



**AYEN ENERJİ A.Ş.**

**01 OCAK 2015 – 31 MART 2015 DÖNEMİ  
YÖNETİM KURULU  
FAALİYET RAPORU**

## **HAZIRLAMA ESASLARI**

Yıllık Faaliyet Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri II-14.1 sayılı Sermaye Piyasası'nda Finansal Raporlamaya ilişkin Esaslar Tebliği'ni ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" gereği hazırlanmıştır.

**Şirketin Ticaret Ünvanı, Ticaret Sicil Numarası, merkez ve şubelerine ilişkin iletişim bilgileri ve internet sitesinin adresi**

### **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  
web -----: www.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  
Şirketin şubesi bulunmamaktadır.

### **ŞİRKETİN ORGANİZASYON YAPISI**

Şirketin Organizasyon yapısı Ayen Enerji Anonim Şirketi aynı sektörde faaliyet gösteren ve finansal tablolarını konsolide ettiği bağlı ortaklıkları Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş., Kayseri Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., Ayen Elektrik Ticaret A.Ş., Aksu Temiz Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., Ayel Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., Araklı Doğalgaz Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., Ayen Doğalgaz Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Arnavutluk'ta Arnavutluk yasalarına göre kurulu bulunan Ayen AS Enerji SHA , Ayen Enerji Trading SHA , Ayen Enerji Trading D.O.O.(Sırbistan) ve Ayen Energica D.O.O. (Slovenya) ile birlikte "Grup" olarak belirtilmiştir.

**Şirketin sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler Şirketin 30 Eylül2014 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir.**

Hissedar	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı	Pay Grubu
Aydın İnşaat A.Ş	56,8738023	9.727.825.965	97.278.259,65	A
Aydın İnşaat A.Ş	28,1038374	4.806.945.000	48.069.450,00	B(Halka Kapalı)
Mehmet AYDINER	0,0000451	772.200	7.722,00	A
Fatma Nirvana AYDINER	0,0000169	289.575	2.895,75	A
Ömer Ali AYDINER	0,0000169	289.575	2.895,75	A
Turhan AYDINER	0,0000169	289.575	2.895,75	A
Turgut AYDINER	0,0000146	250.965	2.509,65	A
Fahrettin Amir ARMAN	0,0000001	2.145	21,45	A
Halka Açık Kısım	15,0112866	2.567.565.000	25.675.650,00	B(Halka Açık)
<b>Toplam</b>	<b>%100</b>	<b>17.104.230.000</b>	<b>171.042.300,00</b>	

Şirketin esas sermayesi 171.042.300,00 TL (YüzyetmişbirmilyonkırkikibinüçyüzTürk Lirası) olup; her biri 1 (Bir kuruluş değerinde 17.104.230.000 adet hisseye ayrılmıştır. Bunlardan 9.729.720.000 adedi nama yazılı (A) grubu hisselerdir. (B) grubu hisselerin 2.567.565.000 adedi halka açık olup; 4.806.945.000 adedi halka açık olmayan nama yazılı (hamiline) hisselerdir.

Bu faaliyet döneminde Şirketin pay sahipliği yapısında bir değişiklik meydana gelmemiştir.

### **Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri, Yetki Sınırları, Görev Süreleri;**

Şirketin işleri ve idaresi, Türk Ticaret Kanunu hükümleri gereğince 5 (beş) adedi (A) grubu hissedarlar arasından olmak üzere, Genel Kurul tarafından seçilen en az 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

### **YÖNETİM KURULU**

<i>Adı Soyadı</i>	<i>Görevi</i>	<i>Görev Süresi</i>
Mehmet AYDINER	Yönetim Kurulu Başkanı	08.05.2013 tarihinden itibaren 3 yıl
Turgut AYDINER	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	08.05.2013 tarihinden itibaren 3 yıl
Ayşe Tuvana AYDINER KIRAÇ ( Aydıner İnşaat A.Ş. Adına )	Yönetim Kurulu Üyesi	08.05.2013 tarihinden itibaren 3 yıl
Ömer Ali AYDINER	Yönetim Kurulu Üyesi	08.05.2013 tarihinden itibaren 3 yıl
Fahrettin Amir ARMAN	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	08.05.2013 tarihinden itibaren 3 yıl
Metin BOSTANCIOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2015 tarihinden itibaren 1 yıl
Kadir Nejat ÜNLÜ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2015 tarihinden itibaren 1 yıl

### **YÖNETİM KURULU BÜNYESİNDE OLUŞTURULAN KOMİTELER**

#### **Denetimden Sorumlu Komite**

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
Kadir Nejat Ünlü	Komite Başkanı
Metin Bostancıoğlu	Üye

#### **Riskin Erken Saptanması ve Teşhisi Komitesi**

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
Metin Bostancıoğlu	Komite Başkanı
Ayşe Tuvana Aydın Kırac	Üye

#### **Kurumsal Yönetim Komitesi**

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
Metin Bostancıoğlu	Komite Başkanı
Mehmet Aydın	Üye
Turgut Aydın	Üye
Ahmet Alan	Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanı

**TÜRKİYE ELEKTRİK ENERJİSİ**

**KURULUŞ VE YAKIT CİNSLERİNE GÖRE KURULU GÜÇ**

KURULUŞLAR	2014 YILI SONU			31 MART 2015 SONU İTİBARIYLA		
	KURULU GÜÇ MW	KATKI %	SANTRAL SAYISI ADET	KURULU GÜÇ MW	KATKI %	SANTRAL SAYISI ADET
EÜAŞ + EÜAŞ'A BAĞLI ORTAKLIK SANT. İŞLETME HAKKI DEVREDİLEN SANTRALLAR	21.879,2	31,5	78,0	21.886,2	31,0	79
YAP İŞLET SANTRALLARI	6.101,8	8,8	5	6.101,8	8,6	5
YAP İŞLET DEVRET SANTRALLARI	2.319,3	3,3	19	2.312,3	3,3	18
SERBEST ÜRETİM ŞİRKETLERİ	38.193,4	54,9	839	39.200,6	55,6	858
OTOPRODÜKTÖR SANTRALLARI	27,2	0,0	6	27,2	0,0	6
LİSANSIZ (TEDAŞ) SANTRALLERİ	52,8	0,1	119	83,9	0,1	148
<b>TOPLAM</b>	<b>69.519,8</b>	<b>100,0</b>	<b>1.126</b>	<b>70.557,7</b>	<b>100,0</b>	<b>1.174</b>

YAKIT CİNSLERİ	2014 YILI SONU			31 MART 2015 SONU İTİBARIYLA		
	KURULU GÜÇ MW	KATKI %	SANTRAL SAYISI ADET	KURULU GÜÇ MW	KATKI %	SANTRAL SAYISI ADET
FUEL-OİL + ASFALTİT + NAFTA + MOTORİN	659,8	0,9	18	659,8	0,9	18
TAŞ KÖMÜRÜ + LİNYİT	8.573,4	12,3	23	8.588,4	12,2	23
İTHAL KÖMÜR	6.062,6	8,7	8	6.062,6	8,6	8
DOĞALGAZ + LNG	21.476,1	30,9	230	21.528,2	30,5	234
YENİLEN.+ATIK+ATIKISI+PİROLİTİK YAĞ	288,1	0,4	58	296,3	0,4	60
ÇOK YAKITLILAR KATH+SIVI	667,8	1,0	9	667,8	0,9	9
ÇOK YAKITLILAR SIVI+D.GAZ	4.074,0	5,9	42	4.153,1	5,9	42
JEOTERMAL	404,9	0,6	15	427,4	0,6	15
HİDROLİK BARAJLI	16.606,9	23,9	77	17.182,4	24,4	81
HİDROLİK AKARSU	7.036,3	10,1	444	7.197,3	10,2	454
RÜZGAR	3.629,7	5,2	90	3.730,6	5,3	92
GÜNEŞ (LİSANSIZ)	40,2	0,1	112	63,9	0,1	138
<b>TOPLAM</b>	<b>69.519,8</b>	<b>100,0</b>	<b>1.126</b>	<b>70.557,7</b>	<b>100,0</b>	<b>1.174</b>

\*\*\*Türkiye'nin kurulu gücü 31.03.2015 ay sonu itibariyle toplam 1174 adet tesis ile 70.557,70 MW olmuştur.

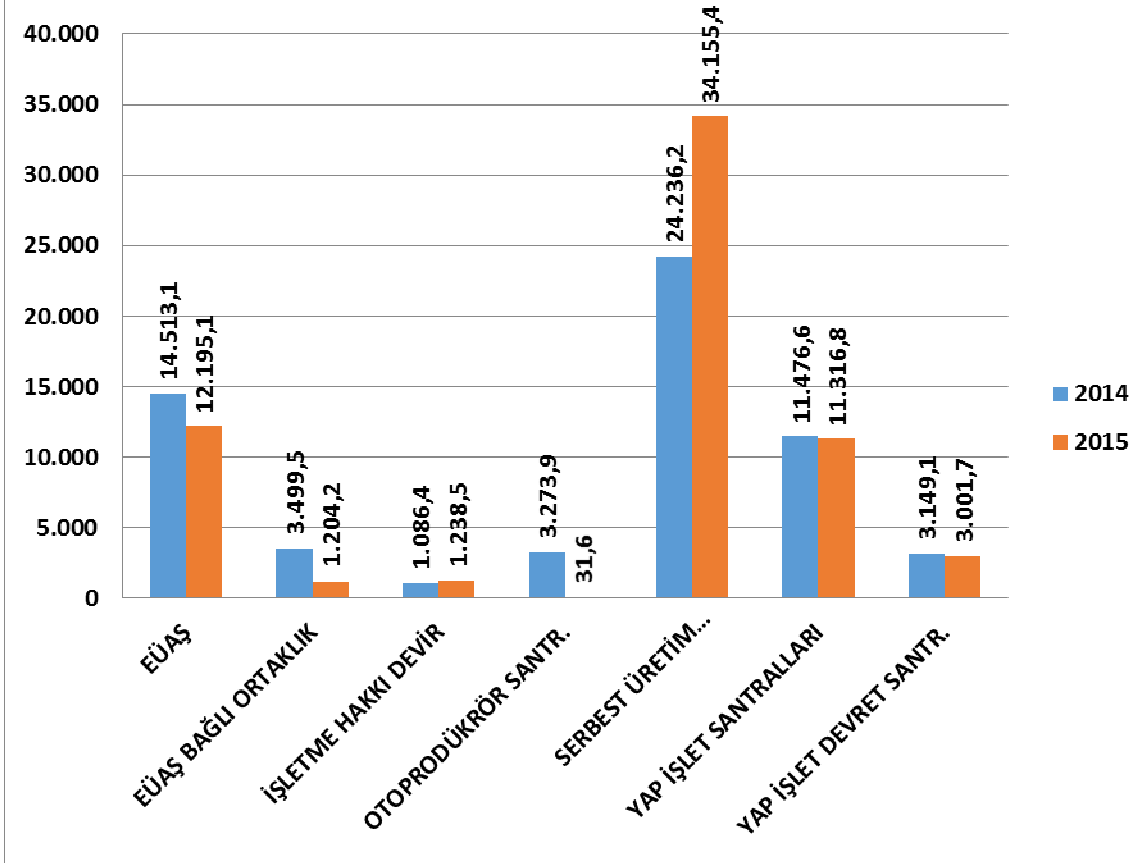
**TÜRKİYE ÜRETİMİNİN BİRİNCİL KAYNAKLARA VE KURULUŞLARA GÖRE DAĞILIMI**

	Birim : MWh			
	OCAK	ŞUBAT	MART	TOPLAM
FUEL-OİL + ASFALTİT + NAFTA + MOTORİN	535.246	868.979	405.576	<b>1.809.801</b>
İTHAL KÖMÜR + TAŞ KÖMÜRÜ + LİNYİT	6.558.563	6.017.269	6.168.573	<b>18.744.405</b>
DOĞALGAZ + LNG	8.762.101	7.846.660	7.815.072	<b>24.423.833</b>
DİĞERLERİ	0	0	7.451	<b>7.451</b>
ÇOK YAKITLILAR SIVI+D.GAZ	129.859	125.468	118.973	<b>374.300</b>
TERMİK TOPLAM	15.985.770	14.858.376	14.515.644	<b>45.359.791</b>
JEOTERMAL	261.845	230.441	243.811	<b>736.097</b>
HİDROLİK BARAJLI	3.219.443	2.138.944	3.023.916	<b>8.382.303</b>
HİDROLİK AKARSU	1.579.992	1.630.882	2.573.009	<b>5.783.883</b>
HİDROLİK TOPLAM	4.799.435	3.769.825	5.596.926	<b>14.166.186</b>
RÜZGAR	1.011.127	1.070.197	799.920	<b>2.881.244</b>
<b>TÜRKİYE ÜRETİM TOPLAMI</b>	<b>22.058.177</b>	<b>19.928.839</b>	<b>21.156.301</b>	<b>63.143.317</b>

ŞİRKETLER	OCAK	ŞUBAT	MART	TOPLAM
EÜAŞ	4.469.801	3.713.645	4.011.674	<b>12.195.119</b>
EÜAŞ'a BAĞLI ORT.	412.159	414.245	377.809	<b>1.204.213</b>
İŞLETME HAKKI DEV.SANT.	455.563	395.513	387.407	<b>1.238.483</b>
OTOPRODÜKTÖR SANT.	8.980	11.209	11.418	<b>31.606</b>
SERBEST ÜRETİM SANTR.	11.894.029	10.869.907	11.391.494	<b>34.155.430</b>
YAP İŞLET SANT.	3.710.909	3.626.619	3.979.232	<b>11.316.760</b>
YAP İŞLET DEVRET SANT.	1.106.736	897.701	997.268	<b>3.001.706</b>
<b>TÜRKİYE ÜRETİM TOPLAMI</b>	<b>22.058.177</b>	<b>19.928.839</b>	<b>21.156.301</b>	<b>63.143.317</b>
DIŞ ALIM TOPLAM	828.666	633.592	683.521	<b>2.145.779</b>
ENTERKONNEKTE TOP.	22.886.844	20.562.430	21.839.822	<b>65.289.096</b>
DIŞ SATIM TOPLAM	343.524	227.772	289.902	<b>861.198</b>
<b>TÜRKİYE TÜK.SUN.TOPLAM</b>	<b>22.543.320</b>	<b>20.334.659</b>	<b>21.549.920</b>	<b>64.427.898</b>

**2014-2015 KÜMÜLATİF KARŞILAŞTIRMA**

	2014	2015
EÜAŞ	14.513,1	12.195,1
EÜAŞ BAĞLI ORTAKLIK	3.499,5	1.204,2
İŞLETME HAKKI DEVİR	1.086,4	1.238,5
OTOPRODÜKRÖR SANTR.	3.273,9	31,6
SERBEST ÜRETİM ŞİRKETLERİ	24.236,2	34.155,4
YAP İŞLET SANTRALLARI	11.476,6	11.316,8
YAP İŞLET DEVRET SANTR.	3.149,1	3.001,7
<b>TOPLAM</b>	<b>61.234,6</b>	<b>63.143,3</b>

**2014-2015 KÜMÜLATİF KARŞILAŞTIRMA**

## **YATIRIMLARIMIZ**

**Fan Havzası HES Projesi:** Arnavutluk'ta kurulu Ayen AS Enerji SHA tarafından yürütülen 110,70 MW kurulu gücünde, 380 milyon kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli projemizde inşaat çalışmaları devam etmekte olup, rapor tarihi itibarı ile Nehir tipi,28 MW gücünde,yıllık 118.400.000 kWh üretim kapasiteli Peshqeshit 3 Hidroelektrik Santrali Ticari işletmeye alınmıştır.

Bu rapor tarihi itibarı ile ,işletmeye alınan santralimiz ile birlikte bu projemizin genel tamamlanma yüzdesi %60 düzeyine ulaşmıştır.

**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, ulaşım yollarının yapımının büyük çoğunluğu tamamlanmış olup; tesis yeri için Orman izinleri de alınmış olup; tesis inşaatı çalışmaları etmektedir.

Tesisin, 2016 yılı ilk yarısında tamalanıp, ticari işletmeye alınması öngörülmektedir.

**Trabzon, Araklı Çankaya Barajı ve HES:** Bu Projemizde de ÇED sürecinde tamamlanma aşamasına gelinmiştir. ÇED Süreci tamamlandıktan sonra Önlisans çıkarılması için gerekli çalışmalara başlanacaktır.

## FAALİYETLERİMİZ

GENEL	MORDOĞAN	AKBÜK	YAMULA(*)	AYEN OSTİM	BÜYÜKDÜZ	AKSU	KORKMAZ
Santralin Yeri	Karaburun - İzmir	Didim - Aydın	Kızılırmak Nehri - Kayseri	Ostim - Ankara	Kürtün İlçesi - Gümüşhane	Dikme Köyü Yahyalı-Kayseri	İzmir-Seferihisar-Sığacık mevki
Santral Tipi	Rüzgar Enerjisi Santrali	Rüzgar Enerjisi Santrali	Rezervuarlı	Doğalgaz Kombine Çevrim Elektrik Santrali	Çökeltme havuzlu, kapaklı ve kontrolsüz savaklı nehir tipi, depolamasız regülatörlü	Rüzgar Enerjisi Santrali	Rüzgar Enerjisi Santrali
Kurulu Güç	30,75 MW	31,50 MW	100 MW	41 MW	70,80 MW	72 MW	24 MW
Lisansa Esas Yıllık Üretim	96.000.000 kWh	122.400.000 kWh	422.300.000 kWh	280.000.000 kWh	192.021.000 kWh	237.200.000 kWh	83.005.300 kWh
Gerçekleşen Üretim (Ocak-Mart)	24.562.110 kWh	27.472.309 kWh	54.540.490 kWh	22.340.485 kWh	16.006.191 kWh	54.771.007 kWh	20.740.173 kWh
Emre Amadelik							
Kapasite Kull. Oran	100%	80%	100%	32%	55%	92%	

\*Yamula Hes barajı rezervuarlı olduğundan verilen üretim programına göre çalışmaktadır.

Üretim Yeri	2015 I. Dönem Miktar (kWh)	2014 I. Dönem Miktar (kWh)
Mordoğan Res	24.562.110	18.191.860
Ayen Ostim	22.340.485	38.571.120
Yamula HES	54.540.490	59.229.970
Akbük RES	27.472.309	18.824.720
Aksu RES	54.771.007	44.298.805
Büyükdüz HES	16.006.191	7.606.390
Korkmaz RES	20.740.173	-

## FİNANSAL YAPI İLE İLGİLİ ORANLAR

SPK'nun seri:II-14.1 sayılı tebliği çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum ,karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar;

TEMEL RASYOLAR / KONSOLİDE	31.03.2015	31.12.2014
<b>Cari Oran</b>	0,50	0,82
<b>Toplam Borç / Özsermaye</b>	3,90	4,14
<b>Net Borç / Özsermaye</b>	3,72	3,36
<b>Brüt Kar Marjı (%)</b>	0,25	0,25
<b>Faaliyet Kar Marjı (%)</b>	0,20	0,20



## **KURUMSAL YÖNETİM**

Şirketimizin 2014 faaliyet dönemine ait Olağan Genel Kurulu,31.Mart 2015 tarihinde Şirket merkezi olan Hülya Sokak No:37 Gaziosmanpaşa Çankaya/ANKARA adresinde, bakanlık temsilcisinin gözetiminde, Fiziki ve Elektronik ortamda yapılmıştır.

Pay sahipleri, toplantıya fiziki ve elektronik ortamda iştirak etmişlerdir.

Toplantı gündeminde bulunan ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliklerinin belirlenmesi için seçim yapılmış ve 1 yıl süreyle görev yapacak olan Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri belirlenmiştir.

Gündemde bulunan, Yönetim Kurulunun Kar'ın dağıtılmaması yönündeki teklifi, oy birliği ile kabul edilmiştir.

Toplantı gündeminde bulunan ve oylanması gereken Gündem Maddeleri, Genel Kurul tarafından oy birliği ile onaylanmıştır.

Oylama gerektirmeyen gündem maddeleri hakkında, ilgilileri, Genel Kurula gerekli bilgi ve açıklamaları sunmuşlardır.

Toplantı sonucunda alınan kararlara ait toplantı tutanağı, hazır bulunanlar listesi ve diğer belgeler, aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'da, Merkezi Kayıt Kuruluşu Elektronik Genel Kurul sisteminde ve şirketin İnternet sitesinde yayınlanmıştır.

## **BİLANÇO SONRASI OLAYLAR**

Arnavutluk'ta kurulu bağlı ortaklığımız Ayen AS Enerji SHA tarafından 41 yıllık İmtiyaz Sözleşmesi kapsamında , 110 MW kurulu gücünde , yıllık 380.000.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli "Arnavutluk Fan Havzası HES Projeleri" kapsamında inşa edilmekte olan HES projelerinden, nehir tipi, 28 MW kurulu gücünde, yıllık 118.400.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli PESHQESHIT 3 Hidroelektrik Enerjisi Üretim Tesisinin yapımı tamamlanarak; 04/Mayıs/2015 tarihi itibarı ile Ticari İşletmeye alınmış ve bu tesisimizde Elektrik Enerjisi Üretimine başlanmıştır