artış)/azalış		(10.476.076)	7.171.056
Diğer duran varlıklardaki (artış)/azalış		(249.917)	27.262
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		149.016.123	6.633.822
İlişkili taraflara borçlardaki artış/(azalış)		20.044.295	(1.721.715)
Diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		971.693	(255.930)
Ödenen kıdem tazminatları	12	(212.437)	(144.374)
Ödenen vergiler	20	(5.453.458)	(6.324.171)
Ödenen dava karşılıkları	11	(898.212)	-
Faaliyetlerden elde edilen nakit		**230.562.348**	**123.623.926**

İlişikteki 54 ile 126'ıncı sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Not	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak-31 Aralık 2010
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Maddi duran varlıkların satışından elde edilen nakit		-	21.293
Yatırım harcamaları		(378.521.137)	(52.530.828)
Maddi duran varlık alımı için verilen avanslar		(11.182.276)	(12.126.412)
Bağlı ortaklık alımı	22	(13.429.909)	-
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) net nakit		**(403.133.322)**	**(64.635.947)**
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Alınan krediler		233.929.109	76.879.539
Kredi geri ödemeleri		(63.657.603)	(85.163.239)
Diğer finansal yükümlülükler		(5.066.717)	(7.974.795)
Kontrol gücü olmayan paylardaki sermaye artışı		4.924.840	-
Ödenen faiz		(2.963.155)	(4.611.372)
Ödenen temettüler	14	(945.509)	(34.736.381)
- ana ortaklık hissedarlarına		-	*(33.673.721)*
- ana ortaklık dışı paylara		*(945.509)*	*(1.062.660)*
Ödenen ertelenmiş finansman giderleri	13	(13.757.876)	(3.070.780)
İşletme birleşmeleri neticesinde kontrol gücü olmayan paylardaki değişim		6.762.173	-
Alınan faiz		1.689.708	2.640.409
Finansman faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) net nakit		**160.914.970**	**(56.036.619)**
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış / (azalış)		(11.656.004)	2.951.360
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	14.256.658	11.305.298
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	**2.600.654**	**14.256.658**

İlişikteki 54 ile 126'ıncı sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ayen Enerji A.Ş.'nin ("Şirket" veya "Ayen Enerji") fiili faaliyet konusu elektrik üretimi ve ticaretinin yapılmasıdır. Şirket, 1990 yılında kurulmuştur. Şirket, çoğunluk hissesine sahip olan Aydıner Şirketler Grubu'nun üyesidir. Şirket'in ana ortağı Aydıner İnşaat A.Ş.'dir ("Aydıner İnşaat").

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Hülya Sok. No: 37, Gaziosmanpaşa/Ankara

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, Şirket hisselerinin halka açık kısmı %15,01'dir (31 Aralık 2010: %15,01) (Not: 14).

Bu 1 Ocak – 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 13 Nisan 2012 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Yönetim Kurulu ve Genel Kurul dışındakilerin konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.

Şirket'in bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar"), temel faaliyet konuları ve kayıtlı adresleri aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklık	Ana faaliyeti	Doğrudan İştirak Oranı	Kayıtlı ofis adresi
Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş ("Ayen Ostim")	Elektrik üretimi ve ticareti	%76	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Kayseri Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kayseri Elektrik")	Elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti	%96,17	Gevher Nesibe Mah. Tekin Sok. A Blok Kat:2 Kayseri
Ayen Elektrik Ticaret A.Ş. ("Ayen Elektrik")	Elektrik ticareti	%99,99	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Aksu Temiz Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Aksu") (Not:22) (*) (**)	Elektrik üretimi ve ticareti	%69,87	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Ayen-AS Energji SHA ("Ayen-AS") (*)	Elektrik üretimi ve ticareti	%82	Rr Nacionale Tirane-Durres Prane Albafleks Xhafzotaj Durres/Albania (Arnavutluk)
Ayel Elektrik Üretim Sanayii ve Ticaret A.Ş. ("Ayel Elektrik") (*)	Elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti	%55	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara

(*) Konsolidasyona 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle dahil edilmiştir.

(**) Bağlı ortaklığa ait pay 2011 yılı içerisinde satın alınmıştır.

Ayen Enerji bünyesinde bulunan Çamlıca 1 Hidroelektrik Santrali ("HES") Yap-İşlet-Devret ("YİD") modeli ile yapılmış olup Kayseri ili Yahyalı ilçesine bağlı Çamlıca köyü mevkiinde Seyhan nehrinin ana kollarından olan Zamantı üzerinde bulunmaktadır. Santralin inşaatına 1995 yılında başlanmış ve Aralık 1998'de işletmeye alınmıştır. Çamlıca 1 HES'in işletme süresi 15 yıl olup, 2013 yılında işletme süresi sona erecektir. Kurulu gücü 84 MW, yıllık üretim kapasitesi 429 milyon kWh'dir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Ayen Enerji bünyesinde Akbük mevkiinde kurulmuş olan 31,5 MW kurulu gücündeki Akbük Rüzgar Elektrik Santrali için 18 Ocak 2007 tarihi itibariyle 49 yıl süreyle üretim lisansı almıştır. Santralin sırasıyla, 19 Mart 2009 ve 3 Nisan 2009 tarihlerinde, 16,8 MW'lık birinci kısmı ve 14,7 MW'lık ikinci kısmının kabulü yapılarak işletmeye alınmıştır.

Bunlara ek olarak, Şirket 24 MW kurulu gücündeki Korkmaz RES, 30,75 MW kurulu gücündeki Mordoğan RES, 41,5 MW kurulu gücündeki Paşalar HES ile 48,8 MW kurulu gücündeki Büyükdüz HES için 49 yıl süreyle enerji üretim lisansı almıştır. Büyükdüz HES'in inşaatına Temmuz 2009'da başlanmış olup; tesis inşaatının rapor tarihi itibariyle %95'i tamamlanmıştır. Tesisin Mayıs 2012 sonunda işletmeye alınması planlanmaktadır.

Mordoğan RES ve Korkmaz RES yatırımları için ise tedarikçi firmalara, rüzgar türbin temini ve montajı ile ilgili gerekli sözleşmeler kapsamında avans ödemeleri yapılmıştır, söz konusu türbinler 2011 yılı içerisinde temin edilmiştir. Bu sahalarda da TEİAŞ'ın iletim hatları ve trafo merkezleri ile ilgili inşaatlarının akabinde işletmelerin devreye alınması planlanmaktadır. Bu rapor tarihi itibarı ile her iki tesis için de inşaat çalışmaları devam etmektedir.

Kayseri Elektrik bünyesinde bulunan Yamula Barajı YİD modeli ile yapılmış olup Kızılırmak Nehri üzerinde bulunmaktadır. Kurulu gücü 100 MW, yıllık üretim kapasitesi 422 milyon kWh'dir. Santralin inşaatına 1998 yılında başlanmış ve Ağustos 2005'te işletmeye alınmıştır. Yamula Barajı'nın işletme süresi 20 yıl olup, 2025 yılında sözleşme süresi sona erecektir.

Ayen Ostim'in bünyesinde bulunan Ostim kombine doğalgaz çevrim elektrik santrali, Temmuz 2004 tarihi itibariyle işletmeye alınmıştır. İşletmenin fiili faaliyet konusu, Ostim Organize Sanayi Bölgesi'nde kurulmuş olan 41 MW gücündeki doğalgaz santrali ile Elektrik Piyasası Kanunu hükümleri ile Dengeleme Uzlaştırma Yönetmeliği (DUY) çerçevesinde elektrik enerjisi satışını serbest piyasada gerçekleştirmektir.

Ayen Elektrik'in fiili faaliyet konusu "Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği"nin "Toptan Satış Lisansı" hükümleri ile diğer ilgili yönetmelikler çerçevesinde elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin toptan satışı ve doğrudan serbest tüketicilere satışı ile ithalat ve ihracatının yapılmasıdır.

Ayen Enerji 13 Nisan 2011 tarihinde Aksu Temiz Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %70 oranındaki hissesini 3.850.000 AVRO karşılığında devralmıştır (Not: 22). Söz konusu devir bedelinin 1.925.000 AVRO tutarındaki kısmı peşin ödenmiş olup, kalan 1.925.000 AVRO tesisin işletmeye alındığı tarihten itibaren bir yıl içerisinde üç eşit taksitte ödenecektir. Aksu'nun Kayseri İli Yahyalı İlçesi sınırları içinde kurulan, 72 MW kurulu gücündeki RES için 49 yıllık üretim lisansı bulunmaktadır. Rapor tarihi itibariyle tesisin geçici kabulü yapılmış olup Nisan ayı içerisinde işletmeye alınmıştır.

Arnavutluk Cumhuriyeti'nde yer alan 87,7 MW kurulu gücündeki Fan Irmağı Havzası Hidro Elektrik Santralleri'nin yapımı ve 35 yıl süre ile işletilmesi işi ile ilgili olarak, Arnavutluk Ekonomi Ticaret ve Enerji Bakanlığı ile sözleşme imzalanmış ve 24 Mayıs 2011 tarihli Arnavutluk Cumhuriyeti Resmi Gazetesinde ilan edilerek, yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda, Arnavutluk'ta, sermayesi 140.000.000 ALL (Arnavutluk Leki) (yaklaşık 990.000 AVRO) olan, %82 oranındaki hissesi Ayen Enerji'ye, kalan %18 oranındaki hissesi ise Arnavutluk'ta faaliyet gösteren A.S Energy S.H.P.K. şirketine ait olan Ayen-AS kurulmuştur. Rapor tarihi itibariyle tesisin altyapı çalışmalarına başlanmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Ayel Elektrik'in fiili faaliyet konusu "Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği"nin "Toptan Satış Lisansı" hükümleri ile diğer ilgili yönetmelikler çerçevesinde elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin toptan satışı ve doğrudan serbest tüketicilere satışı ile ithalat ve ihracatının yapılmasıdır. Ayel Elektrik, Ayen-AS'nin kayıtlı bedeli 178.000 TL (11.000.000 Arnavutluk Leki) tutarındaki %8 oranında hissesini 2011 yılı içerisinde 4.859.200 TL karşılığında A.S Energy S.H.P.K.'dan devralmıştır. Satın alınan hisselerin kayıtlı bedelinin üzerinde kalan 4.681.198 TL tutarındaki kısmı konsolide finansal tablolarda provizyonel olarak şerefiye olarak muhasebeleştirilmiştir (Not: 10). Söz konusu hisse alımı Ayen Enerji'nin Ayen-AS üzerindeki efektif iştirak oranını %87'ye yükseltmiş ve konsolide finansal tablolar bu oran dikkate alınarak hazırlanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Ayen-AS Arnavutluk'da kayıtlı olup muhasebe kayıtlarını Arnavutluk'da geçeri olan muhasebe standartlarına göre, Arnavutluk Leki bazında hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğ" ("Seri: XI, No:29 sayılı Tebliğ") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır.

Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmaktadır. İlişikteki konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("Kurum") kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibariyle, bu konsolide finansal tablo dipnotunda açıklanan 'Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri'nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar, makul değeriyle gösterilen bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası cinsinden hazırlanmıştır.

Kullanılan Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

Grup'un ileride bahsedilen bağlı ortaklıkları, fonksiyonel para birimi olarak operasyonlarını önemli derecede etkileyen veya üzerinde etkisi olan ve bu grupla ilgili olay ve durumların ekonomik önemini yansıtan para birimlerini kullanmaktadırlar. Bu kapsamda Ayen-AS Arnavutluk LEK'ini kullanmaktadır. UMS 21'e göre Arnavutluk LEK'i cinsinden bilanço kalemleri (sermaye hesapları hariç) bilanço tarihinde geçerli olan alış kuru ile (1 LEK = 0,0177 TL), gelir tablosu kalemleri ise aylık ortalama alış kurları ile TL'ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir.

Özsermaye hesaplarından sermaye tarihsel nominal değeri ile taşınmakta olup, buna ilişkin çevrim farkları ile bilanço ve gelir tablosunun TL'ye çeviriminden kaynaklanan çevrim farkları özsermaye içerisinde yabancı para çevrim farkları hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

Netlestirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gosterilirler.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirketin bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle detayları aşağıdaki gibidir:

	Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)		
Bağlı Ortaklıklar	**2011**	**2010**	**Ana Faaliyeti**
Ayen Ostim	76,00	76,00	Elektrik üretimi ve ticareti
Kayseri Elektrik	96,12	96,12	Elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti
Ayen Elektrik	99,99	99,99	Elektrik ticareti
Aksu (*)	69,87	-	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayen-AS (*)	86,95	-	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayel Elektrik (*)	55,00	10,00	Elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti

(*)Konsolidasyona 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle dahil edilmiştir.

Konsolide finansal tablolar Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların sonuçları, satın alım tarihinden sonra veya elden çıkarma tarihine kadar konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, toplam kapsamlı gelir ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımları Dipnot 2.6'da anlatılmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

(a) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Grup tarafından benimsenerek konsolide finansal tablolarında uygulanmıştır. Standartların cari ve önceki yıllar konsolide finansal tabloları üzerinde materyal bir etkisi olmamıştır, fakat gelecekte yapılacak işlemlerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilecektir.

UMS 32 (Değişiklikler) Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması	Değişiklikler, döviz cinsinden olan bazı ihraç edilen hakların özkaynağa dayalı finansal araç veya finansal borç olarak sınıflanmasını öngörmektedir. Yapılan değişikliğe göre; herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar; işletmenin, bunları, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunması durumunda özkaynağa dayalı finansal araç niteliğindedir. UMS 32'ye yapılan değişiklikler öncesi, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar türev işlem olarak muhasebeleştirilmekteydi. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması zorunludur. Grup'un bu nitelikle enstrümanları olmadığı için, bu değişikliklerin uygulanmasının Grup'un cari ve önceki yıllar konsolide finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.
UMS 1 (Değişiklikler) *Finansal Tablolar Sunumu (2010 yılında yayınlanan UFRS`lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)*	UMS 1'e yapılan değişiklik, Grup'un diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir. Cari yılda Grup, özkaynağın her kalemi için, bu analizleri konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlarda, özkaynak değişim tablosunda diğer kapsamlı gelirleri tek bir satır olarak göstermeyi seçmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(a) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi	UFRYK 14 plandan yapılan geri ödemeler veya plana gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin UMS 19'un 58. paragrafı uyarınca ne zaman kullanılabilir olduğuna, asgari fonlama koşullarının gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin kullanılabilirliğini nasıl etkileyebileceğine ve asgari fonlama koşullarının ne zaman bir yükümlülük doğurabileceğine değinmektedir. Değişiklikler şu anda peşin ödenen asgari fonlama gerekliliklerinin varlık olarak muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Değişikliklerin uygulanmasının Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.
UFRYK 19 (Değişiklikler) Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi	Bu Yorum bir finansal borcun ödenmesi amacıyla ihraç edilen özkaynağa dayalı finansal araçların nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiğini düzenlemektedir. UFRYK 19 gereği, bu koşullar altında çıkarılan özkaynağa dayalı finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür ve ödenen finansal borcun defter değeri ile ödenen tutar arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir. Grup'un bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 19'un uygulanmasının Grup'un cari ve önceki yıllar konsolide finansal tablolarına etkisi olmamıştır.
UFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Birleşmeleri	2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak, UFRS 3, kontrol gücü olmayan paylara satın alma tarihinde uygulanacak değerleme yöntemi tercihinin sadece mevcut sahiplik payları bulunan kontrol gücü olmayan paylar ve tasfiye halinde sahiplerine net varlık toplamı ile orantılı pay veren kontrol gücü olmayan payların olması halinde mümkün olduğuna açıklık getirmektedir. Başka Standartlar aksini öngörmediği sürece, geriye kalan bütün kontrol gücü olmayan paylar satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür. Buna ek olarak, UFRS 3, şirketin çalışanlarının sahip olduğu hisse bazlı ödemeler konusunda yol göstermek amacıyla değiştirilmiştir. Değişiklikler, devir olan şirket çalışanlarının sahip olduğu ve yenisiyle değiştirilmemiş hisse bazlı ödemeler UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler'in öngördüğü şekilde satın alma tarihinde değerlenmelidir ('piyasa bazlı ölçüm').

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(a) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 24 İlişkili Taraflar ile İlgili Açıklamalar (2009)	UMS 24 (2009) iki yönden değiştirilmiştir: (a) UMS 24 (2009) ilişkili tarafların tanımını değiştirmiş ve (b) UMS 24 (2009) devlet bağlantılı kuruluşlara bazı dipnotlar için kısmi istisna getirmiştir.
2010, Yıllık İyileştirmeler	(a) ve (b) bölümlerinde daha önce belirtilen UFRS 3 ve UMS 1'e yapılan değişiklikler haricinde, 2010 yılında yayımlanan UFRS`lerde yapılan değişiklikler ve yorumların Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

UFRS 7 (Değişiklikler)	Sunum – Finansal Varlıkların Transferi; Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi
UFRS 9	Finansal Araçlar
UFRS 10	Konsolide Finansal Tablolar
UFRS 11	Müşterek Anlaşmalar
UFRS 12	Diğer İşletmelerdeki Paylara ilişkin Açıklamalar
UFRS 13	Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri
UMS 1 (Değişiklikler)	Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu
UMS 12 (Değişiklikler)	Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı
UMS 19 (2011)	Çalışanlara Sağlanan Faydalar
UMS 27 (2011)	Bireysel Finansal Tablolar
UMS 28 (2011)	İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar
UFRYK 20	Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri
UMS 32 (Değişiklikler)	Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi

UFRS 7`de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkine dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7'ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

Grup yönetimi UFRS 7'ye yapılan bu değişikliklerin Grup'un dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir. Fakat gelecek dönemlerde Grup diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 7'ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

Kasım 2009'da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- TFRS 9, TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

- TFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. TFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirde sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki TMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

TFRS 9'da yapılan değişiklik ile TFRS 9'un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, TFRS 9'un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, TMS 8 " Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar" ve TFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir. Karşılaştırılmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardından, TFRS 9'a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin TFRS 9'u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine bağlı olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Grup yönetimi TFRS 9'un, Grup'un konsolide finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmekte ve TFRS 9 uygulamasının Grup'un finansal varlık ve yükümlülükleri (örneğin; mevcut durumda satılmaya hazır finansal olarak sınıflanmış olan borçlanma araçlarının, sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden değerlenmesi ve değerleme farklarının gelir tablosuna kaydedilmesi gerekebilir) üzerinde önemli derecede etkisi olabilir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Mayıs 2011'de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10'un yayımlanmasıyla UFRYK 12 "Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler" yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10'a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsuru içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içerecek şekilde UFRS 10'nun ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

UFRS 11, UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11'in yayımlanması ile UFRYK 13 "Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları" yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler.

Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12'ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

Bu beş standart 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Erken uygulama opsiyonu ancak bu beş standardın aynı anda uygulanması şartıyla mümkündür.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değerin ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yönetim, UFRS 13'ün Grup'un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

UMS 1'e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1'e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır.

UMS 1'e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 12'e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Yönetim, UMS 12'ye yapılan değişikliklerin gelecek muhasebe dönemlerinde uygulanmasının, Grup'un defter değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin olarak geçmiş dönemlerdeki ertelenmiş vergi yükümlülükleri tutarında düzeltme gerektireceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıkların muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, konsolide bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 19'a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19'a yapılan değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 32'ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Elektrik satış gelirleri, elektrik teslimatının gerçekleşmesi durumunda, tahakkuk esasına göre, faturalanan tutarlar üzerinden kaydedilir.

Hizmet imtiyaz anlaşmalarından kaynaklanan faiz gelirleri UFRYK 12 çerçevesinde kaydedilir.

Temettü ve faiz geliri:

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır

İlişkili Taraflar

Bu konsolide finansal tabloların hazırlanma amacı doğrultusunda, ortaklar, üst düzey yönetici personeli ve Yönetim Kurulu Üyeleri, bunların yakın aile üyeleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar, ilişkili taraflar olarak kabul edilip gösterilmiştir (Dipnot 23).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

UFRYK 12 Uygulaması - Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları

UFRYK 12, kamudan özel sektöre verilen imtiyazlı hizmet anlaşmalarının işletmeciler tarafından muhasebeleştirilmesini düzenler. Grup'un Ayen Enerji bünyesindeki Çamlıca HES ve Kayseri Elektrik bünyesindeki Yamula HES ile ilgili hizmet imtiyaz anlaşmaları UFRYK 12 çerçevesinde muhasebeleştirilmektedir.

UFRYK 12 kapsamına giren sözleşmeye dayalı anlaşmaların şartları uyarınca, Grup işletmeci sıfatıyla, bir hizmet sunucusu olarak hareket eder. İşletmeci, bir kamu hizmetinin sunulması için kullanılan altyapıyı inşa eder veya yeniler ve belirlenen dönem boyunca bu altyapıyı işletir ve altyapının bakımını gerçekleştirir.

Grup, YİD kapsamındaki barajların inşa edilmesine ilişkin hasılat ve maliyetleri inşaatların tamamlanma düzeyini esas alarak inşaat süreci boyunca gelir ve gider olarak konsolide finansal tablolara yansıtır. Grup, YİD kapsamındaki barajlara ilişkin inşaat hizmeti vermesi sebebiyle alınan veya alınacak bedeli, hizmetin makul değeri üzerinden muhasebeleştirir. Söz konusu bedel bir finansal varlık olarak kaydedilir. Grup, söz konusu finansal varlığı, inşaat hizmetleri karşılığında imtiyazı tanıyanın verdiği veya imtiyazı tanıyanın talimatı doğrultusunda verilen nakit ölçüsünde muhasebeleştirir. İmtiyazı tanıyan tarafından veya imtiyazı tanıyanın talimatı ile ödenmesi gereken tutar, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" uyarınca alacak olarak muhasebeleştirilir. Brüt alacak ile alacağın şimdiki değeri arasındaki fark tahakkuk etmemiş finansman geliri olarak kabul edilir ve etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Faturalanan ancak vadesi gelmeyen alacaklar, imtiyaz tanıyandan alacaklar (hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları) olarak sınıflandırılır ve net gerçekleşebilir değerlerlerinden taşınır (Dipnot 7).

Grup'un Çamlıca HES ile Yamula HES'i işletme süreleri tamamlandığında EÜAŞ'a devri sırasında herhangi bir yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Söz konusu varlıkların faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Binalar	25
Tesis, makine ve teçhizat	5-20
Motorlu taşıtlar	5
Mobilya ve mefruşat	5

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Bir varlığın kayıtlı değeri varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibariyle indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, elektrik üretim ve toptan satış lisanslarını, diğer tanımlanabilir hakları ve ileride Grup'a ekonomik fayda sağlaması muhtemel diğer maddi olmayan duran varlıkları içermektedir. Lisanslar ve diğer tanımlanabilir varlıklar maliyet değerlerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ekonomik fayda sağlaması muhtemel diğer maddi olmayan varlıklar ise sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle muhasebeleştirilir. Sözleşmeye bağlı söz konusu maddi olmayan duran varlıkların belirli bir ekonomik ömrü vardır ve maliyet bedelinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile muhasebeleştirilir. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payı, 5-15 yıl olarak belirlenen varlıkların tahmini faydalı ömürleri süresince doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır (Not 9).

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşletme Birleşmeleri

İşletme satın alımları, satın alım yöntemi kullanılarak, muhasebeleştirilir. Bir işletme birleşmesinde transfer edilen bedel, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür; transfer edilen bedel, edinen işletme tarafından transfer edilen varlıkların birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinin, edinen işletme tarafından edinilen işletmenin önceki sahiplerine karşı üstlenilen borçların ve edinen işletme tarafından çıkarılan özkaynak paylarının toplamı olarak hesaplanır. Satın alıma ilişkin maliyetler genellikle oluştukları anda gider olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile üstlenilen yükümlülükler, satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Aşağıda belirtilenler bu şekilde muhasebeleştirilmez:

- Ertelenmiş vergi varlıkları ya da yükümlülükleri veya çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin varlık ya da yükümlülükler, sırasıyla, UMS 12 *Gelir Vergisi* ve UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standartları uyarınca hesaplanarak, muhasebeleştirilir;

- Satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmaları ya da Grup'un satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmalarının yerine geçmesi amacıyla imzaladığı hisse bazlı ödeme anlaşmaları ile ilişkili yükümlülükler ya da özkaynak araçları, satın alım tarihinde UFRS 2 *Hisse Bazlı Ödeme Anlaşmaları* standardı uyarınca muhasebeleştirilir; ve

- UFRS 5 *Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler* standardı uyarınca satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklar (ya da elden çıkarma grupları) UFRS 5'de belirtilen kurallara göre muhasebeleştirilir.

Şerefiye, satın alım için transfer edilen bedelin, satın alınan işletmedeki varsa kontrol gücü olmayan payların ve, varsa, aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin daha önceden elinde bulundurduğu edinilen işletmedeki özkaynak paylarının gerçeğe uygun değeri toplamının, satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarını aşan tutar olarak hesaplanır. Yeniden değerlendirme sonrasında satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarının, devredilen satın alma bedelinin, satın alınan işletmedeki kontrol gücü olmayan payların ve, varsa, satın alma öncesinde satın alınan işletmedeki payların gerçeğe uygun değeri toplamını aşması durumunda, bu tutar pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç olarak doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir.

Bir işletme birleşmesinde Grup tarafından transfer edilen bedelin, koşullu bedeli de içerdiği durumlarda, koşullu bedelin satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür ve işletme birleşmesinde transfer edilen bedele dahil edilir. Ölçme dönemi içerisinde ortaya çıkan ek bilgilerin sonucunda koşullu bedelin veya transfer edilen bedelin gerçeğe uygun değerinde düzeltme yapılması gerekiyorsa, bu düzeltme şerefiyeden geçmişe dönük olarak düzeltilir. Ölçme dönemi, birleşme tarihinden sonraki, edinen işletmenin işletme birleşmesinde muhasebeleştirdiği geçici tutarları düzeltebildiği dönemdir. Bu dönem satın alım tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşletme Birleşmeleri (devamı)

Ölçme dönemi düzeltmeleri olarak nitelendirilmeyen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler için uygulanan sonraki muhasebeleştirme işlemleri, koşullu bedel için yapılan sınıflandırma şekline göre değişir. Özkaynak olarak sınıflandırılmış koşullu bedel yeniden ölçülmez ve buna ilişkin sonradan yapılan ödeme, özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Varlık ya da borç olarak sınıflandırılan koşullu bedelin Finansal araç niteliğinde olması ve UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm* standardı kapsamında bulunması durumunda, söz konusu koşullu bedel gerçeğe uygun değerinden ölçülür ve değişiklikten kaynaklanan kazanç ya da kayıp, kâr veya zararda ya da diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir. UMS 39 kapsamında olmayanlar ise, UMS 37 *Karşılıklar* veya diğer uygun UFRS'ler uyarınca muhasebeleştirilir.

Şerefiye

Satın alım işleminde oluşan şerefiye tutarı, varsa, değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonra satın alım tarihindeki maliyet değeriyle değerlenir.

Değer düşüklüğü testi için, şerefiye Grup'un birleşmenin getirdiği sinerjiden fayda sağlamayı bekleyen nakit üreten birimlerine (ya da nakit üreten birim gruplarına) dağıtılır.

Şerefiyenin tahsis edildiği nakit üreten birimi, her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Birimin değer düşüklüğüne uğradığını gösteren belirtilerin olması durumunda ise değer düşüklüğü testi daha sık yapılır. Nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarı defter değerinden düşük ise, değer düşüklüğü karşılığı ilk olarak birime tahsis edilen şerefiyeden ayrılır, ardından birim içindeki varlıkların defter değeri düşürülür. Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı, doğrudan konsolide kapsamlı gelir tablosundaki kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı sonraki dönemlerde iptal edilmez.

İlgili nakit üreten birimin satışı sırasında, şerefiye için belirlenen tutar, satış işleminde kar/zararın hesaplamasına dahil edilir.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. 2011 yılı içerisinde Büyükdüz HES, Mordoğan RES, Korkmaz RES ve Aksu RES yatırımları üzerinde 15.394.698 TL (2010:Büyükdüz HES yatırımı üzerinde 1.104.057 TL) tutarında borçlanma maliyeti aktifleştirilmiştir (Not 8).

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde konsolide kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Ertelenmiş Finansman Giderleri

Ertelenmiş finansman giderleri başta yasal giderler olmak üzere uzun vadeli banka kredilerini elde ederken gerçekleşen diğer giderlerden oluşup kredi süresi boyunca itfa edilirler (Not 13).

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Kur Değişiminin Etkileri

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,

- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,

- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Grup'un yabancı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, konsolide finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan kur farkı diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve özkaynağın ayrı bir bileşeninde biriktirilir.

Yurtdışındaki işletmenin elden çıkarılmasında, diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilmiş ve özkaynağın ayrı bir bileşeninde biriktirilmiş söz konusu işletmeye ait birikmiş kur farkları, elden çıkarmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp muhasebeleştirildiğinde, özkaynaktan kar veya zarara aktarılarak (yeniden sınıflandırmaya ilişkin bir düzeltme olarak) yeniden sınıflandırılır.

Yurtdışında bir işletmesi olan bir bağlı ortaklığın kısmen elden çıkarılmasında işletme, diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen birikmiş kur farklarının oransal payını, söz konusu yurtdışı işletmedeki kontrol gücü olmayan paylarla yeniden ilişkilendirebilir. Yurtdışındaki işletmenin diğer herhangi bir elden çıkarımında işletme, sadece diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen birikmiş kur farklarının oransal payını, kar veya zararda yeniden sınıflandırır.

Yurtdışındaki işletmenin iktisabında ortaya çıkan şerefiye ve yine bu iktisap sırasında aktif ve pasiflerin defter değerlerine yapılan gerçeğe uygun değer düzeltmeleri, yurtdışındaki işletmenin aktif ve pasifleri olarak dikkate alınır. Bundan dolayı, yurtdışındaki işletmenin geçerli para birimi cinsinden ifade edilirler ve dönem sonu kurundan çevrilirler. Oluşan kur farkları özkaynak altında muhasebeleştirilir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hisse Başına Kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibariyle yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup'un ana faaliyet alanının elektrik enerjisi üretimi ve satışı olması ile faaliyet alanındaki ürünlerinin niteliği, üretim süreçleri, ürün müşterilerinin sınıfları ve ürünlerin satışında kullanılan yöntemlerin ekonomik özelliklerinin benzerlik göstermesi nedeniyle operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmektedir. Bu nedenle Grup yönetimi tahsis edeceği kaynaklara ilişkin kararların alınması ve performans değerlendirmesini ayrı ayrı bölümler yerine tek bir faaliyet bölümü olarak değerlendirmektedir. Grup'un Arnavutluk'ta kayıtlı olan bağlı ortaklığı Ayen-AS henüz üretime geçmediğinden faaliyet sonuçları ayrı bir bölüm olarak gösterilmemiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibariyle gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olan vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibariyle varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un elektrik satışı faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit Akım Tablosu (devamı)

Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

2.5 No'lu notta belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan aşağıdaki yorumları yapmıştır:

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Ertelenmiş vergi varlıkları sadece gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilir karın oluşmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilebilir. Vergi avantajının muhtemel olduğu durumda, geçmiş yıl zararları üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanır.

Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle ertelenmiş vergi varlığını, sonraki dönemlerde netleştirilebilecek vergi yükümlülüğü doğuran yeterli karın oluşmasının kuvvetle muhtemel olması sebebiyle kaydetmiştir. Ancak Grup, ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar etmenin muhtemel olmadığı ölçüde ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değerini azaltmaktadır.

Grup, yeterli gelirin üretilebileceğine ilişkin tereddüt olduğundan Ayen Ostim'in 6.263.504 TL (31 Aralık 2010: 5.994.764 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden ve Ayen Elektrik'in 3.647.840 TL (31 Aralık 2010: 66.455 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden toplam 1.982.269 TL (31 Aralık 2010: 1.242.244 TL) tutarında ertelenen vergi varlığı muhasebeleştirmemiştir.

Grup, Ayen Enerji'nin 17.394.698 TL (31 Aralık 2010: 7.024.568 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden ise 3.478.940 TL (31 Aralık 2010: 1.404.914 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını muhasebeleştirmiştir (Not 20).

Karşılıklar

2.5 No'lu notta belirtilen muhasebe politikası gereğince, karşılıklar, Grup'un geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır.

31 Aralık 2011 itibariyle Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları lehine ve aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Grup, söz konusu davaların muhtemel sonuçlarını hukuk müşavirlerinden alınan görüş çerçevesinde değerlendirerek olası kazanç ve yükümlülüklere karşı gerekli görülen karşılıkları ayırmaktadır (Not 11).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Şerefiye değer düşüklüğü

Dipnot 2.5'te belirtilen muhasebe politikası gereğince, şerefiye Grup tarafından her yıl değer düşüklüğü için gözden geçirilir. Söz konusu nakit üreten birimin geri kazanılabilir değeri gelecekteki yaratacağı nakit akışların iskonto edilmiş değerlerine göre tespit edilmiştir. Bu değerin hesaplamaları, Kayseri Elektrik'e ait Yamula Barajı'nın Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı ("ETKB") tarafından onaylanan ve 2025 yılında sona erecek olan ABD Doları bazındaki fon akışının iskonto edilmiş değerini içermektedir. Geri kazanılabilir değer tespiti sırasında ABD Doları cinsinden bulunan değer bilanço tarihindeki kur ile TL'ye çevrilmek suretiyle hesaplanmıştır. Bu nedenle, söz konusu kullanım değeri esasına göre yapılan hesaplama döviz piyasasında yaşanan dalgalanmalardan etkilenmektedir. Kullanım değeri hesaplamalarında iskonto oranı %13,44 (2010:%13,44) olarak kullanılmıştır.

Kullanılan iskonto oranı şirkete özgü riskleri de içermektedir. Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle yukarıdaki varsayımları kullanarak yapmış olduğu değer düşüklüğü testleri sonucunda tespit edilen geri kazanılabilir değeri, Kayseri Elektrik'e ait 173.631.511 TL tutarında hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları ve 17.461.935 TL tutarında şerefiyenin toplamı ile karşılaştırmış olup şerefiye tutarında herhangi bir değer düşüklüğü tespit etmemiştir.

Aşağıdaki duyarlılık analizi, değer düşüklüğü testinde kullanılan iskonto oranının değişmesi halinde kullanım değerindeki değişimleri göstermektedir:

	Kullanım değeri (TL)
Temel iskonto oranı +1	196.791.280
Temel iskonto oranı 0	204.444.762
Temel iskonto oranı -1	212.607.323

Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü

Grup'un maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının defter değerleri Dipnot 2.5'te açıklandığı üzere herhangi bir değer düşüklüğü işareti olup olmadığının tespiti için her bilanço tarihinde gözden geçirilmektedir. Bu tür işaretlerin varlığı halinde, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilmektedir. Bir varlığın ya da nakit getiren bir birimin defter değerinin geri kazanılabilir tutarından fazla olduğu durumda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilmektedir.

Değer düşüklüğü tutarı belirlenirken, Grup gelecekteki gelir ve harcamalar ile teknolojik eskime ve hizmetlerin durdurulması gibi bir dizi unsuru değerlendirmektedir. Grup, yukarıdaki unsurlarla ilgili varsayım yapılmasının ve değer düşüklüğü tutarının muhasebeleştirilmesinin Grup'un mali durumu ve sonuçları üzerindeki etkisinden dolayı varlık değer düşüklüğüyle ilgili muhasebe varsayımlarının önemli bir muhasebe politikası olduğunu göz önünde bulundurmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Söz konusu çerçevede Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Ayen Ostim'e ait maddi duran varlıklar için değer düşüklüğü analizi yapmıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle nakit üreten birimin geri kazanılabilir değeri, gelecekteki yaratacağı nakit akışların iskonto edilmiş değerlerine göre tespit edilmiştir. Bu değerin hesaplamaları, Ayen Ostim'e ait doğalgaz santralinin kalan ekonomik ömrü boyunca yaratması beklenen nakit akışlarının iskonto edilmiş değerini içermektedir. Kullanım değeri hesaplamalarında iskonto oranı %14,47 (31 Aralık 2010: %13,07) olarak kullanılmıştır. Kullanılan iskonto oranı Ayen Ostim'e özgü riskleri de içermektedir. Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle yukarıdaki varsayımları kullanarak Ayen Ostim'e ait maddi duran varlıklar için yapılmış olan değer düşüklüğü testi sonucunda tespit edilen geri kazanılabilir değeri, Ayen Ostim'e ait 32.070.607 TL tutarında maddi duran varlık ile karşılaştırılmış olup maddi duran varlıklarda herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir. Aşağıdaki duyarlılık analizi, değer düşüklüğü testinde kullanılan iskonto oranının değişmesi halinde kullanım değerindeki değişimleri göstermektedir:

	Kullanım değeri (TL)
Temel iskonto oranı +1	32.905.892
Temel iskonto oranı 0	34.345.108
Temel iskonto oranı -1	35.896.190

Sözleşmeye bağlı yükümlülük

Not 9'da belirtildiği üzere, Ayen Ostim 19 Temmuz 2009 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Ostim Yatırım'a aylık 7.500.000 kWh referans noktası alınarak Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. ("BEDAŞ") elektrik satış fiyatı üzerinden hesaplanan %5'lik komisyonu her ay fatura karşılığı ödemeyi taahhüt etmiştir. Söz konusu taahhüt, Ayen Ostim'in, Ostim Yatırım'a uyguladığı indirim yükümlülüğünü ortadan kaldırdığından, Grup'a gelecekte ekonomik fayda sağlayacağı öngörülmektedir. Grup sözleşmeye bağlı bu yükümlülüğü sebebiyle doğalgaz santralinin 31 Aralık 2011 itibariyle kalan ekonomik ömrü olan 14 yıl üzerinden komisyon giderlerinin iskonto edilmiş değerini 5.335.534 TL (31 Aralık 2010: 6.157.669 TL) olarak hesaplamış ve ilişkili taraflara borçlar altında muhasebeleştirmiştir. Kullanılan iskonto oranı %11,94'tür (31 Aralık 2010: %11,61) ve bu oran Ayen Ostim'e özgü riskleri de içermektedir.

Aşağıdaki duyarlılık analizi, yukarıda belirtilen yükümlülüğün değerinin hesaplanmasında kullanılan iskonto oranının değişmesi halinde yükümlülüğün değerindeki değişimleri göstermektedir:

	Bugünkü değer (TL)
Temel iskonto oranı +1	5.000.188
Temel iskonto oranı 0	5.335.534
Temel iskonto oranı -1	5.702.726

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	13.830	3.807
Bankadaki nakit	2.586.824	14.252.851
Vadesiz mevduatlar	2.586.824	4.915.696
Vadeli mevduatlar	-	9.337.155
	2.600.654	14.256.658

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 24. Notta açıklanmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Grup'un vadeli mevduatı bulunmamaktadır (2010 etkin faiz oranı TL için: %4,30).

Grup'un 31 Aralık 2011, tarihi itibariyle bloke mevduatı bulunmamaktadır (2010: Yoktur).

4. FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli finansal borçlar	44.490.006	26.562.521
Uzun vadeli finansal borçlar	349.028.375	150.007.323
	393.518.381	176.569.844

Grup'un banka kredileri için, 2.953.132 TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir (31 Aralık 2010: 1.106.224 TL).

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Ağırlıklı ortalama	31 Aralık 2011	
Para birimi	etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%14,01	9.020.615	-
ABD DOLARI	%1,80	21.856.883	15.823.709
AVRO	%3,38	13.612.508	333.204.666
		44.490.006	349.028.375

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2010 Kısa vadeli	31 Aralık 2010 Uzun vadeli
TL	%17,52	53.946	22.402
ABD DOLARI	%1,93	17.998.242	30.799.302
AVRO	%2,65	8.510.333	119.185.619
		26.562.521	150.007.323

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 yıl içerisinde ödenecek	44.490.006	26.562.521
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	30.346.494	27.788.839
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	43.310.731	17.391.748
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	39.117.690	17.391.748
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	35.551.883	13.927.250
5 yıl ve daha uzun vadeli	200.701.577	73.507.738
	393.518.381	176.569.844

Grup'un, uzun vadeli banka kredileri için Ayen Ostim'e ait doğalgaz çevrim elektrik santrali ve Ayen Enerji'ye ait arsalar üzerinde toplam 85.000.500 TL (45.000.000 ABD Doları) tutarında ipotek, 195.273.273 TL (14.108.201 ABD Doları ve 69.000.856 Avro) tutarında teminat mektubu ile alacakları üzerinde 586.666.973 TL tutarında (180.562.800 ABD Doları ve 100.500.000 AVRO) temlik bulunmaktadır (Not 11). Grup'un Akbük RES, Mordoğan RES ve Korkmaz RES için Commerzbank A.G.'den kullandığı uzun vadeli banka kredisi için 2008 yılı içerisinde ihracat kredisi sigorta bedeli olarak 10.001.976 TL (5.204.754 AVRO) ödemiştir. Bunun yanı sıra Mordoğan RES ve Kokrmaz RES için alınan uzun vadeli Commezbank kredileri için Şirket 2011 yılı içerisinde 13.757.876 TL tutarında kredi sigorta bedeli ödemiştir. Ayrıca, Ayen Ostim'e ait doğalgaz çevrim santralinin yatırımı için kullanılan kredilerin komisyon bedeli olarak 4.306.621 TL, Büyükdüz HES'in finansmanı için kullanılan kredilerin komisyon bedeli olarak 3.070.780 TL ödenmiştir. Söz konusu tutarlar ertelenmiş finansman gideri olarak diğer dönen/duran varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir. Grup ayrıca, söz konusu yatırım kredisinin teminatı olarak Commerzbank AG'ye, 25 Haziran 2009 tarihinde 140.000.000 TL tutarında Akbük RES için ticari işletme rehini vermiştir (Not:11). Grup'un, kullanmış olduğu yatırım kredileriyle ilgili olarak yaptığı sözleşmeler uyarınca her mali yıl sonu itibariyle SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tabloları üzerinden hesaplanan bazı oranları tutturma yükümlülüğü bulunmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Bilanço tarihi itibariyle Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar (*)	16.621.062	14.295.314
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 23)	205.866	243.132
Ticari alacak iskontoları	(82.027)	(69.977)
Depozito ve teminatlar	351.832	-
	17.096.733	14.468.469

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle müşteri cari alacaklarının 4.882.988 TL (2010: 2.105.568 TL) tutarındaki kısmı TETAŞ'tan olan alacaklardan oluşmaktadır (2010: 2.105.568 TL TETAŞ, 1.334.260 TL Türkiye Elektrik İletim A.Ş. ("TEİAŞ")). Kalan tutar Ayen Elektrik'in müşterilerinden olan ticari alacaklarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, ticari alacakların vadesi bir aydan kısadır.

b) Ticari Borçlar:

Bilanço tarihi itibariyle Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari borçlar (*)	158.553.584	11.204.656
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 23)	15.958.802	1.934.804
Diğer ticari borçlar	2.333.578	-
	176.845.964	13.139.460

(*) 31 Aralık 2011 itibariyle 144.431.880 TL yapılan türbin yatırımlarına ilişkin borçlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır). Söz konusu borçlar uzun vadeli krediler kullanılarak kapatılacaktır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, ticari borçların ortalama vadesi bir aydan kısadır.

Uzun vadeli ticari borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 23)	4.691.028	5.454.097
	4.691.028	5.454.097

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Çamlıca HES Elektrik Enerji Fonu	13.417.859	10.982.059
	13.417.859	10.982.059

Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Çamlıca HES Elektrik Enerji Fonu	10.547.058	18.049.575
Ağaçlandırma Fonu	22.722	22.722
	10.569.780	18.072.297

Grup, 2000, 2001 ve 2003 yıllarında garanti edilen üretim miktarlarının altında üretim yapmış ve bu yıllarda Elektrik Enerjisi Fonu ("EEF")'den toplam 27.467.912 ABD Doları tutarında kredi almış ve bu tutarı uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler hesap kalemi altında muhasebeleştirmiştir. Bunun karşılığında ise hizmet imtiyaz anlaşmaları alacağı bulunmaktadır. ETKB ile imzalanan anlaşma uyarınca; Ayen Enerji A.Ş. TETAŞ'a kestiği aylık enerji faturalarına eksik üretimden kaynaklanan farkları "İlave Tarife" olarak yansıtmakta ve ödeme planında belirtilen aynı ve eşit tutardaki taksitler TETAŞ tarafından ETKB'ye EEF kredisine istinaden ödenmeye devam edilmektedir. Ödemeyi takiben krediler ve alacaklar ters çevrilmektedir.

Yukarıda anlatılan fona ek olarak, Grup'un ayrıca 2006 ve 2007 yıllarındaki eksik üretimlerine istinaden EEF'den kullandığı sırasıyla 2.029.148 ABD Doları ve 4.839.902 ABD Doları tutarında kredileri bulunmaktadır. Söz konusu kredilerin geri ödeme planı 8 Mart 2010 tarihinde ETKB tarafından belirlenmiştir. Grup, 47 ay süresince TETAŞ'a keseceği aylık enerji satış faturalarına, fon geri ödemesinden kaynaklanan tutarı eşit taksitler halinde (146.150 ABD Doları) ilave tarife olarak yansıtmakta; aynı ve eşit tutardaki taksitler TETAŞ tarafından ETKB'ye EEF kredisine istinaden ödenmektedir.

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, TETAŞ'a yansıtarak ödeyeceği EEF'nin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 yıl içerisinde ödenecek	13.417.859	10.982.059
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	10.547.058	9.417.169
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	-	8.632.406
	23.964.917	29.031.634

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. HİZMET İMTİYAZ ANLAŞMALARINDAN ALACAKLAR

Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	28.392.189	20.580.733
Faturalanmış ve vadesi gelmemiş hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (*)	12.030.411	6.326.002
Kuraklık sonucu hakedilen faturalanmamış kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (**)	12.330.839	10.092.370
Toplam kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	52.753.439	36.999.105
Uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	151.857.437	147.528.150
Kuraklık sonucu hakedilen faturalanmamış uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (**)	9.688.517	16.575.684
Toplam uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	161.545.954	164.103.834
Toplam hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	214.299.393	201.102.939
Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	331.989.583	321.456.051
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(151.739.957)	(153.347.168)
Hizmet imtiyaz anlaşmaları ödemelerinden alacaklar	34.049.767	32.994.056
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları-net	214.299.393	201.102.939

(*) TETAŞ'a faturalanmış; ancak tahsil edilmemiş alacaklardan oluşmaktadır.

(**) Henüz fatura edilmemiş, 2000, 2001, 2003, 2006 ve 2007 yıllarına ait Çamlıca HES gelirlerinin özsermaye kısımlarından oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. HİZMET İMTİYAZ ANLAŞMALARINDAN ALACAKLAR (devamı)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, brüt ve net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacaklarının ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadesi 1 yıla kadar	31.128.068	32.169.430	58.797.807	49.733.939
Vadesi 1-2 yıla kadar	30.098.438	31.128.068	56.852.939	48.123.992
Vadesi 2-3 yıla kadar	23.441.174	30.098.438	44.278.033	46.532.185
Vadesi 3-4 yıla kadar	16.815.620	23.441.174	31.763.025	36.240.055
Vadesi 4 yıldan uzun	74.274.858	91.090.478	140.297.779	140.825.880
	175.758.158	207.927.588	331.989.583	321.456.051

	Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadesi 1 yıla kadar	15.031.070	13.312.246	28.392.188	20.580.733
Vadesi 1-2 yıla kadar	17.260.284	15.031.070	32.602.951	23.238.035
Vadesi 2-3 yıla kadar	14.362.307	17.260.284	27.128.961	26.684.399
Vadesi 3-4 yıla kadar	9.802.086	14.362.307	18.515.160	22.204.126
Vadesi 4 yıldan uzun	38.969.964	48.772.050	73.610.366	75.401.590
	95.425.711	108.737.957	180.249.626	168.108.883

Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları, anlaşma süresi boyunca gerçekleşen alacaklardan oluşmaktadır. ETKB ile yapılan Enerji Satış Anlaşması uyarınca, Çamlıca ve Yamula barajlarının ve elektrik ekipmanlarının mülkiyet hakkı, sözleşme süresi sonunda ETKB'ye transfer edilecektir.

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar (*)	Toplam
Maliyet Değeri							
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	9.044.912	2.828.565	137.892.585	837.301	983.639	61.812.556	213.399.558
Alımlar	-	147.444	36.250	-	125.978	401.403.134	401.712.806
31 Aralık 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	9.044.912	2.976.009	137.928.835	837.301	1.109.617	463.215.690	615.112.364
Birikmiş Amortismanlar							
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	-	(662.661)	(28.665.175)	(503.357)	(910.428)	-	(30.741.621)
Dönem gideri	-	(124.201)	(7.467.902)	(121.899)	(32.996)	-	(7.746.998)
31 Aralık 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	-	(786.862)	(36.133.077)	(625.256)	(943.424)	-	(38.488.619)
31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri	9.044.912	2.189.147	101.795.758	212.045	166.193	463.215.690	576.623.745

(*) Cari dönemdeki yapılmakta olan yatırımların 85.809.069 TL'si Büyükdüz HES için yapılan proje giderleri ve inşaat masraflarından; 107.543.304 TL'si Mordoğan ve Korkmaz Rüzgar Santralleri için alınan türbinlerden ve yapılan inşaat masraflarından; 172.601.766 TL'si ise Aksu Temiz Enerji A.Ş.'nin Kayseri ili sınırlarında inşa ettiği rüzgar santrali için alınan türbin ve yapılan inşaat masraflarından oluşmaktadır. Ayrıca 2011 yılı içerisinde Büyükdüz HES, Mordoğan RES, Korkmaz RES ve Aksu RES yatırımları için alınan kredilere ilişkin olarak oluşan toplam 26.757.150 TL tutarındaki borçlanma maliyetinin 15.394.698 TL tutarındaki kısmı maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir.

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve arsalar	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar (*)	Toplam
Maliyet Değeri							
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	8.916.912	2.828.565	137.858.231	870.189	946.735	9.510.594	160.931.226
Alımlar	128.000	-	34.354	29.608	36.904	52.301.962	52.530.828
Çıkışlar	-	-	-	(62.496)	-	-	(62.496)
31 Aralık 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	9.044.912	2.828.565	137.892.585	837.301	983.639	61.812.556	213.399.558
Birikmiş Amortismanlar							
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	-	(540.520)	(20.899.997)	(418.688)	(876.405)	-	(22.735.610)
Dönem gideri	-	(122.141)	(7.765.178)	(125.872)	(34.023)	-	(8.047.214)
Çıkışlar	-	-	-	41.203	-	-	41.203
31 Aralık 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	-	(662.661)	(28.665.175)	(503.357)	(910.428)	-	(30.741.621)
31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri	9.044.912	2.165.904	109.227.410	333.944	73.211	61.812.556	182.657.937

(*) Yapılmakta olan yatırımlar, Büyükdüz HES için yapılan proje giderleri, kamulaştırma ödemeleri, arazi düzenleme, ulaşım yolları ve tünel için yapılan inşaat masraflarından oluşmaktadır. Dönem içinde yapılan söz konusu harcamaların 43.200.297 TL tutarındaki kısmı Aydıner İnşaat'ın Büyükdüz HES yapımı kapsamında Grup'a faturaladığı inşaat hakediş bedellerinden oluşmaktadır. Ayrıca 2010 yılı içerisinde Büyükdüz HES yatırımı için alınan kredilere ilişkin olarak oluşan toplam 2.883.804 TL tutarındaki borçlanma maliyetinin 1.104.057 TL tutarındaki kısmı maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Cari dönem amortisman giderlerinin 7.557.377 TL'si (31 Aralık 2010: 7.931.398 TL) satılan malın maliyetine, 189.621 TL 'si (31 Aralık 2010: 115.816 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

31 Aralık 2011 itibariyle Grup'un, kullandığı banka kredilerine karşılık 40.000.000 ABD Doları Ayen Ostim elektrik santral binası ve 5.000.000 ABD Doları Ayen Enerji'ye ait arsalar üzerinde toplam 45.000.000 ABD Doları (85.000.500 TL) (31 Aralık 2010: 45.000.000 ABD Doları (69.570.000 TL)) tutarında ipotek mevcuttur (Not 11). Ayrıca, Akbük RES üzerinde 140.000.000 TL tutarında ticari işletme rehni bulunmaktadır. Söz konusu rehin, 25 Haziran 2009 tarihinde Akbük RES'in yapımı için Commerzbank A.G.'den kullanılan kredinin teminatı olarak verilmiştir (Not 11).

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Toptan Satış Lisansı	Elektrik Üretim Lisansı (**)	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar (*)	Toplam
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	320.874	34.023	174.896	10.485.964	11.015.757
Alımlar	-	6.146.992	8.044	-	6.155.036
31 Aralık 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	320.874	6.181.015	182.940	10.485.964	17.170.793
Birikmiş İtfa Payları					
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	(217.743)	(17.579)	(117.372)	(992.670)	(1.345.364)
Dönem gideri	(32.087)	(34.355)	(21.274)	(663.975)	(751.691)
31 Aralık 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	(249.830)	(51.934)	(138.646)	(1.656.645)	(2.097.055)
31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri	71.044	6.129.081	44.294	8.829.319	15.073.738

(*) Grup, Ayen Ostim'in 19 Temmuz 2009 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında ilişkili şirketlerinden olan Ostim Organize Sanayi Bölgesi ("Ostim OSB") ile Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.'ye ("Ostim Yatırım") sanayi tarifesi üzerinden yapmakta olduğu %20 indirimli satışların sonlandırılmasına ve üretilen elektriğin serbest piyasa koşullarında ticaretinin yapılmasına karar vermiştir. Ayen Ostim'in, Ostim OSB'nin kesintisiz enerji kaynağına erişimini tesis etmek için 5.599.604 TL (2010: 5.599.604 TL) tutarında inşaa ettiği trafoyu Ostim OSB kullanmaktadır. Bunun yanı sıra Ayen Ostim, Ostim Yatırım'a aylık 7.500.000 kWh referans alınarak BEDAŞ elektrik satış fiyatı üzerinden hesaplanan %5 oranında komisyonu her ay fatura karşılığı ödemeyi taahhüt etmiştir. Ostim OSB'nin kullandığı trafonun 5.599.604 TL (2010: 5.599.604 TL) tutarındaki maliyeti ile Ostim Yatırım'a santralin kalan yaklaşık ekonomik ömrü olan 14 yıl süresince ödenecek komisyon tutarının iskonto edilmiş toplam 4.886.360 TL'lik değeri sözleşmede yer alan bir hak olarak değerlendirilmiş ve kontrat süresi boyunca Ayen Ostim'e ekonomik fayda sağlayacağının değerlendirilmesi sebebiyle diğer maddi olmayan duran varlıklar olarak muhasebeleştirilmiştir.

(**) Ayen Enerji'nin 2011 yılı içerisinde Aksu Temiz Elektrik Üretim A.Ş. hisselerini alması sonucunda, 6.146.992 TL'lik kısmı elektrik üretim lisansının gerçeğe uygun değeri olarak maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir (Not: 23).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet Değeri	Toptan Satış Lisansı	Elektrik Üretim Lisansı	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	320.874	34.023	174.896	10.485.964	11.015.757
Alımlar	-	-	-	-	-
31 Aralık 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	320.874	34.023	174.896	10.485.964	11.015.757
Birikmiş İtfa Payları					
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	(185.424)	(15.261)	(95.048)	(291.117)	(586.850)
Dönem gideri	(32.319)	(2.318)	(22.324)	(701.553)	(758.514)
31 Aralık 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	(217.743)	(17.579)	(117.372)	(992.670)	(1.345.364)
31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri	103.131	16.444	57.524	9.493.294	9.670.393

Cari dönem itfa paylarının 722.633 TL'si (31 Aralık 2010: 725.019 TL) satılan malın maliyetine, 29.058 TL'si (31 Aralık 2010: 33.495 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

10. ŞEREFİYE

Ayen Enerji'nin, 30 Haziran 2008 tarihli bilançosunu esas alarak devralmak yöntemiyle birleştiği, Kayseri Elektrik'in sermayedarı olan Demir Enerji'nin 2002 yılındaki satın alımı sırasında iktisap ettiği tanımlanabilir net varlıkların makul değerindeki payı ile satın alma fiyatı arasındaki fark şerefiye olarak değerlendirilmiştir. Dipnot 2.6'da Grup'un şerefiyenin değer düşüklüğüne ilişkin olarak yapmış olduğu değerlendirme detaylı bir şekilde anlatılmış olup, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle 17.461.935 TL tutarındaki şerefiyenin kayıtlı değerinde herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Ayel Elektrik, Ayen-AS'nin nominal bedeli 178.000 TL (11.000.000 Arnavutluk Leki) tutarındaki %8 oranında hissesini 2011 yılı içerisinde 4.859.200 TL karşılığında A.S Energy S.H.P.K.'dan devralmıştır. Satın alma bedelinin nominal hisse bedelinin üzerinde kalan 4.681.198 TL tutarındaki kısmı konsolide finansal tablolarda provizyonel olarak şerefiye olarak muhasebeleştirilmiştir.

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Karşılıklar

31 Aralık 2011 itibariyle 6 adet Grup lehine ve 4 adet Grup aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Bu davaların büyük bölümünü alacak ve iş davaları oluşturmaktadır. Grup, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkilerini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası yükümlülüklere karşı gerekli görülen karşılıkları ayırmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle dava karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: 2.384.446 TL).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

a) Karşılıklar (devamı)

Kısa vadeli karşılıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dava karşılığı (*)	-	2.384.446
Kullanılmayan izin karşılığı	320.433	209.681
	320.433	2.594.127

(*) 31 Aralık 2010 itibariyle karşılıklar, Ayen Ostim aleyhine açılan davaya ilişkin olarak satılan elektrik üzerinden hesaplanan Türkiye Radyo Televizyon Kurumu ("TRT") paylarının 2004 Temmuz-Aralık, 2005, 2006 ve 2007 yıllarında ödenmeyen kısımlarına ve bu tutarların hesaplanan faizlerine ilişkin ayrılan karşılıktan oluşmaktadır. Eylül 2011 itibariyle, 6111 sayılı yasa kapsamında dosya kapatılmış ve ödenecek borç tutarı 6 taksitte ödenmek üzere 1.347.320 TL olarak belirlenmiştir. İlgili tutarın ilk dört taksidi ödenmiş olup geri kalan 449.108 TL tutarındaki borç, diğer borçlar kalemi altında gösterilmiştir.

Karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Kullanılmamış İzin karşılığı	Dava karşılığı	Toplam
1 Ocak 2011 itibariyle	209.681	2.384.446	2.594.127
İlave karşılık	110.752	-	110.752
İptal edilen karşılık	-	(1.037.126)	(1.037.126)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklere transferler	-	(449.108)	(449.108)
Ödemeler	-	(898.212)	(898.212)
31 Aralık 2011 itibariyle	320.433	-	320.433

	Kullanılmamış İzin karşılığı	Dava karşılığı	Toplam
1 Ocak 2010 itibariyle	-	2.165.050	2.165.050
İlave karşılık	209.681	219.396	429.077
31 Aralık 2010 itibariyle	209.681	2.384.446	2.594.127

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Grup'un önemli tutarda zarara veya borca neden olacağını beklemediği taahhütler ve muhtemel yükümlülükler aşağıda özetlenmiştir:

Koşullu yükümlülükler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen temlikler (*)	586.666.973	325.502.953
Ticari işletme rehni (**)	140.000.000	140.000.000
Verilen ipotekler (***)	85.000.500	69.570.000
Verilen teminat mektupları (****)	273.291.205	119.514.168
	1.084.958.678	654.587.121

(*) Kayseri Elektrik, ETKB ile yaptığı "Yamula Barajı ve HES'in Kurulması, İşletilmesi ve Üretilecek Elektrik Enerjisinin TETAŞ'a Satışına İlişkin İmtiyaz Sözleşmesi" ve "Yamula Barajı ve HES için Yapılan Enerji Satış Anlaşması" gereği, 180.562.800 ABD Doları (31 Aralık 2010: 210.545.248 ABD Doları) tutarındaki alacağını Türkiye İş Bankası A.Ş.'den kullanılan kredi için 7 Temmuz 2003 tarihinde ve Aksu 100.500.000 AVRO tutarındaki alacağını TSKB'den alınan yatırım kredisi için 2011 yılı içerisinde temlik vermiştir. Ancak bu temlikler kredilerin başlangıçta belirlenen ödeme planlarına uyulmadığı takdirde devreye girecektir.

(**) Grup, Akbük RES için Commerzbank A.G.'den kullandığı banka kredisinin teminatı olarak 25 Haziran 2009 tarihinde 140.000.000 TL tutarında ticari işletme rehni vermiştir (Not 4).

(***) Uzun vadeli banka kredileri için Ayen Ostim'e ait doğalgaz çevrim elektrik santrali ve Ayen Enerji'ye ait arsalar üzerinde toplam 85.000.500 TL (45.000.000 ABD Doları) tutarında verilen ipoteklerden oluşmaktadır.

(****) Verilen teminat mektuplarının 46.245.393 TL'si ABD Doları, 173.511.892 TL'si AVRO ve 53.533.920 TL'si ise Türk Lirası cinsinden oluşmaktadır. ABD Doları cinsinden verilen teminat mektuplarının 6.611.150 TL'si (3.500.000 ABD Doları) Trakya Elektrik Dağıtım A.Ş. ("TREDAŞ") özelleştirmesi için Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na ("ÖİB") verilmiştir. Söz konusu ihale sonuçlanmış olup, 6 Ocak 2012 tarihinde teminat mektubu iade alınmıştır.12.985.263 TL'si (6.878.510 ABD Doları) Ayen Enerji tarafından Ayen-AS için Arnavutluk Ekonomi Bakanlığı'na verilmiş olan teminattan oluşmaktadır. 7.689.432 TL'si (4.070.852 ABD Doları) Ayen Ostim tarafından Ostim santralinin yatırımı sırasında yurt dışından temin edilen ekipman kredileri için verilen teminattan ve 18.959.549 TL'si (10.037.349 ABD Doları) Kayseri Elektrik A.Ş. tarafından yurt dışından temin edilen makina ekipman için Exporfinans ASA kredi kuruluşundan kullanmış olduğu kredi teminatı için verilen harici garanti mektubundan oluşmaktadır. AVRO cinsinden verilen teminat mektuplarının, 4.887.600 TL'si (2.000.000 AVRO) Arnavutluk'taki 5 adet hidroelektrik santralinin 35 yıllık lisansına ilişkin olarak, 4.889.692 TL'si ise (2.000.856 AVRO) Ayen Ostim'in Ostim santralinin yatırımı sırasında yurt dışından temin edilen makine ekipman için kullanılan kredilerin harici garanti teminatı olarak verilmiştir. Geriye kalan 163.734.600 TL (67.000.000 AVRO) ise Ayen Enerji'nin Aksu Temiz Enerji'nin TSKB'ndan almış olduğu kredinin müteselsil garantörlüğünden kaynaklanmaktadır. TL cinsinden verilen teminat mektuplarının 7.844.500 TL tutarındaki kısmı EPDK'ya lisansı alınmış olan rüzgar santrali ve HES projelerinin teminatları olarak, geriye kalan kısmı ise TETAŞ ve Elektrik Dağıtım Şirketlerine elektrik alım satımından doğacak borçlar için güvence bedeli olarak verilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

Koşullu varlıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan teminat mektupları (*)	17.189.346	17.556.689
Ayen adına verilen kefaletler (**)	907.549.478	635.212.775
	924.738.824	652.769.464

(*) Alınan teminat mektuplarının 10.735.494 TL (3.815.150 AVRO, 275.160 ABD DOLARI ve 150.000 TL) tutarındaki kısmı Büyükdüz HES yatırımında kullanılacak makina-ekipman, trafo ve türbin temini ve montajı için tedarikçilere verilen avanslara karşılık alınan teminat mektuplarıdır. 6.209.472 TL tutarındaki kısım ise, Ayen Elektrik tarafından müşterilerden, elektrik satışına ilişkin tahsilatta oluşabilecek risklere karşın teminat olarak alınmıştır.

(**) Grup'un yabancı kaynaklar için bankalarla imzaladığı nakdi ve gayri nakdi Genel Kredi Sözleşmelerine Aydıner İnşaat A.Ş.'nin kefaletini ihtiva etmektedir.

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

c) Teminat, Rehin ve İpotekler

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup'un teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011				31.12.2010			
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO
Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	366.889.994	169.226.882	15.374.510	69.000.000	207.028.866	158.252.810	28.500.050	2.301.000
Teminat	226.889.994	29.226.882	15.374.510	69.000.000	67.028.866	18.252.810	28.500.050	2.301.000
Rehin	140.000.000	140.000.000	-	-	140.000.000	140.000.000	-	-
Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	718.068.684	24.307.038	234.671.001	102.500.856	447.558.255	10.663.695	302.293.412	2.667.808
Temlik	586.666.973	-	180.562.800	100.500.000	325.502.953	-	233.777.887	-
Teminat	46.401.211	24.307.038	9.108.201	2.000.856	52.485.302	10.663.695	23.515.525	2.667.808
İpotek	85.000.500	-	45.000.000	-	69.570.000	-	45.000.000	-
Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer verilen teminatların toplam tutarı								
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Kefalet	-	-	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam teminat, rehin ve ipotekler	1.084.958.678	193.533.920	250.045.511	171.500.856	654.587.121	168.916.505	330.793.462	4.968.808

(*) Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 31 Aralık 2011 itibariyle %0'dır (2010: %0).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılıkları	992.441	840.853
	992.441	840.853

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.731,85 TL (2010: 2.517,01 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 5,10 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre,% 4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: % 5,10 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranıda dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak-31 Aralık 2010
1 Ocak itibariyle karşılık	840.853	777.702
Hizmet maliyeti	324.830	81.939
Faiz maliyeti	39.195	46.009
Aktüeryal kayıp / kazanç	-	79.577
Ödenen kıdem tazminatları	(212.437)	(144.374)
31 Aralık itibariyle karşılık	992.441	840.853

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 23)	187.000	13.315.797
Ertelenmiş finansman giderleri (*)	1.374.861	1.630.721
İş avansları	401.446	222.392
Gelecek aylara ait giderler	1.677.546	975.340
Devreden KDV	11.224.597	2.433.417
Diğer	1.183.489	108.449
	16.048.939	18.686.116

Diğer Duran Varlıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 23)	12.487.513	-
Maddi duran varlık alımı için verilen avanslar	3.426.212	15.437.918
Ertelenmiş finansman giderleri (*)	25.645.186	14.001.215
Gelecek yıllara ait giderler	4.942	9.885
	41.563.853	29.449.018

(*) Ertelenmiş finansman giderlerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş finansman giderleri hareket tablosu	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak-31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	15.631.936	14.171.677
Cari yılda gelen ilave (Not: 4)	13.757.876	3.070.780
Cari dönem itfa payı	(2.369.765)	(1.610.521)
	27.020.047	15.631.936

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	2.000.496	1.609.524
Çeşitli gider tahakkukları	713.243	552.293
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 23)	5.309.303	3.279
Aleyhte sonuçlanan davalara ilişkin borçlar (Not 11)	449.108	-
Diğer	547.279	126.710
	9.019.429	2.291.806

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 23)	1.543.666	-
	1.543.666	-

14. ÖZKAYNAKLAR

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 0,01 TL kayıtlı nominal bedeldeki 17.104.230.000 (31 Aralık 2010: 11.961.000.000) adet hisseden oluşmaktadır. Söz konusu sermayenin tamamı ödenmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Aralık 2011	%	31 Aralık 2010
Aydıner İnşaat A.Ş.	84,98	145.351.747	84,98	101.641.755
Halka açık kısım	15,01	25.673.449	15,01	17.955.000
Diğer	<1	17.104	<1	13.245
Nominal sermaye		171.042.300		119.610.000

Şirket'in faaliyetleri, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, A grubu hissedarlar arasından, Genel Kurul tarafından seçilen en az 3, en çok 5 üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, A grubu hissedarların 1 hisse karşılığı 1.000, A grubu hissedarlar dışı hissedarların 1 hisse karşılığı 1 oy hakkı bulunmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Bu tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 41.124.515 TL'dir (31 Aralık 2010: 34.780.955 TL).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

28 Nisan 2011 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda yasal kayıtlara göre oluşan 43.094.975 TL net dönem karından %5 oranında 2.154.749 TL tutarında birinci tertip yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan 40.940.006 TL'nin dağıtılmadan Şirket bünyesinde bırakılmasına karar verilmiştir.

Ayrıca 3 Mayıs 2011 tarihinde yapılan Kayseri Elektrik Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirket'in 2010 yılı net dönem karı üzerinden 4.307.877 TL tutarında yedek akçe ayrılmasına karar verilmiştir.

9 Ocak 2009 tarihli Kurul Kararı ile şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarına Seri: XI, No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlanıp kamuya ilan edilecek konsolide finansal tablo dipnotlarında yer verilmesine karar verilmiş olup, Ayen Enerji için bu tutar 49.301.845 TL'dir (2010: 88.866.112 TL).

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Sermaye Piyasası Kurulu'nca (Kurul) 27 Ocak 2010 tarihinde 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak; payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine (31 Aralık 2010: Yoktur), bu kapsamda, kar dağıtımının Kurul'un Seri:IV, No:27 sayılı " Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Bunun yanında söz konusu Kurul Kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kar tutarını, Seri:XI No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamaları gerektiği düzenlenmiştir.

15. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak-31 Aralık 2010
Elektrik satış gelirleri	109.348.751	89.590.195
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından kaynaklanan faiz geliri	32.666.580	33.687.427
Satış Gelirleri	**142.015.331**	**123.277.622**
Satışların maliyeti	(102.812.976)	(67.227.792)
Brüt Kar	**39.202.355**	**56.049.830**

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak-31Aralık 2011	1 Ocak-31Aralık 2010
Personel giderleri (*)	8.050.490	5.844.560
Amortisman ve itfa giderleri	8.498.689	8.805.728
Ulaşım giderleri	1.056.816	1.058.558
Doğalgaz maliyeti	17.587.909	18.980.094
Elektrik maliyeti (**)	65.281.702	31.021.891
Santral teknik danışmanlık ve bakım onarım	4.145.590	2.553.495
Müşavirlik giderleri	1.067.248	853.576
Sistem kullanım bedeli (***)	464.220	648.072
Ofis giderleri	1.204.825	1.119.132
Sigorta giderleri	501.406	506.342
Vergi resim ve harçlar	439.129	338.259
Diğer	1.134.994	774.456
	109.433.018	72.504.163

(*) Personel giderlerinin 4.392.774 TL (31.12.2010: 3.243.024 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 3.657.716 TL (31.12.2010: 2.601.536 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

(**) Ayen Ostim'in, Ayen Enerji'nin ve Ayen Elektrik'in TEİAŞ ve Grup Şirketleri dışındaki tedarikçilerden alıp müşterilere sattığı elektrik bedelinden oluşmaktadır.

(***) Grup, TEİAŞ tarafından düzenlenerek Grup'a gönderilen iletim hizmet bedeli faturalarını aynı tutarlar ile TETAŞ ve diğer müşterilerine fatura etmek suretiyle yansıtmaktadır. TETAŞ ve diğer müşterilere yansıtılabilen tutarlar ilişikteki konsolide finansal tablolarda satışlarla netleştirilerek gösterilmiştir, ancak yansıtılamayan ve Grup tarafından TEİAŞ'a ödenen tutarlar satışların maliyetine yansıtılmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyetlerden gelir / (giderlerin) detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2011	**1 Ocak-31 Aralık 2010**
Konusu kalmayan karşılıklar (Not:11)	1.037.126	-
Karbon sertifikası satış gelirleri	1.038.946	-
Kira geliri	-	21.600
Diğer	287.147	270.226
	2.363.219	291.826

	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak-31 Aralık 2010
Devam eden dava karşılıkları (Not 11)	-	219.396
Kızılcahamam orman giderleri (*)	144.808	160.493
Kullanılmamış izin karşılığı (Not 11)	110.752	209.681
Diğer	226.049	78.523
	481.609	668.093

(*) 1,505 dekarlık Kızılcahamam Ormanı'nın ıslahı ve ağaçlandırılması ile ilgili harcamalardan oluşmaktadır. Bu orman, Şirket'e Kızılcahamam Orman İşletme Müdürlüğü ile imzalanan sözleşme sonucunda 2046 yılına kadar ağaçlandırma çalışmaları, tesisi ve benzeri işler için tahsis edilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak-31 Aralık 2010
Faiz geliri	1.689.708	2.640.409
Kur farkı gelirleri - net	10.012	6.459.740
Reeskont gelirleri - net	161.098	-
Diğer	66	129.158
	1.860.884	9.229.307

19. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Faiz giderleri	(4.103.201)	(4.592.486)
Reeskont giderleri (*)	-	(2.004.741)
Diğer finansman giderleri	(821.664)	(745.363)
	(4.924.865)	(7.342.590)

(*) 2010 yılı reeskont giderlerinin 1.942.968 TL tutarındaki kısmı sözleşmeye bağlı yükümlülüğün, iskonto oranındaki değişiklik nedeniyle (Not: 2.6) gerçeğe uygun değerinde meydana gelen artıştan oluşmaktadır (Not: 23).

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Cari yıl vergi yükümlülüğü:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	5.261.183	7.174.309
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(2.636.676)	(4.357.527)
	2.624.507	2.816.782

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak-31 Aralık 2010
Cari vergi gideri	(5.261.183)	(7.174.309)
Ertelenmiş vergi gideri	(1.001.488)	(3.505.596)
Toplam vergi gideri	(6.262.671)	(10.679.905)

Kurumlar Vergisi

Şirket ve Şirket'in Türkiye'deki bağlı ortaklıkları Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Arnavutluk kayıtlı olan Ayen AS ise Arnavutluk'ta geçerli olan vergi mevzuatına tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2011 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2010: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2010: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı (devamı)

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Yatırım İndirimi Uygulaması

1 Ağustos 2010 Tarihli ve 27659 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6009 sayılı Kanun'un 5. maddesi ile Anayasa Mahkemesinin 8 Ocak 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2009/144 sayılı Kararı ile iptal edilen 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun geçici 69. maddesindeki "sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait" ibaresi yeniden düzenlenmiştir. Yeni düzenleme ile, kazancın yetersiz olması nedeniyle indirilemeyen ve sonraki dönemlere devreden yatırım indirimi istisnasından yıl sınırlaması olmaksızın yararlanılmaya devam edilmesi sağlanmakta, ancak, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutarın ise ilgili yıl kazanç tutarının %25'ini aşmaması öngörülmektedir. Yine yapılan değişiklikle, yatırım indirimden yararlanacak olanların kurumlar vergisi oranının %30 değil yürürlükteki oran (%20) olması esası benimsenmiştir. 18 Şubat 2012 tarihli resmi gazetede yayınlanan duyuru ile 6009 sayılı Kanun'da belirtilen söz konusu uygulama iptal edilmiştir.

Ertelenmiş Vergi:

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %20'dir (2010: %20). 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri) aşağıdaki gibidir:

	Geçici Farklar		Ertelenmiş vergi (varlıkları)/yükümlülükleri:	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	206.788.790	244.071.230	41.357.758	43.758.106
Yatırım indirimleri (*)	2.517.705	2.421.180	503.541	-
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	17.394.700	24.089.630	3.478.940	1.404.914
Kıdem tazminatı karşılıkları	992.440	777.700	198.488	168.170
Hizmet imtiyaz alacakları	(202.263.320)	(221.283.665)	(40.452.664)	(38.959.474)
Ertelenmiş finansman geliri	(3.245.215)	(5.123.300)	(649.043)	(915.791)
Diğer	385.540	153.285	77.108	59.691
	22.570.640	45.106.060	4.514.128	5.515.616

(*) Grup, yatırım indirimi ile ilgili olarak yukarıda anlatılan uygulama değişikliği nedeni ile 2010 yılında Kayseri Elektrik'e ilişkin yatırım indirimi üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplamamış ancak yine 2012 yılında ilgili değişikliğin iptali ile, 2011 yılından itibaren yatırım indirimi üzerinden vergi varlığı hesaplamaya başlamıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

Grup, ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değerini azaltmaktadır. Grup, Ayen Ostim'in 6.263.504 TL (31 Aralık 2010: 5.994.764 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden ve Ayen Elektrik'in 3.647.840 TL (31 Aralık 2010: 66.455 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden toplam 1.982.269 TL (31 Aralık 2010: 1.242.244 TL) tutarında ertelenen vergi varlığı muhasebeleştirmemiştir.

Grup, Ayen Enerji'nin 17.394.698 TL (31 Aralık 2010: 7.024.568 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden ise 3.478.940 TL (31 Aralık 2010: 1.404.914 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirmiştir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplanan ve kaydedilen geçmiş yıl zararlarının sona erme tarihleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	**31 Aralık 2010**
2012	2.571.825	1.181.385
2013	5.815.723	5.843.183
2016	9.007.150	-
31 Aralık itibariyle kapanış bakiyesi	17.394.698	7.024.568

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2011	**1 Ocak-31 Aralık 2010**
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi	5.515.616	9.021.212
Cari dönem ertelenen vergi gideri	(1.001.488)	(3.505.596)
31 Aralık itibariyle kapanış bakiyesi	4.514.128	5.515.616

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait konsolide gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak-31 Aralık 2010
Gelir tablosundaki vergi öncesi kar	31.399.942	52.283.909
Gelir vergisi oranı %20 (2010: %20)	(6.279.988)	(10.456.782)
Vergi etkisi:		
- üzerinden vergi hesaplanmayan mali zararlar	(401.938)	(93.946)
- vergiye tabi olmayan gelirler	17.763	-
- kullanılması öngörülmeyen geçmiş yıl zararlarının etkisi	-	382.224
- kanunen kabul edilmeyen giderler	(84.157)	(42.151)
- yatırım indiriminin etkisi	503.541	(469.250)
- zarar eden bağlı ortaklıkların etkisi	(17.892)	-
Gelir tablosundaki vergi karşılığı gideri	(6.262.671)	(10.679.905)

21. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak-31 Aralık 2010
Ana ortaklığa ait dönem karı	23.587.121	40.852.812
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (*)	17.104.230.000	17.104.230.000
Pay başına düşen basit ve 1.000 adet hisse başına bölünmüş kar (TL)	1,38	2,39

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle hisse başına kazancın hesaplanmasında cari dönemle karşılaştırılabilir olması amacıyla iç kaynaklardan karşılanan sermaye arttırımı sonrası oluşan mevcut hisse adedi baz alınmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Ayen Enerji 13 Nisan 2011 tarihinde Aksu Temiz Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Aksu") %70 oranındaki hissesini 3.850.000 AVRO karşılığında devralmıştır. Söz konusu işlem satın alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. İşlemden elde edilen net varlıklar ve yapılan muhasebeleştirme aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe uygun değer	Ayen sahiplik oranı 70%
Toplam dönen varlıklar	3.809.706	2.666.794
Toplam duran varlıklar	6.156.907	6.153.724
Toplam yükümlülükler	(102.582)	(71.807)
Net varlıkların gerçeğe uygun değeri		**8.748.711**
Ödenen nakit ve nakit benzerleri		4.117.714
Ödenecek nakit ve nakit benzerleri		4.630.997
Şerefiye etkisi		-

Satın alma bedelinin satın alınan net varlıkların kayıtlı değerini aşan 6.146.992 TL tutarındaki kısmı Aksu'nun elektrik üretim lisansının gerçeğe uygun değeri ile ilişkilendirilmiş olup maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.

Ayel Elektrik, Ayen-AS'nin nominal bedeli 178.000 TL (11.000.000 Arnavutluk Leki) tutarındaki %8 oranında hissesini 2011 yılı içerisinde 4.859.200 TL karşılığında A.S Energy S.H.P.K.'dan devralmıştır. Satın alma bedelinin nominal hisse bedelinin üzerinde kalan 4.681.198 TL tutarındaki kısmı konsolide finansal tablolarda provizyonel olarak şerefiye olarak muhasebeleştirilmiştir.

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Aralık 2011							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Aydıner İnşaat A.Ş. (*)	130.840	-	-	-	12.366.369	2.221.972	-	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş.	-	-	-	-	4.883	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş. (**)	18.784	-	-	-	-	-	-	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (***)	-	-	-	-	2.841.953	-	-	-
Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş. ("Ostim Yatırım") (****)	-	-	-	-	644.506	-	4.691.028	-
Samsun Makina Sanayii A.Ş.	-	-	-	-	101.091	-	-	-
Aydıner Xanadu Resort Otel	35.355	-	-	-	-	-	-	-
Aksu Diğer Ortaklar (*****)	-	-	-	12.248.271	-	3.087.331	-	1.543.666
Ayen-AS Diğer Ortaklar	-	-	-	239.242	-	-	-	-
Ayel Diğer Ortaklar	-	187.000	-	-	-	-	-	-
Diğer	20.887	-	-	-	-	-	-	-
	205.866	187.000	-	12.487.513	15.958.802	5.309.303	4.691.028	1.543.666

(*) Kısa vadeli ticari alacaklar, Ayen Elektrik'in Aydıner Xanadu Resort Otel'e ve Aydıner İnşaat'ın Bafra şantiyesi için yaptığı elektrik satışından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari borçların 6.959.151 TL tutarındaki kısmı Büyükdüz HES, Mordoğan RES ve Korkmaz RES tesisleri inşaatı için kesilen hakediş faturalarından oluşmaktadır. Geriye kalan 5.407.218 TL tutarındaki kısım ise Aksu Temiz Enerji A.Ş.'ye RES santral inşaatı için kesilen hakediş faturalarından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari olmayan borçlar ise Grup tarafından Aydıner İnşaat'a verilen finansal borçtan oluşmaktadır. Söz konusu finansal borç için uygulanan faiz oranı 31 Aralık 2011 itibariyle %14,18'dir.

(**) Ayen Elektrik A.Ş.'nin yaptığı elektrik satışına ilişkin alacaktır.

(***) Ostim OSB'ye olan kısa vadeli ticari borçlar Ayen Ostim'in doğalgaz alımından kaynaklanmaktadır.

(****) Ostim Yatırım'a olan borcun tamamı (2010: Tamamı), Ayen Ostim'in Ostim Yatırım'a ileride ödeyeceği %5 oranındaki komisyonların kısa vadeye düşen kısmından oluşmaktadır. Söz konusu komisyonların uzun vadeye düşen kısmı 4.691.028 TL'dir. Söz konusu sözleşmeye bağlı yükümlülüğün gerçeğe uygun değeri hesaplanırken kullanılan iskonto oranı faiz oranlarındaki artış göz önünde bulundurularak %11,94 (2010:%11,61) olarak revize edilmiştir. Yükümlülüğün tutarında meydana gelen 122.703 TL tutarındaki düşüş cari dönem konsolide gelir tablosuna reeskont faiz geliri olarak yansıtılmıştır (Not:18).

(*****) Alacaklar, Aksu'nun diğer ortaklarından sermaye taahhüdüne ilişkin alacaklardan oluşmaktadır. Borçlar ise Aksu'nun diğer ortaklarından devralınan hisselere ilişkin olarak ödenecek tutardan oluşmaktadır.

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	31 Aralık 2010							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Aydıner İnşaat A.Ş. (*)	137.902	13.315.797	-	-	-	-	-	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş.	-				1.982	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş. (**)	16.345	-	-	-	-	2.950	-	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (***)	-	-	-	-	1.220.914	-	-	-
Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş. ("Ostim Yatırım") (****)	-	-	-	-	703.571	-	5.454.097	-
Aysu Aydıner Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	12.356	-	-	-	77	329	-	-
Diğer	76.529	-	-	-	8.260	-	-	-
	243.132	13.315.797	-	-	1.934.804	3.279	5.454.097	-

(*) Kısa vadeli ticari alacaklar, Ayen Elektrik'in Aydıner Xanadu Resort Otel'e ve Aydıner İnşaat'ın Bafra şantiyesi için yaptığı elektrik satışından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari olmayan alacaklar ise Grup tarafından Aydıner İnşaat'a verilen finansal borçtan oluşmaktadır. Söz konusu finansal borç için uygulanan faiz oranı 31 Aralık 2010 itibariyle %8,57'dir.

(**) Ayen Elektrik A.Ş.'nin yaptığı elektrik satışına ilişkin alacaktır.

(***) Ostim OSB'ye olan kısa vadeli ticari borçlar Ayen Ostim'in doğalgaz alımından kaynaklanmaktadır.

(****) Ostim Yatırım'a olan borcun tamamı (2009:656.343 TL tutarındaki kısmı), Ayen Ostim'in Ostim Yatırım'a ileride ödeyeceği %5 oranındaki komisyonların kısa vadeye düşen kısmından oluşmaktadır. Söz konusu komisyonların uzun vadeye düşen kısmı 5.454.097 TL'dir. Söz konusu sözleşmeye bağlı yükümlülüğün gerçeğe uygun değeri hesaplanırken kullanılan iskonto oranı faiz oranlarındaki düşüş göz önünde bulundurularak %11,61 (2009:%16,47) olarak revize edilmiştir. Yükümlülüğün tutarında meydana gelen 1.942.968 TL tutarındaki artış konsolide gelir tablosuna reeskont faiz gideri olarak yansıtılmıştır (Not:19).

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2011					
İlişkili taraflarla olan işlemler	Hizmet Satışları	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Sabit kıymet alımları	Hizmet alımları	Hammadde alımları
Aydıner İnşaat A.Ş. (*)	-	3.548.749	1.243.023	68.705.748	234.658	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş. (***)	13.513	-	-	-	109.861	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (**)	21.094	-	-	-	135.160	17.587.909
Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.	-	-	-	-	842.145	-
Samsun Makina Sanayii A.Ş.	-	-	-	-	101.091	-
Aysu Aydıner Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	18.674	-	-	-	-
Ayel Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Metay İnşaat Sanayii ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	5.550	-
Aksu Diğer Ortaklar	-	-	214.984	-	300	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	-	155.068	-	-	6.960	-
	34.607	3.722.491	1.458.007	68.705.748	1.435.725	17.587.909

(*) Enerji satışları, Ayen Elektrik'in Aydıner Xanadu Resort Otel'e ve Aydıner'in Bafra şantiyesine yaptığı elektrik satışlarından oluşmaktadır. Faiz gelirleri, Aydıner İnşaat ile gerçekleşen finansal borç ve alacak ilişkileri neticesinde oluşmuştur. Sabit kıymet alımları ise, Aydıner İnşaat'ın Büyükdüz HES, Korkmaz RES ve Mordoğan RES tesislerinin inşaatı kapsamında Grup'a faturaladığı inşaat hakediş bedellerinden oluşmaktadır. Hizmet alımları, Grup'un bağlı ortaklıklarına Aydıner İnşaat'ın vermiş olduğu yemek hizmetlerinden ve Çamlıca HES tesisinde kullanılan iş makinesi kiralarından oluşmaktadır.

(**) Hammadde alımları, Ayen Ostim'in doğalgaz alımlarından oluşmaktadır. Hizmet alımları ise su ve elektrik sarfiyatlarından kaynaklanmaktadır.

(***) Yamula ve Çamlıca HES'in dahili elektrik tüketiminden kaynaklanmaktadır.

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2010					
İlişkili taraflarla olan işlemler	Hizmet Satışları	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Sabit kıymet alımları	Hizmet alımları	Hammadde alımları
Aydıner İnşaat A.Ş. (*)	-	1.955.951	1.394.823	43.200.297	160.447	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş. (****)	-	-	-	-	76.276	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (**)	-	-	-	-	147.334	18.980.093
Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.	-	-	-	-	760.403	-
Samsun Makina Sanayii A.Ş.	-	-	-	-	5.880	-
Aybet Beton A.Ş. (***)	21.600	-	-	-	-	-
Aysu Aydıner Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	53.534	-	-	8.309	-
Ayel Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	7.500	-	-	-	-	-
Metay İnşaat Sanayii ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	13.935	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	-	88.552	-	-	193.178	-
	29.100	2.098.037	1.394.823	43.200.297	1.365.762	18.980.093

(*) Enerji satışları, Ayen Elektrik'in Aydıner Xanadu Resort Otel'e ve Aydıner'in Bafra şantiyesine yaptığı elektrik satışlarından oluşmaktadır. Faiz gelirleri, Aydıner İnşaat ile gerçekleşen finansal borç ve alacak ilişkileri neticesinde oluşmuştur. Sabit kıymet alımları ise, Aydıner İnşaat'ın Büyükdüz HES'in yapımı kapsamında Grup'a faturaladığı inşaat hakediş bedellerinden oluşmaktadır. Hizmet alımları, Grup'un bağlı ortaklıklarına Aydıner İnşaat'ın vermiş olduğu yemek hizmetlerinden ve Çamlıca HES tesisinde kullanılan iş makinesi kiralarından oluşmaktadır.

(**) Hammadde alımları, Ayen Ostim'in doğalgaz alımlarından oluşmaktadır. Hizmet alımları ise su ve elektrik sarfiyatlarından kaynaklanmaktadır.

(***) Ayen Enerji tarafından Aybet Beton A.Ş.'ye kiralanan iş makinesi gelirlerinden oluşmaktadır.

(****) Yamula ve Çamlıca HES'in dahili elektrik tüketiminden kaynaklanmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak-31 Aralık 2010
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	1.670.456	1.085.883
Diğer uzun vadeli faydalar	133.616	41.102
	1.804.072	1.126.985

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

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

Grup'un sermaye yapısı borçlar, ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak ve yedekler kalemlerinden oluşmaktadır.

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

Grup, endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere sermayeyi kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam sermayeye bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam borçlardan nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir. Toplam sermaye, bilançodaki "öz kaynak" kalemi ile net borcun toplanması ile hesaplanır.

2011 yılında Grup'un stratejisi, 2010'dan beri değişmemekle birlikte, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle borçların sermayeye oranı aşağıdaki gibidir:

	2011 TL	2010 TL
Toplam Borçlar	577.974.713	200.577.589
Eksi:Nakit ve nakit benzerleri	(2.600.654)	(14.256.658)
Net Borç	575.374.059	186.320.931
Toplam Özkaynak	296.442.880	260.564.102
Toplam Sermaye	871.816.939	446.885.033
Net borç/toplam sermaye oranı	66%	%42

b) Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski, kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31 Aralık 2011	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Hizmet İmtiyaz Anlaşmalarından Alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Diğer (*)
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	205.866	16.865.268	12.674.513	-	214.299.393	2.586.824	924.738.824
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	6.209.472	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	205.866	16.767.302	12.674.513	-	214.299.393	2.586.824	924.738.824
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	97.966	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Grup'un almış olduğu teminat mektupları ve kefaletleri içermektedir (Not 11.b).

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31 Aralık 2010	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Hizmet İmtiyaz Anlaşmalarından Alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Diğer (*)
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	243.132	14.468.469	13.315.797	-	201.102.939	14.252.851	652.769.464
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	5.412.243	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	243.132	14.445.704	13.315.797	-	201.102.939	14.252.851	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	22.765	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	652.769.464

(*) Grup'un almış olduğu teminat mektupları ve kefaletleri içermektedir (Not 11.b).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.1 Kredi riski yönetimi (devamı)

Kredi riski, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklar ve taahhüt edilmiş işlemleri de kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır. Risk kontrolü müşterinin finansal pozisyonunu, geçmiş tecrübelerini ve diğer faktörleri dikkate alarak müşterinin kredi kalitesini değerlendirir. Grup'un, hizmet imtiyaz anlaşmaları alacaklarının ve kamulaştırma alacaklarının tamamı ve ticari alacaklarının 4.882.988 TL (2010: 2.105.568 TL) tutarındaki kısmı TETAŞ'tan olan alacaklardan (2010: 1.334.260 TL tutarındaki kısmı TEİAŞ'tan olan alacaklardan) oluşmaktadır. TETAŞ, elektrik piyasasında kamunun ticaret ve toptan satış faaliyetlerini sürdüren ve TEİAŞ, devletin genel enerji ve ekonomi politikasına uygun olarak elektrik iletim ve dağıtım faaliyetlerini sürdüren İktisadi Devlet Teşekkül'leridir. TETAŞ ve TEİAŞ'ın devlet kurumları olmasının yanı sıra, TETAŞ Grup tarafından üretilen elektrik için alım garantisi vermektedir ve bu durum Grup'un maruz kaldığı kredi riskini düşürmektedir. Kalan ticari alacaklar Grup'un özellikle 2011 yılı içerisinde artan toptan satış faaliyetlerine ilişkin olup, söz konusu alacaklar genellikle sanayii ve ticarethane tipi müşterilerden oluşmaktadır. Grup gerekli hallerde söz konusu toptan satış müşterilerinden teminat almaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 itibariyle vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar				
31 Aralık 2011	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş (*)	97.966	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	97.966	-	-	-	-

(*) Ayen Elektrik'in elektrik enerjisi satışlarından doğan alacağıdır. Vadesi geçen alacağa ilişkin olarak alınmış teminat bulunmamaktadır.

	Alacaklar				
31 Aralık 2010	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş (*)	22.765	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	22.765	-	-	-	-

(*) Ayen Elektrik'in elektrik enerjisi satışlarından doğan alacağıdır. Söz konusu alacak 6 Ocak 2011 tarihi itibariyle tamamen tahsil edilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.2) Likidite risk yönetimi

Likidite risk yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2011

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	393.518.381	407.896.843	19.871.491	27.341.325	166.594.359	194.089.668
Ticari borçlar	160.861.562	160.887.162	160.887.162	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	20.649.829	20.649.829	6.200.645	9.758.156	2.102.878	2.588.150
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	6.852.969	6.852.969	555.493	1.666.479	4.630.997	-
Toplam yükümlülük	581.882.741	596.286.803	187.514.791	38.765.960	173.328.234	196.677.818

(*) Kredilerin faiz oranları değişken olduğundan, finansal borçlar kaleminin nakit çıkışlar toplamı Grup tarafından yapılan son geri ödeme tarihinde açıklanmış faiz oranı üzerinden hesaplanmıştır.

31 Aralık 2010

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	176.569.844	203.478.492	9.974.402	23.273.790	93.712.954	76.517.346
Ticari borçlar	13.139.460	10.039.600	10.039.600	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	7.388.901	16.077.367	2.111.079	622.150	3.574.571	9.769.567
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	3.279	3.279	3.279	-	-	-
Toplam yükümlülük	197.101.484	229.598.738	22.128.360	23.895.940	97.287.525	86.286.913

(*) Kredilerin faiz oranları değişken olduğundan, finansal borçlar kaleminin nakit çıkışlar toplamı Grup tarafından yapılan son geri ödeme tarihinde açıklanmış faiz oranı üzerinden hesaplanmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi

Grup'un faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ve stres senaryoları ile de değerlendirilmektedir.

Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 itibariyle Grup'un yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Ticari Alacak	16.566.418	8.770.405	-
Parasal Finansal Varlıklar	174.739	29.933	47.546
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	52.753.439	27.928.127	-
Diğer	207.698	108.750	933
DÖNEN VARLIKLAR	**69.702.294**	**36.837.215**	**48.479**
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	161.545.954	85.523.826	-
Diğer	1.918.790	39.731	754.457
DURAN VARLIKLAR	**163.464.744**	**85.563.557**	**754.457**
TOPLAM VARLIKLAR	**233.167.038**	**122.400.772**	**802.936**
Ticari Borçlar	151.828.449	311.265	61.887.430
Finansal Borçlar	35.469.391	11.571.223	5.570.222
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	25.344.994	13.417.859	-
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**212.642.834**	**25.300.347**	**67.457.652**
Finansal Borçlar	349.028.375	8.377.208	136.346.946
Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	19.922.338	10.547.058	-
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**368.950.713**	**18.924.266**	**136.346.946**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**581.593.547**	**44.224.613**	**203.804.598**
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	**(348.426.509)**	**78.176.159**	**(203.001.662)**

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2010		
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**AVRO**
Ticari Alacaklar	2.224.456	1.438.846	-
Parasal Finansal Varlıklar	6.553.398	67.678	3.147.122
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	36.999.105	23.932.151	-
Diğer	70.699	4.340	31.228
DÖNEN VARLIKLAR	**45.847.658**	**25.443.015**	**3.178.350**
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	164.103.834	106.147.370	-
Diğer	15.418.878	88.369	7.458.035
DURAN VARLIKLAR	**179.522.712**	**106.235.739**	**7.458.035**
TOPLAM VARLIKLAR	**225.370.370**	**131.678.754**	**10.636.385**
Ticari Borçlar	2.483.709	1.238.834	277.425
Finansal Borçlar	26.508.574	11.641.812	4.153.205
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	10.982.059	7.103.531	-
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**39.974.342**	**19.984.177**	**4.430.630**
Finansal Borçlar	149.984.921	19.921.929	58.164.862
Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	18.049.575	11.675.016	-
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**168.034.496**	**31.596.945**	**58.164.862**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**208.008.838**	**51.581.122**	**62.595.492**
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	**17.361.532**	**80.097.632**	**(51.959.107)**

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Grup, başlıca ABD Doları ve AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

	31 Aralık 2011	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	14.766.695	(14.766.695)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları net etki	14.766.695	(14.766.695)
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
Avro net varlık / yükümlülük	(49.609.546)	49.609.546
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	
Avro net etki	(49.609.546)	49.609.546
TOPLAM	**(34.842.851)**	**34.842.851**

	31 Aralık 2010	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	12.383.094	(12.383.094)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları net etki	12.383.094	(12.383.094)
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
Avro net varlık / yükümlülük	(10.646.941)	10.646.941
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro net etki	(10.646.941)	10.646.941
TOPLAM	**1.736.153**	**(1. 736.153)**

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Grup, kullandığı krediler değişken faizli olduğu için faiz riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, ABD Doları krediler için yıllık kredi faiz oranları 100 baz puan (%1) artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle uzun ve kısa vadeli kredilerinden oluşan kredi faiz zararı/karı sonucu net kar 57.056 TL (2010: 126.209 TL) düşük/yüksek olacaktı. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, AVRO krediler için yıllık kredi faiz oranları 100 baz puan (%1) artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle uzun ve kısa vadeli kredilerinden oluşan kredi faiz zararı/karı sonucu vergi öncesi net kar 617.626 TL (2010: 595.116 TL) düşük/yüksek olacaktı.

Grup'un faiz oranına karşı olan duyarlılığı cari dönem içinde azalmıştır. Bunun başlıca sebebi; değişken faiz oranlarındaki düşüştür.

25. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

31 Aralık 2011	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	2.600.654	-	2.600.654	3
Ticari alacaklar	16.890.867	-	16.890.867	5
İlişkili taraflardan alacaklar	12.880.379	-	12.880.379	23
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından alacaklar	214.299.393	-	214.299.393	7
Finansal yükümlülükler				
Ticari borçlar	-	160.887.162	160.887.162	5
İlişkili taraflara borçlar	-	27.502.799	27.502.799	23
Diğer finansal yükümlülükler	-	23.987.639	23.987.639	6

31 Aralık 2010	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	14.256.658	-	14.256.658	3
Ticari alacaklar	14.225.337	-	14.225.337	5
İlişkili taraflardan alacaklar	13.558.929	-	13.558.929	23
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından alacaklar	201.102.939	-	201.102.939	7
Finansal yükümlülükler				
Ticari borçlar	-	11.204.656	11.204.656	5
İlişkili taraflara borçlar	-	7.392.180	7.392.180	23
Diğer finansal yükümlülükler	-	29.054.356	29.054.356	6

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

26. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

a) Kayseri Elektrik, İş Bankası Bahreyn şubesinden kullanmış olduğu 50.000.000 ABD Doları tutarındaki kredi için 2.780.000 ABD Doları ana para ödemesi yapmıştır.

b) Aksu tarafından işletilecek olan rüzgar santraline ait 36 adet rüzgar türbin ünitesinden 18 adedinin 16 Mart 2012, 15 adedinin ise 5 Nisan 2012 tarihlerinde olmak üzere ETKB tarafından geçici kabulleri yapılmış olup; tesis elektrik enerjisi üretimine başlamıştır.

c) Ayen Enerji, SPK'nın "Seri:IV, No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve uygulanmasına ilişkin Tebliğ"i hükümlerine uyum amacı ile Şirket ana sözleşmesinin ilgili maddelerini tadil etmeye karar vermiş ve onay için 13 Mart 2012 tarihinde SPK'ya müracaat etmiştir.

d) Ayen Enerji, Akbük RES yatırımına ilişkin Commerzbank AG'den kullandığı kredi için 6 Şubat 2012 tarihinde 319.031 Avro tutarında, 16 Mart 2012 tarihinde ise 1.168.094 Avro tutarında ana para taksitlerini birikmiş faizleri ile birlikte ödemiştir.

e) Ayen Ostim, santral yapımı sırasında kullandığı krediler için 678.475 ABD doları ve 333.476 AVRO tutarında ana para taksitlerini birikmiş faizleri ile birlikte 20 Mart 2012 tarihinde ödemiştir.

f) 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle ticari borçlar içerisinde yer alan türbin alımlarına ilişkin 50.400.000 Avro tutarında borç, 10 Ocak 2012 tarihinde 46.200.000 Avro, 19 Ocak 2012 tarihinde 2.100.000 Avro ve 16 Şubat 2012 tarihinde 2.100.000 Avro olmak üzere Türkiye Sınai Kalkınma Bankası ("TSKB") ile yapılan anlaşma gereği uzun vadeli kredi kullanılmak suretiyle kapatılmıştır.

g) Aksu, rüzgar santrali yatırımına ilişkin olarak TSKB ile yapılan 67.000.000 Avro tutarındaki genel kredi sözleşmesi kapsamında, inşaat harcamalarında kullanılmak üzere 1 Mart 2012 tarihinde 4.000.000 Avro tutarında kredi kullanmıştır.

DENETCİ RAPORU ÖZETİ

Ayen Enerji Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

- Ortaklığın	**:**
Unvanı	: Ayen Enerji Anonim Şirketi
Merkezi	: Ankara
Sermayesi	: 171.042.300.-TL
Faaliyet Konusu	: Enerji Üretimi
- Denetçilerin	**:**
Adı, Soyadı	: Canan Ceyran
Görev Süresi	: 1 yıl
Şirketin Personeli ya da Ortağı Olup Olmadığı	: Şirketin personeli ve ortağı değildir.

- Katılınan Yönetim Kurulu ve Yapılan Denetim Kurulu toplantılarının sayısı :

Şirketin tek deneticisi olmam nedeniyle denetim kurulu oluşmamıştır. Ancak yönetim kurulu toplantılarına denetici sıfatıyla gözlemci olunmuştur.

- Ortaklık Hesapları, defter ve belgeleri üzerinde yapılan incelemenin kapsamı, hangi tarihlerde inceleme yapıldığı ve varılan sonuç :

Şirketin defter kayıtları ve belgeleri üzerinde her üç ayda bir periyodik olarak yapılan kontrol ve incelemelerimizde tüm kayıtların yasa ve yönetmeliklere uygun olarak zamanında tutulduğu, şirketin yönetimi ile ilgili kararların T.Ticaret Kanunu ve ana sözleşmeye uygun olarak karar defterine yazıldığı, kayıt belge ve hesapların genel muhasebe düzenine uygun olarak işlendiği görülmüştür.

- Türk Ticaret Kanunu'nun 353'üncü maddesinin 1'inci fıkrasının 4 numaralı bendi gereğince ortaklık veznesinde yapılan sayımların sayısı ve sonuçları :

Belirli olmayan zamanlarda şirket veznesinde yapılan incelemelerde kayıtlarla nakdi tutarların uygun olduğu saptanmıştır. Yasa ve yöntemlere aykırı bir durum görülmemiştir. Şirkete tevdi edilen her türlü kıymetli evrakın kayıtlarına uygun olarak noksansız muhafaza edildiği görülmüştür.

- İntikal eden şikayet ve yolsuzluklar ve bunlar hakkında yapılan işlemler

Denetçi'ye intikal eden herhangi bir şikayet ve yolsuzluk ihbarı bulunmamaktadır.

Sonuç:

Ayen Enerji Anonim Şirketi'nin 01.01.2011 - 31.12.2011 dönemini kapsayan hesap ve işlemlerin Türk Ticaret Kanunu, ilgili mevzuat, ortaklığın esas sözleşmesi ile muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayım.

Görüşüme göre içeriğini benimsediğim ekli 31.12.2011 tarihi itibariyle düzenlenmiş bilanço, ortaklığın, anılan tarihteki mali durumunu: 01.01.2011–31.12.2011 dönemine ait gelir tablosu, anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun ve doğru olarak yansıtmaktadır.

Bilançonun ve gelir tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun aklanmasını oylarınıza arz ederim.

Saygılarımla,
Canan CEYRAN

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen bazı hususlar dışında, Kurumsal Yönetim İlkelerine uymakta ve bunları uygulama hususunda tüm hissedarlar, pay sahipleri ve menfaat sahiplerine ve kamuya olan sorumluluğunun bilinciyle tüm yöneticileri ve çalışanlarınca benimsenmiş olan dürüstlük, güven, hesap verebilirlik, açıklık ve toplumsal sorumluluk ilkeleri ışığında istikrarlı ve güvene dayalı bir yönetim anlayışıyla hareket etmektedir. Yönetim Kurulu tarafından yapılan çalışmalar neticesinde şirketin statü ve uygulamaları ile Kurumsal Yönetim İlkeleri arasındaki uyumlu olmayan yönler ortaya konulmuştur. Kısa vadede yapılabilecekler uygulamaya başlanmış, statü değişikliği gerektiren hususlar ayrı ayrı belirlenmiştir. Nama yazılı payların devri, birikimli oy kullanma yöntemi, azınlık paylarının yönetim kurulunda temsili ve bağımsız üye gibi statü değişikliği gerektiren hususlar şirket ana sözleşmesinde mevcut değildir. Bu konuda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Seri: VIII, No: 56 ve 57 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" inde belirtilen ve statü değişikliği gerektiren hususlarda yapılan değerlendirmeler neticesinde, Kurumsal Yönetim Uygulamalarına uyum amacıyla Ana Sözleşme tadiline gidilmiştir. Gerekli yasal izin süreçleri tamamlanmış olup; ilk genel kurul toplantısında ortaklarımızın onayına sunulacaktır.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. PAY SAHİPLERİ İLE İLİŞKİLER BİRİMİ

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince 2010 yılı içerisinde "Ortaklık ve Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi" çalışmalarında direkt olarak Yönetim Kuruluna bağlanmıştır. Ortaklık ve Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimine:

Ahmet Alan - 0 312 445 04 64/203
Ahmet Gökhan Saygılı - 0 312 445 04 64/301
Osman Faruk Mutlu - 0 312 445 04 64/108

sorumlu çalışanlar olarak seçilmiş olup Birimin yürüttüğü faaliyetler arasında şunlar yer almaktadır:
Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
Pay sahiplerinin Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini karşılamak.
Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, Esas sözleşmeye uygun olarak yapılmasının temini, pay sahiplerinin yararlanabileceği dökümanların hazırlanması, oylama sonuç kayıtlarının tutulması ve sonuçlarla ilgili raporların talep eden pay sahiplerine yollanmasının sağlanması.
Mevzuat ve Şirket bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek.
S.P.K.'nın tebliğleri doğrultusunda Özel Durum Açıklamalarını Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'a zamanında ve tüm paydaşların eşit şekilde faydalanmasını sağlayacak şekilde bildirmek.

3. PAY SAHİPLERİNİN BİLGİ EDİNME HAKLARININ KULLANIMI

Pay sahiplerinin şirket hakkındaki bilgi talepleri genellikle telefon ve e-posta yoluyla olmaktadır. Pay sahiplerinin ticari sır niteliğinde olmayan ve şirket menfaati için korunması gerekenler dışında olan bilgi talepleri

sorumlularınca şifahi ve/veya yazılı olarak cevaplanmaktadır. Pay sahipliği haklarını kullanımını etkileyecek gelişmeler Özel Durum açıklamalarıyla kamuoyuna duyurulmaktadır. Yazılı ve/veya sözlü cevaplar Özel Durum Açıklamaları ile kamuya duyurulmuş açıklamalar çerçevesinde yapılmaktadır.

2011 yılında Pay sahiplerinin sorduğu sorular genellikle üretim tesislerinin çalışmaları, yıllık üretim miktarları, yatırımlar ve yatırımlardaki ilerlemeler konularında olmaktadır. Bu tür bilgiler şirketin internet sitesinde Üretim birimleri, Yatırımlar ve Bağlı Ortaklıklar başlığı altında yayımlanmaktadır. Şirketin geçmişten bugüne bütün mali tabloları, faaliyet raporları, denetçi raporları, bağımsız denetim raporları ve özel durum açıklamaları internet ortamında yayımlanmakta ve pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. Ayrıca internet sitesinde Genel Kurul Tutanakları yayınlanmaktadır. Pay sahipleri ve yatırımcılardan gelen spekülatif amaçlı sorular yanıtsız bırakılmakta, ticari sır niteliği taşımayan sorular direkt olarak yanıtlanmaktadır.

Ana sözleşmede özel denetçi atanması ile ilgili hüküm bulunmamaktadır. 2011 yılında pay sahiplerinden bu yönde bir talep gelmemiştir.

4.GENEL KURUL BİLGİLERİ

Şirketimizin 2010 yılı olağan genel kurul toplantısı 28 Nisan 2011 tarihinde yapılmıştır. Genel Kurullarda toplantı ve karar nisabı şirket ana sözleşmesinin 13. Maddesinde belirtilmiştir. Buna göre Genel Kurul Toplantıları ve bu toplantıdaki karar nisabı T.T.K. hükümlerine tabidir. Genel Kurul toplantılarında ve bu toplantılardaki karar nisabında A grubu hissedarların asgari %50 'sinin iştiraki de aranır. 2010 yılı olağan genel kurulu toplantı ve karar nisabı %85'dir. Toplantıya hissedarlarımız da katılım halindedir. Genel Kurul toplantılarına Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan temsilci talep edilmekte ve atanan temsilciler gözlemci sıfatıyla toplantıya iştirak etmektedirler.

Toplantı, toplantı tarihinden asgari 3 hafta önce Ticaret Sicili Gazetesi, iki ulusal gazetede ve Özel Durum açıklamasıyla Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'ta ve şirketin internet sitesinde ilan edilmek suretiyle ortaklarımıza duyurulmaktadır. Toplantıya katılım için gerekli prosedür ve vekaletname örneği ilan metninde açıklanmaktadır. Toplantıya davetle ilgili ilan ve toplantıda görüşülecek hususlar hakkındaki belge ve bilgiler şirketimizin internet sitesinde yayımlanmakta, hesap dönemi faaliyet raporu şirket merkezinde 15 gün önceden pay sahiplerinin bilgisine hazır tutulmaktadır.

Genel Kurul Toplantısına katılmak isteyen ortaklarımızın 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun geçici 6.maddesinin "Uygulama Esasları" konulu 30/01/2008 tarihli Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun (MKK) 294 sayılı Genel Mektubu gereğince Hisse Senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir. Aksi takdirde Genel Kurul Toplantısına katılmaları mümkün bulunmamaktadır. Buna göre; toplantıyla ilgili kararın alındığı tarihte hisse senetleri Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde açılmış olan alt hesaplarda veya aracı kuruluşlar altındaki yatırımcı hesaplarında saklamada bulunan hissedarlarımızdan Genel Kurul toplantısına katılmak isteyenler; toplantıdan bir (1) hafta öncesine kadar Genel Kurul Blokaj Listesine kayıt olarak ve şirketimiz Yatırımcı İlişkileri birimi ile irtibata geçerek Genel Kurul Blokaj Formunu ibraz etmek suretiyle giriş kartı alarak Genel Kurula katılabilmektedir. Genel kurul toplantılarına tüm menfaat sahipleri, şirketimizle ilgilenen herkes oy kullanma hakkı olmaksızın katılma olanağına sahiptir.

Genel kurul ile ilgili ilan verildiği andan itibaren talep eden bütün ortaklarımız ile banka, aracı kurum ya da üçüncü şahıslar şirketimizin mali tabloları, denetim raporları ve şirket hakkında bilgileri içeren Faaliyet Raporumuzu gerek şirket merkezimizden bizzat gelerek alabilmekte gerekse telefon ya da posta yoluyla talep etmesi halinde adreslerine kargo yoluyla teslim edilmektedir. Ortaklarımız bu bilgilere dilerlerse şirketimizin internet sitesinden de ulaşabileceklerdir.

Şirketimizin Genel Kurul toplantılarında, gerek toplantı gündemi dahilinde gerekse toplantı gündemi dışında ortaklarımıza soru sorma hakkı tanınmaktadır. Gerek teknik konularda gerekse finansal tablolar hakkında sorulacak soruları yanıtlayacak yetkililer ile denetçi toplantılarda hazır bulunmaktadır. Şirket yönetimine yönlendirilecek soruları yanıtlamak üzere Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı toplantıya iştirak etmektedirler. Pay sahiplerince verilen öneriler genel kurul gündemine alınmakta ve görüşülmektedir.

Genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılımın sağlanabilmesi ve elektronik ortamda oy kullanabilmesi, bu şekilde ortaklarımızın genel kurul toplantılarına katılımının kolaylaştırılabilmesi için Türk Ticaret Kanunu'nda yapılacak olan değişiklik beklenmektedir.

Önemli tutarda mal varlığı alımı, satımı ve kiralanması gibi kararların genel kurul tarafından alınması, sürekli yatırımlarda bulunan şirketimizin ticari faaliyetlerinde pratik olmaktan uzak olmaktadır. Bu nedenle bu tür kararlar yönetim kurulunun yetkisinde bırakılmıştır.

5. OY HAKLARI VE AZINLIK HAKLARI

Şirket kurucularına ait A grubu paylar üzerinde oy hakkı imtiyazı bulunmaktadır.

Şirketimizin ana sözleşmesinde birikimli oy kullanma sistemi ile ilgili bir hüküm bulunmamaktadır. Bu sebeple birikimli oy sistemi kullanılmamaktadır.

Bir takım kararların süratle alınması ve uygulamasında zorluklar bulunması nedeniyle azınlık paylar yönetimde temsil edilmemektedir. Azınlık hakları ve kullanımı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11.maddesine göre değerlendirilmektedir.

6. KAR DAĞITIM POLİTİKASI ve KAR DAĞITIM ZAMANI

Şirketimizin kar dağıtım politikası; şirketin likidite durumu, yapılmakta olan yatırımların finansman ihtiyacı ve bağlı ortaklıklara olan sermaye taahhütleri göz önünde bulundurularak, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve ana sözleşme hükümleri çerçevesinde belirlenmektedir. Şirket karından vergi ve yasal yükümlülükler ile yasal yedekler ayrıldıktan sonra kalan kısmın dağıtılıp dağıtılmayacağı ya da ne kadarının dağıtılacağı yukarıda belirtilen kriterlere göre kararlaştırılmaktadır. Karın dağıtılması yönünde karar verildiğinde en geç Mayıs ayının sonuna kadar dağıtım gerçekleştirilmektedir.

Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:XI, No:29 sayılı Tebliği hükümleri çerçevesinde hazırlanan ve bağımsız denetimden geçen 2010 yılı Konsolide Mali Tablolara göre oluşan Net Dönem Karı olan 43.094.975,37.-TL'den T.T.K. 466'ıncı maddesine göre 2.154.748,77.-TL tutarında %5 yasal birinci tertip yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan 40.940.226,60.-TL'nin dağıtılmadan şirket bünyesinde bırakılması ile ilgili Yönetim Kurulu'nun 13 Nisan 2011 tarihli ve 211 sayılı teklif kararı, 28.04.2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında açık oylama sonucu, toplantıya katılanların oybirliği ile kabul edilmiştir.

Şirketimizin 2011 ve izleyen yıllardaki Kar Dağıtım Politikası 28.04.2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında ortaklarımızın bilgilerine sunulmuştur. Yönetim Kurulu'nun 22 Temmuz 2011 tarihli ve 220 sayılı kararı ile şirketin sermayesi 119.610.000-TL iken 51.432.300-TL artırılarak 171.042.300-TL'ye çıkarılmış, artırılan 51.432.300-TL Olağanüstü Yedeklerden sermayeye ilave edilmek suretiyle 24.08.2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da toplantıya katılanların oybirliği ile kabul edilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca 22.08.2011 tarih 78/788 kayıt belgesi ile kurul kaydına alınarak, ihracına onay verilen % 43 oranındaki Bedelsiz Sermaye Artırımını 28.09.2011 tarihinde ortakların hesaplarına aktarılmıştır.

7. PAYLARIN DEVRİ

Şirketimizin esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan hükümler bulunmamakla birlikte nama yazılı hisselerin devrinde Yönetim Kurulu kararı aranmaktadır.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. ŞİRKET BİLGİLENDİRME POLİTİKASI

Şirketimizin bilgilendirme politikası, yasal mevzuat ile belirlenenler dışında önemlilik esasına dayanır. Kamuya yapılan açıklamalar öncelikle borsa internet sitesindeki Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) ve gerek duyuldukça basın yoluyla yapılmaktadır. Basın kuruluşlarıyla, talep edilmesi halinde, herhangi bir periyoda dayanmaksızın ve gerek duyuldukça görüşme yapılmaktadır. Bilgilendirme politikalarını Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulana kadar Yönetim Kurulu belirlemektedir. Bilgilendirme politikasının yürütülmesinden "Ortaklık ve Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi" sorumludur.

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'nu Seri: VIII, No: 54 sayılı Tebliğ'i çerçevesinde esasları belirlenen İçsel Bilgilerin Kamuya Açıklanması'na ilişkin kurallar çerçevesinde, tasarruf sahiplerinin kararlarını veya sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek öneme sahip, basın-yayın organları veya kamuoyunda çıkan, daha önce şirketimiz tarafından herhangi bir yolla kamuya açıklanmış bilgilerden farklı içerikte bilgiler ve söylenti ortaya çıkması durumunda, tebliğ'in 18. maddesi uyarınca ortaklarımızın ve yatırımcıların daha hızlı ve güvenilir bilgi edinmesini teminen medya takip firmaları ile anlaşma yapılmış olup; basın-yayın organları ve önemli internet siteleri ve haber ajansları sürekli takip edilmektedir.

9. ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI

Özel durum açıklamaları, yasal sürelerinde ve açıklanması gereken olayların ortaya çıkmasını takiben SPK ve İMKB tebliğ'lerine uygun süreler içerisinde yapılmaktadır. 2011 yılında 29 adet (Düzeltmeler Dahil) özel durum açıklaması yapılmıştır. Yıl içinde yapılan özel durum açıklamaları Kanunun öngördüğü süreç içersinde yapılmış; SPK veya İMKB tarafından bu açıklamalara ek açıklama istenmemiş, geciken açıklama olmamış, herhangi bir yaptırım uygulanmamıştır.

10. ŞİRKET İNTERNET SİTESİ VE İÇERİĞİ

Şirketimizin internet adresi www.ayen.com.tr' dir. Bu adresten şirketimize ait bütün bilgilere erişilebilmektedir. İnternet sitesinde, şirketimizin ticaret sicil bilgileri, şirket ana sözleşmesi, ortaklık ve yönetim yapısı, yıllık faaliyet raporları, periyodik mali tablo ve raporlar, Geçici Vergi Beyannamesi eki mali tablolar, bağımsız denetim ve denetçi raporları, şirketin üretim ve yatırım faaliyetleri, Özel Durum Açıklamaları, bağlı ortaklıklara ait bilgiler bulunmaktadır.

İmtiyazlı paylara ait bilgiler, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicil gazetelerinin tarih ve sayıları ile birlikte şirket ana sözleşmesinin son hali, izahnameler ve halka arz sirkülerleri, genel kurul toplantılarının gündemi, katılanlar cetveli ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu, sermaye piyasası araçlarının değerine etki edebilecek önemli yönetim kurulu kararları ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevapların yayımlanması için Bilgi İşlem Müdürlüğümüz çalışmalarını sürdürmektedir.

Şirketin 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle sermaye yapısı aşağıya çıkarılmıştır.

HİSSEDARLAR	HİSSE ORANI (%)	HİSSE TUTARI
Aydıner İnşaat A.Ş. A Grubu	56,87	97.278.260
Aydıner İnşaat A.Ş. B Grubu	28,10	48.069.450
Halka Açık Kısım B Grubu	15,01	25.675.650
Diğer A Grubu	0,02	18.940
		171.042.300

12. İÇERİDEN ÖĞRENİLEBİLECEK DURUMDA OLAN KİŞİLERİN KAMUYA DUYURULMASI

Şirketimizin mevcut durum itibarı ile veya potansiyel olarak ticari değeri olan bilgilerin gizliliği, bu tür bilgiler kamuya açıklanıncaya kadar, üçüncü şahıslar tarafından bilinemeyecek ve normal durumlarda erişilmesi mümkün olmayacak şekilde şirketimiz ve bu bilgilere sahip şirket yetkililerince korunmaktadır.

S.P.K.'nın yayımladığı Seri: VIII No: 54 sayılı tebliğ'in 16.maddesi hükümlerine göre "İçsel Bilgilere Erişimi Olanlar Listesi" hazırlanmakta ve bu bilgilere erişimi olanlar değiştikçe güncellenmektedir. Listenin güncellenmiş son hali, 13.07.2011 tarihinde S.P.K.'na gönderilmiştir.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

13. MENFAAT SAHİPLERİNİN BİLGİLENDİRİLMESİ

Şirketimiz menfaat sahipleri ile ilgili olarak; gerek şirket faaliyetleri ve gerekse kamuyu aydınlatma süreçlerinde Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Kanunları ve ilgili diğer kanunlar çerçevesinde Özel Durum Açıklamaları ile gerekli bilgilendirmeleri yapmaktadır. Şirketimiz menfaat sahiplerini bilgilendirmede dürüstlük, güvenilirlik ve açık olmayı ilke edinilmiştir. Şirketimizin menfaat sahiplerinin, şirketimizin faaliyetleri ile ilgili bilgiyi alabilmelerine olanak sağlanmıştır. Gerek şirketimizin internet sitesinden, gerek telefon ya da e-posta yoluyla veya şirketimize bizzat gelerek ilgilisiyle görüşmek suretiyle şirketimizin faaliyetleri ile ilgili her türlü bilgiyi almak olanaklıdır.

Henüz özel durumu açıklanmamış ya da henüz kamuya duyurulmamış konular dışında şirketin faaliyetleri, mali durumu, hedefleri ve şirketi ilgilendiren bütün konularda, konunun bizzat yetkilisinden ya da "Ortaklık ve Ortaklarla İlişkiler Birimi"nden, gerektiğinde şirketin Yönetim Kurulu üyelerinden bilgi alınabilir. Ayrıca şirketimizin her yıl düzenlenen faaliyet raporu, talep eden herkese gönderilmekte ve internet sitemizde yayımlanmaktadır.

Şirketimizin genel kurul toplantıları, şirket ortağı olsun olmasın şirketimizle ilgilenen herkese açık olarak düzenlenmektedir. Toplantılarımıza gerek basın kuruluşları, gerek sivil toplum örgütleri ve gerekse şirketimizle ilgilenen herkes serbestçe katılabilmektedir. Toplantı sonuçları, toplantının bitiminde en kısa sürede kamuya duyurulmaktadır.

Şirketimizin menfaat sahiplerinin bütün öneri ve talepleri şirketimiz yönetimi tarafından değerlendirilmekte, sonuçları hakkında kendilerine bilgi verilmektedir. İstatistiki veri tutulmamakla beraber 2011 yılı içinde şirketimiz internet sitesi kanalı başta olmak üzere çok sayıda yazılı ve sözlü bilgi talepleri SPK mevzuatına uygun olarak ve Özel Durum Açıklamaları ile daha önce kamuoyuna duyurulmuş açıklamalar çerçevesinde değerlendirilerek ve Ticari Sır niteliğinde olanlar dışında karşılanmaktadır.

14. MENFAAT SAHİPLERİNİN YÖNETİME KATILIMI

Menfaat sahiplerinin yönetime katılması, süratle alınması gereken bir takım kararları geciktirebileceği ve şirket faaliyetlerine engel olunabileceği nedeniyle mümkün olmamaktadır. Gerek şirketimizin açıklık politikası, gerek faaliyetlerinin şeffaflığı ve gerekse şirket işlerinin sadeliği, menfaat sahiplerinin yönetime katılmasını gerektirmemektedir. Şirketimizin faaliyetleri konusunda, kamuya yapılan açıklamalar, şirketimizin internet sitesi ve fiilen genel kurullara katılımlarda menfaat sahipleri yeterli şekilde bilgilendirilmekte ve menfaat sahiplerinin önerileri yönetimce dikkate alınmaktadır. Gerek genel kurul toplantılarında ve gerekse toplantı haricinde şirket yönetimine yapılan öneriler, dikkat ve titizlikle incelenmekte ve varılan sonuç konusunda öneri sahibi bilgilendirilmektedir.

15. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI

Şirketimizin insan kaynakları politikaları; eğitime, gelişmeye, performansa, beceriye, sadakate ve eşitliğe dayalı olarak belirlenmektedir. Gerek işe alım politikaları ve gerekse kariyer planlamasında bu kriterler esas teşkil etmektedir. Çalışanlar ile ilgili olarak alınan kararlar veya çalışanları ilgilendiren gelişmeler çalışanlara veya temsilcilerine bildirilmektedir.

Şirket çalışanlarının görev tanımları ve dağılımı ile performans ve ödüllendirme kriterleri yöneticiler tarafından belirlenmekte ve çalışanlara duyurulmaktadır.

Çalışanlara verilen ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde verimliliğe ve insan kaynakları politikalarını oluşturan yukarıda belirtilen kritere dikkat edilmektedir.

Çalışanlar için güvenli çalışma ortam ve koşulları sağlanmakta ve bu ortam ve koşullar sürekli olarak iyileştirilmektedir. Çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmamakta, insan haklarına saygı gösterilmekte ve çalışanların şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal kötü muamelelere karşı korunması için gerekli önlemler alınmaktadır.

Şirketimizin Üretim Birimlerinde güvenli çalışma ortamının sağlanması en çok önem verilen konuların başında gelmektedir. İşçi sağlığı ve iş güvenliği yönetmeliklerinde belirtilen tedbirlere ilave olarak; çalışanlarımız ayrıca yetkili kuruluşlarda eğitime gönderilmektedir.

16. MÜŞTERİ VE TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER HAKKINDA BİLGİLER

Şirketimizce işletilmekte olan elektrik üretim santralleri yap-işlet-devret modeline göre tesis edilmiş santrallerimizdeki üretimin tamamı TETAŞ tarafından alınmaktadır. TETAŞ ile olan ilişkilerimizi, ilgili kurumla akdedilen Elektrik Satış Anlaşması düzenlemektedir.
Yap-İşlet-Devret modeli dışındaki Rüzgar Elektrik Santralinde (RES), Doğalgaz Çevrim santralinde fiyatlar, Elektrik Piyasası Dengeleme Uzlaştırma Yönetmeliği (DUY) ile oluşan fiyatlar baz alınarak belirlenmektedir.

Perakende Satışlar ise, EPDK tarafından yayınlanan tarifeler üzerinden belli bir indirim oranı uygulanmak suretiyle; belli bir miktarın üzerinde yıllık tüketimi olan Serbest Tüketicilere İkili Anlaşma yolu ile satılmaktadır. Tedarikçilerle olan ilişkilerde, kendileriyle düzenlenen sözleşmeler esas olmaktadır. Mal ve hizmet alımlarında kalite standartlarına uyulmakta ve standardın korunmasına özen gösterilmektedir. Bu amaçla kaliteye ilişkin belirli garantiler alınmakta ve standardın altında kalan mal ve hizmetlerin tazminini sağlayıcı belli teminatlar aranmaktadır.

17. SOSYAL SORUMLULUK

Şirketimiz, sosyal sorumluluklarına karşı duyarlıdır. Çevreye, tüketiciye, kamu sağlığına ilişkin düzenlemeler ile etik kurallara uyulmaktadır.

Bu kurallar çerçevesinde şirketimiz yatırımlarını yenilenebilir enerji kaynaklarına yönlendirmiştir. Şirketimize ait yatırımların her biri birer çevre dostudur. Bu yüzden şirketimiz çevreyi kirletici, coğrafyanın doğal ve tarihi dokusuna zarar vermeyen doğal ve yenilenebilir enerji kaynaklarından enerji üretmektedir. Şirketimiz doğal ve yenilenebilir kaynaklardan enerji üretmekle bir yandan çevre dostu olmak, bir yandan da ülkemiz kaynaklarının ekonomiye kazandırılması gibi bir misyonu da üstlenmektedir.

Şirketimiz aleyhine, kuruluşundan bugüne çevreye zarar verilmesi yüzünden hiçbir dava açılmamıştır. Şirketimizin yaptığı bütün yatırımlarında çevresel etki değerlendirme raporları mevcuttur.

Şirketimiz doğaya verdiği önem ve değerin sonucu olarak Ankara - Kızılcahamam'da 1.505 dekarlık ormanlık araziyi koruma altına almış ve bu arazide yüz binlerce ağaç dikmek ve bakımını üstlenmek suretiyle ormanları sürekli yok olan ülkemize değerli bir ormanı kazandırmıştır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

18. YÖNETİM KURULUNUN YAPISI, OLUŞUMU VE BAĞIMSIZ ÜYELER

Şirketimizin Yönetim Kurulunu oluşturan üyelerinden sadece bir tanesi icracı konumundadır. Şirketimizin icra kuruluna Genel Müdürümüz Fahrettin Amir Arman başkanlık etmektedir.

Yönetim Kurulu üyeleri aynı zamanda şirketin bağlı olduğu şirketler grubunun yönetim kurulunda görev almaktadırlar. Şirket yönetim kurulunun şirket dışında başka görevlerde bulunmasını engelleyici ana sözleşmede herhangi bir hüküm bulunmamaktadır. Ancak yönetim kurulu üyelerimizin hiçbiri şirket grubu dışındaki kurum ya da kuruluşlarda yönetim ya da icracı konumda bulunmamaktadır. Yönetim kurulu üyelerimiz ancak şirketimizin bağlı bulunduğu grup şirketleri ve şirketimizin bağlı ortaklıklarının yönetim kurullarında görev almaktadırlar.

Şirket ana sözleşmesi gereğince yönetim kurulunun A grubu hissedarlar arasından seçilmesi gerekmektedir. Bu nedenle şirket yönetimine bağımsız üye atanma imkanı bulunmamaktadır. Bağımsız üye konusunda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No: 56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine Ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" hükümlerine uygun olarak, ana sözleşme tadil kararı almış olup; 2012 yılında yapılacak ilk genel kurulda yönetim kuruluna bağımsız üye atanacaktır.

19. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN NİTELİKLERİ

Şirketimiz Yönetim Kurulu, şirketin A grubu paylarına sahip ortakları tarafından teklif edilen ve genel kurul tarafından seçilen üyelerden oluşmaktadır.

Yönetim kurulu üyeliklerine prensip olarak, yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip, nitelikli, belli bir tecrübe ve geçmişe sahip ayrıca enerji sektörünü tanıyan ve enerji piyasası hakkında bilgi sahibi olan kişiler aday gösterilmekte ve seçilmektedir. Ancak buna ilişkin genel esaslar şirket esas sözleşmesinde yer almamaktadır. Her ne kadar ana sözleşmede belirtilmemiş bile olsa, yönetim kuruluna aday gösterilen kişiler sermaye piyasası mevzuatı, sigortacılık mevzuatı, bankacılık mevzuatı, kara paranın aklanmasının önlenmesine dair

mevzuat ile ödünç para verme işleri hakkında mevzuata aykırılıktan ve/veya taksirli suçlar hariç olmak üzere affa uğramış olsalar dahi ağır hapis veya beş yıldan fazla hapis yahut zimmet, nitelikli zimmet, irtikap, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, inancı kötüye kullanma, dolanlı iflas gibi yüz kızartıcı suçlar ile istimal ve istihlak kaçakçılığı dışında kalan kaçakçılık suçları; resmi ihale ve alım satımlara fesat karıştırma veya devlet sırlarını açığa vurma, vergi kaçakçılığı veya vergi kaçakçılığına teşebbüs ya da iştirak suçlarından dolayı hüküm giymemiş olanlar arasından seçilmektedirler.

Yönetim kurulu üyeliğine aday gösterilenler, mali tablo ve raporları okuyabilip analiz edebilme yetisine, şirketin gerek günlük, gerek uzun vadeli işlemlerinde ve tasarruflarında tabi olduğu hukuki düzenlemeler hakkında temel bilgiye ve seçildiği dönem için öngörülen toplantıların tamamına katılma olanağına ve kararlılığına sahip olan kişilerdir.

20. ŞİRKETİN MİSYON VE VİZYONU İLE STRATEJİK HEDEFLERİ

Şirketimizin misyonu, "Ülkemizde yapılması gereken yeni enerji yatırımlarında görev üstlenmek ve üstlenilen görevi başarı ile tamamlamak", vizyonu ise "Doğal ve yenilenebilir kaynakları enerjiye çevirerek ülke ekonomisine kazandırmak"'tır.

Şirketimizin bu misyonu içerisinde görev alan proje ekibimizce dikkatle ve titizce yapılan çalışmalar sonucunda ortaya konularak rapor halinde yönetime sunulan stratejik hedefler, yönetim kurulunca bütün yönleriyle ayrı ayrı değerlendirilmekte ve uygun bulunanların hayata geçirilmesi için onay verilmektedir. Hayata geçirilen projeler aylık dönemler itibariyle performans değerlendirmelerine tabi tutulmakta, hedeflenen ve gerçekleşen üretim, maliyet, karlılık ve likidite analizleri yapılmaktadır.

21. RİSK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

Şirketimiz, enerji üretim faaliyetinde bulunması nedeniyle, faaliyetleri konusunda Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu' nun mevzuat ve düzenlemelerine tabidir. Şirketin yatırım ve işletme giderleri ile diğer faaliyetleri bu kurumlar tarafından incelenmektedir. Ayrıca lisans sahibi işletmeler Enerji Piyasası Kurulu' nca bağımsız denetlemeye tabi tutulmaktadır.

Şirketin ayrı bir risk yönetimi ve iç kontrol birimi bulunmamakla birlikte; icracı yöneticiler, denetim komitesi ve şirket denetçisi tarafından ayrı ayrı olmak üzere, gerek şirket içi faaliyetler ve gerekse bu faaliyetlerden kaynaklı belgeler incelenmekte, gerek yasal kayıtlar ve gerekse mali tablolar kontrole tabi tutulmaktadır. Ayrıca şirket kayıtları ve mali tabloları bağımsız denetlemeye ve yeminli mali müşavir denetimine tabi tutulmaktadır. Şirketin ödeme ve harcama belgeleri, ödeme ve harcamayı talep eden birim yöneticisinin talep formu, harcama ve ödemeye ait akdedilen sözleşme, varsa hak ediş belgesi ve hesap özeti ile birlikte değerlendirilerek muhasebeleştirilmekte ve denetimlerde ibraz edilmektedir. Şirketin günlük hareket gören hesaplarına ait muavin kayıtları ile günlük yevmiye kayıtlarını oluşturan mahsup fişleri genel müdür ve denetim komitesi başkanınca onaylanmak suretiyle muhasebe kayıtlarına intikal ettirilmektedir.

22. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİCİLERİN YETKİ VE SORUMLULUKLARI

Şirket yönetim kurulu üyelerine ana sözleşmede şirketi temsil ve ilzam yetkisi verilmiştir. Şirketin üçüncü şahıslara karşı temsil edilmesi ve şirketi yükümlülük altına sokacak olaylarda ilzam yetkisi ve bunların sorumlulukları yönetim kuruluna ait olup, icra organının başı Genel Müdür'dür. Genel Müdür Yönetim Kurulu tarafından atanmaktadır. Genel Müdür'ün şirket işlerini nasıl yöneteceği ve icra ekibinin hangi yetki ve sorumluluklarla çalışacağı ana sözleşmede ifade edilmemekle birlikte şirket, yönetim kurulunca belirlenen şir-

ket politikaları, esas sözleşme, mevzuat ve şirket içi düzenlemeler ile şirketin misyonu ve vizyonu dahilinde idare edilmekte ve bu konuda yönetim kurulu periyodik olarak bilgilendirilmektedir.

İcra organının başında olan Genel Müdür, kendisinin ve icra ekibinin görevlerini adil, şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde yürütmesinden; şirket işlerinin; misyon, vizyon, hedefler, stratejiler ve politikalar çerçevesinde yürütülmesinden, yönetim kurulunun her yıl onayladığı finansal ve operasyonel planlara uygun olarak hareket edilmesinden yönetim kuruluna karşı sorumludur. Yöneticilerin görevlerini ifa edebilmeleri için gerekli yetkiler kendilerine yönetim kurulunca verilmektedir.

23. YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI

Yönetim kurulu toplantıları belli periyotlarda değil, gerektiği zamanlarda yapılır. Yönetim kurulu üyeleri çoğunlukla bir arada olmaları nedeniyle toplantıya davetle ilgili prosedür uygulanmamakta, gerektiği anda toplantıya fiilen katılım sağlanmaktadır. Aylık performans toplantılarında yönetim kurulu şirket faaliyetleri hakkında detaylı olarak bilgilendirilmektedir. Yönetim kurulu 2011 yılında Ayen Enerji 21, Ayen Elektrik 4, Kayseri Elektrik 2, Aksu Temiz Enerji 15, Ayel Elektrik 6 ve Ayen Ostim 2 kez olmak üzere toplam 56 kez toplanmış, toplantılara tam katılım sağlanmış ve kararlar oy birliği ile alınmıştır. Yönetim kurulunun sekreterya işlemleri muhasebe müdürlüğünce yürütülmektedir.

24. ŞİRKETLE MUAMELE YAPMA VE REKABET YASAĞI

Şirketin yönetim kurulu üyeleri yıl içinde şirketle işlem ve rekabet yapmamışlardır.

25. ETİK KURALLAR

Yönetim kurulunca oluşturulan etik kurallar bütün şirket çalışanları tarafından benimsenmiş ve kurallara uyulması ile ilgili önlemler şirket tarafından alınmıştır.

Şirket yöneticileri ve çalışanları, şirket hakkındaki gizli ve kamuya açık olmayan bilgiyi kendileri veya başkaları lehine kullanamaz, şirket hakkında yalan, yanlış, yanıltıcı, mesnetsiz bilgi veremez, haber yayamaz ve yorum yapamazlar. Yöneticiler, şirket işleri ile ilgili olarak doğrudan veya dolaylı hediye kabul edemez ve haksız menfaat sağlayamazlar. Şirketin ticari sır niteliğinde olan bilgilerinde gizlilik esastır, açıklanamaz.

26. YÖNETİM KURULUNDA OLUŞTURULAN KOMİTELERİN SAYI, YAPI VE BAĞIMSIZLIĞI

Şirketimizin faaliyetlerindeki sadelik, komitelerin sayısını tahdit etmektedir. Yönetim kurulunun üyeleri, görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde ifa edebilmeleri amacıyla kendi arasında iki üyeden oluşan "Denetim Komitesi" oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır. Denetim Komitesi faaliyetlerini, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde öngörüldüğü üzere düzenli bir şekilde yürütmektedir. "Kurumsal Yönetim Komitesi"nin ise oluşturulması planlanmaktadır. Bu konuda SPK tarafından yayınlanan, Seri:IV No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliğ" i hükümlerine göre, ana sözleşme değişikliği için SPK'ya yapılmış olan müracaat Kurul tarafından 04.05.2012 tarihinde kabul edilerek, ana sözleşme değişikliği için onay verilmiştir.Onaylanan metnin, yapılacak ilk Genel Kurul'da ortaklarımızın onayına sunulacaktır.

27. YÖNETİM KURULUNA SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim kuruluna sağlanan mali haklar konusunda, faaliyet raporu ekinde bulunan Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ hükümlerine göre hazırlanmış, konsolide mali tabloların dipnotlarında gerekli açıklamalar yapılmaktadır. Bunların dışında şirket yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerine şirketten borç ve kredi adı altında herhangi bir ödeme yapılmamakta, yönetim kurulu üyeleri ve yöneticileri lehine kefalet ve teminat verilmemektedir.