

**AYEN ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ  
YÖNETİM KURULU TOPLANTI TUTANAĞI**

Toplantı Tarihi : 26/03/2014

Toplantı No : 291

**Toplantıya Katılanlar** : Mehmet AYDINER - Turgut AYDINER- Ayşe Tuvana AYDINER KIRAÇ- Fahrettin Amir ARMAN-Metin BOSTANCIOĞLU-Kadir Nejat ÜNLÜ

**Konu:** 2014 yılı İlişkili Taraf İşlemleri Raporu

Mahmet AYDINER Başkanlığı'nda toplanan Yönetim Kurulumuz; Sermaye Piyasası Kurulu'nun Ser:II-17.1 sayılı Tebliği'nin ilgili hükümleri gereği hazırlanması gereken "İlişkili Taraf İşlemleri Raporu"nun kabul edilmesine ve "sonuç" bölümünün Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda yayınlanmasına ve 31 Mart 2014 tarihinde yapılacak 2013 Yılı Ortaklar Olağan Genel Kurulu'nda Pay Sahipleri'nin bilgilerine sunulmasına karar vermiştir.

**AYEN ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ  
İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ RAPORU**

Genel Bilgiler,

Bu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği (Tebliğ) 'nin üçüncü bölümünde belirtilen "İlişkili Taraflarla Gerçekleştirilen Yaygın ve Süreklilik arz eden işlemler" e ilişkin hükümler kapsamında hazırlanmıştır.

İlgili bölümde anılan hükümler uyarınca, payları halka arz edilmiş şirketler ile ilişkili tarafları arasındaki yaygın ve süreklilik arz eden alış işlemlerinin kamuya açıklanan son yıllık finansal tablolara göre oluşan satışların maliyetine %10'dan, satış işlemlerinde ise kamuya açıklanan son yıllık finansal tablolara göre oluşan hasılat tutarına olan oranının %10'dan fazla bir orana ulaşacağı öngörülmesi durumunda, Yönetim Kurulu tarafından işlemlerin şartlarına ve piyasa koşulları ile karşılaştırılmasına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması zorunlu tutulmuştur.

Bu rapor'un amacı, Ayen Enerji Anonim Şirketi ve Finansal Tablolarını Konsolide ettiği bağlı ortaklıklarının Türkiye Muhasebe Standartları /Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS) kapsamında tanımlanan ilişkili kişilerle gerçekleştirdiği işlemlerin, ticari sır kapsamına girmemek kaydıyla, işlem şartlarının açıklanması ve gerçekleştirilen işlemlerin piyasa koşulları ile karşılaştırıldığı; şirket ve azınlık payları aleyhine bir sonuç doğmadığının gösterilmesidir.

2013 faaliyet döneminde şirketin ve bağlı ortaklıklarının ilişkili taraflarla gerçekleştirdiği işlemler hakkında ayrıntılı bilgiler, kamuya açıklanan finansal tablolarımızın 3 numaralı dipnotunda ayrıntılı olarak açıklanmıştır. Bu raporda, Ayen Enerji Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıklarının %85 oranında hissedarı olan Aydiner İnşaat Anonim Şirketi ile gerçekleştirdiği %10'aşan varlık alımı işlemlerinin piyasa koşullarına uygunluğu değerlendirilmiştir..

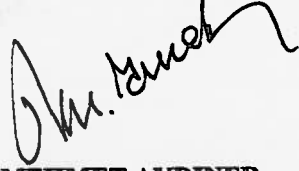
31 Aralık 2013 tarihi itibarı ile şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Hissedar	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)	Pay Grubu	Toplam oy hakkı
Aydiner İnşaat A.Ş	56,8738023	9.727.825.965	97.278.259,65	A	9.727.825.965.000
Aydiner İnşaat A.Ş	28,1038374	4.806.945.000	48.069.450,00	B	4.806.945.000
Mehmet AYDINER	0,0000451	772.200	7.722,00	A	772.200.000
Fatma Nirvana	0,0000169	289.575	2.895,75	A	289.575.000

Handwritten signatures and initials: "A", "M", "Z", "re".

AR  
NO  
TARİHİ  
400  
10  
15

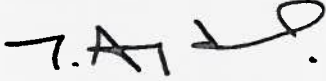
Sonuç itibarı ile, yapılan bu işlemlerin koşulları, fiyat belirleme yöntemi ve bu yöntemin seçilmesindeki gerekçeler açıklanmış ve işlemlerin önceki yıllarla uyumlu, piyasa koşullarına ve yasal düzenlemelere uygun olduğu kanaatine varılmıştır.



**MEHMET AYDINER**  
Yön.Kur.Bşk.




**TURGUT AYDINER**  
Yön.Kur.Bşk.Yrd.



**AYDINER İNŞAAT A.Ş. adına**  
**AYŞE TUVANA AYDINER KIRAÇ**  
Yön.Kur.Üyesi



**FAHRETTİN AMİR ARMAN**  
Yön.Kur.Üyesi, Genel Müdür



**METİN BOSTANCIOĞLU**  
Bağımsız Yön.Kur.Üyesi



**KABİR NEJAT ÜNLÜ**  
Bağımsız Yön.Kur.Üyesi

AYDINER		Toplam:	
AYDINER	0,0000169	289,575	171.042.300,-
Ömer Ali AYDINER	0,0000169	289,575	171.042.300,-
Turhan AYDINER	0,0000169	289,575	171.042.300,-
Turgut AYDINER	0,0000147	250,965	171.042.300,-
Fahrettin Amir ARMAN	0,0000012	2,145	171.042.300,-
Diger	15,0222486	2.567,565.000	171.042.300,-
	%100		171.042.300,-

AYDINER İnşaat A.Ş. hakkında bilgiler:  
 AYDINER İnşaat Anonim Şirketi 1970 yılında kurulmuş olup, o tarihten bugüne ana faaliyet alanı olan inşaat işleri bünyesinde, bina, baraj, sulama, arıtma tesisleri, köprü, sanayi tesisleri ve benzeri alanlarda taahhüt işleri yapmış ve birçok önemli projeye imza atmıştır.

Şirket, halen yurt içi ve yurt dışında genişli altyapı ve baraj projeleri yürütmektedir. Şirket, inşaat Anonim Şirketi, tüm uluslararası standartlara uygun olarak yürütülen yönetim sistemleri-ISO 9001 kalite yönetim sistemi ve ISO 14001 çevre yönetim sistemi kalite belgesine sahiptir.

AYDINER İnşaat A.Ş.'nin 2013 yılın ilişkin bazı mali verileri (tutarlar TL olarak ifade edilmiştir) aşağıya çıkarılmıştır:

Yıl	Aktif Toplamı	Net Satışlar	Faaliyet Karı
2013	1.967.078.274	883.080.129	108.386.115

İlişkili Kişiler arasında gerçekleştirilen işlemlerin şartları ve piyasaya koşullarına uygunluğun ilişkin değerlendirilmemiştir:

31 aralık 2013 itibarı ile AYDINER İnşaat A.Ş.'ne , yurt dışı bağlı şirketlerimiz olan AYEN AS Enerji SHA tarafından Amavutluk'ta yapımı gerçekleştirilmekte olduğumuz Fan Havzası HES projeleri kapsamında olmak üzere yapılan hak ediş bedeli ödemeleri TL karşılığı: 86.098.738 TL'dir.

Bu tutarın şirketimizin 2013 yılı satışlarının maliyetine oranı:  
 Bu tutarın maliyeti 86.096.738,00 TL  
 Yıl Satışların Maliyeti 309.350.074,00 TL  
 Yıl Satışların Maliyeti %100 TL

İşlemin dayandığı sözleşme; Amavutluk'ta kurulu yurt dışı şirketimiz AYEN AS Enerji SHA şirketi ile, Amavutluk Enerji Bakanlığı tarafından işin yapımında teknik olarak yeterli görülen ve projenin finansman temini ile yapımın tamamlanmasında garanti veren AYDINER İnşaat arasında 24/10 /2011 tarihinde, Amavutluk 5446 rep.nr.1944 kol., sayılı ve 02.05.2011 tarihli "İmtyaz Sözleşmesi hakkında" icrası yönünde ve 365 sayılı ve 04.05.2011 tarihli Bakanlar Kurulu kararına dayanarak ,62 no'lu ve 23.05.2011 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan Puka ve Mat bölgelelerinde Fan Nehri üzerinde tesis edilecek olan Gojan, Gjejan, Peshqesh, Ura e Fanit Barajı ve Fangut Hidroelektrik Santralleri inşaat işlerini kapsamaktadır.

Proje maliyetinin belirlenmesinde, Amavutluk kanunları ve Amavutluk Resmi makamların ülke içindeki Yasal uygulamaları ile, Uluslararası İşler için öngörülen kabul edilmiş, para ve mal hareketlerinde maliyete etki eden unsurlar da dikkate alınarak, Sözleşme fiyatında belirleyici etken olarak göz önünde bulundurulmuştur. Sözleşme EURO cinsinden ve fiyat farkına tabi olmamak üzere, maliyet +%4 Kar Marjı üzerinden, aylık hak edişlerle yükleniciye ödenecek bedellerden oluşmaktadır.

Sonuç:  
 Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği"nin 10.maddesi hükmü gereğince şirketimiz, AYEN Enerji A.Ş. ve Bağlı Ortaklıklar ile ilişkili tarafı olan AYDINER İnşaat A.Ş.'nin 2014 yılı bütçemiz kapsamında yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerinin bir hesap dönemi içerisindeki ayrı tutarlarını; 2013 hesap dönemi içerisindeki tutarların şirketimizin kamuya açıklanan 2013 yılı finansal tablolarında yer alan satışların maliyetine olan oranının %10'dan fazlasına ulaşığı ve 2014 yılında da bu tutara ulaşacağı öngörülmektedir.

Handwritten signatures and initials in the right margin.