

**AYEN ENERJİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 Haziran 2010 Tarihinde Sona Eren
Altı Aylık Ara Döneme Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi İnceleme Raporu**

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
27 Ağustos 2010
*Bu rapor 2 sayfa sınırlı inceleme raporu ile
44 sayfa konsolide finansal tablo ve
dipnotlarından oluşmaktadır.*

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Ayen Enerji A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Ayen Enerji A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte “Grup”) ekte yer alan 30 Haziran 2010 tarihli özet konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık özet konsolide gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, özet özkaynak değişim tablosu ve özet nakit akım tablosu tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tablolarının incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması ve analitik inceleme ile diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem özet konsolide finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Diğer husus

Grup'un 30 Haziran 2009 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolarının incelenmesi ve 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 30 Haziran 2009 tarihli özet konsolide finansal tablolar ile ilgili olarak 26 Ağustos 2009 tarihli inceleme raporunda Grup'un 30 Haziran 2009 tarihli ara dönem özet konsolide finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlamadığını belirtmiş, 31 Aralık 2009 tarihli konsolide finansal tablolar ile ilgili olarak ise 6 Nisan 2010 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

Ankara, 27 Ağustos 2010

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

H. Erdem Selçuk
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOSU.....	1-2
ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU.....	3
ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	5
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	6-7
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	8-44
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8-9
NOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-14
NOT 3 FİNANSAL BORÇLAR	15-16
NOT 4 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	16-17
NOT 5 HİZMET İMTİYAZ ANLAŞMALARINDAN ALACAKLAR	18-19
NOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR	20-22
NOT 7 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	22-23
NOT 8 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	23-26
NOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27-28
NOT 10 ÖZKAYNAKLAR	28-29
NOT 11 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	29
NOT 12 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	30-34
NOT 13 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	34
NOT 14 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	35-39
NOT 15 YABANCI PARA POZİSYONU	39-43
NOT 16 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	44

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

		Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2010	Geçmiş Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2009
	Not		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		68.831.189	86.392.716
Nakit ve Nakit Benzerleri		5.583.266	11.305.298
Finansal Varlıklar		4.416.096	-
Ticari Alacaklar		10.478.577	17.182.315
İlişkili Taraflardan Alacaklar	14	289.525	5.924.802
Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	5	40.781.404	39.480.797
Diğer Dönen Varlıklar	9	7.282.321	12.499.504
Duran Varlıklar		391.799.338	408.946.174
Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	5	182.037.256	189.383.947
İlişkili Taraflardan Alacaklar	14	-	28.564.948
Finansal Varlıklar		24.616	-
Maddi Duran Varlıklar	6	152.958.630	138.195.616
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	10.048.849	10.428.907
Şerefiye		17.461.935	17.461.935
Ertelenen Vergi Varlığı	12	4.751.172	9.021.212
Diğer Duran Varlıklar	9	24.516.880	15.889.609
TOPLAM VARLIKLAR		460.630.527	495.338.890

İlişikteki 8 ile 44'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

		Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2010	Geçmiş Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2009
	Not		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		68.968.407	79.751.500
Finansal Borçlar	3	38.836.540	56.849.291
Diğer Finansal Yükümlülükler	4	11.185.931	9.171.688
Ticari Borçlar		3.935.132	1.005.436
İlişkili Taraflara Borçlar	14	6.777.599	6.073.684
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	12	4.219.380	1.966.644
Borç Karşılıkları	8	2.274.748	2.165.050
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	9	1.739.077	2.519.707
Uzun Vadeli Yükümlülükler		138.232.671	161.890.911
Finansal Borçlar	3	110.413.797	129.025.729
Diğer Finansal Yükümlülükler	4	23.203.364	27.857.463
İlişkili Taraflara Borçlar	14	3.931.201	4.230.017
Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü		684.309	777.702
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		207.201.078	241.642.411
ÖZKAYNAKLAR		253.429.449	253.696.479
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		241.811.358	241.888.340
Ödenmiş Sermaye	10	119.610.000	119.610.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		34.547.598	26.351.791
Geçmiş Yıllar Karları		54.057.021	49.167.139
Net Dönem Karı		33.596.739	46.759.410
Azımlık Payları		11.618.091	11.808.139
TOPLAM KAYNAKLAR		460.630.527	495.338.890

İlişikteki 8 ile 44'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

		Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2010	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Nisan- 30 Haziran 2010	Geçmiş Dönem (Bağımsız incelemeden geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2009	Geçmiş Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Nisan- 30 Haziran 2009
	Not				
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri		55.243.802	27.893.515	55.939.020	30.767.717
Satışların Maliyeti (-)	11	(24.042.845)	(12.224.923)	(26.610.627)	(12.367.207)
BRÜT KAR		31.200.957	15.668.592	29.328.393	18.400.510
Genel Yönetim Giderleri (-)	11	(2.364.375)	(1.271.000)	(2.178.889)	(1.041.053)
Diğer Faaliyet Gelirleri		17.579	(284.090)	993.564	(186.278)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)		(313.286)	(261.924)	(3.930.463)	(772.601)
FAALİYET KARI		28.540.875	13.851.578	24.212.605	16.400.578
Finansal gelirler		16.956.771	12.072.398	10.620.611	2.295.883
Finansal giderler (-)		(2.538.875)	(975.610)	(5.526.365)	(11.007.934)
VERGİ ÖNCESİ KAR		42.958.771	24.948.366	29.306.851	7.688.527
VERGİ GELİR/GİDERİ		(8.489.420)	(4.942.050)	(5.270.581)	1.425
Dönem vergi gideri	12	(4.219.380)	(1.774.018)	(3.552.315)	(3.552.315)
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	12	(4.270.040)	(3.168.032)	(1.718.266)	3.553.740
DÖNEM KARI		34.469.351	20.006.316	24.036.270	7.689.952
Dönem Karının Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		33.596.739	19.437.193	23.469.795	6.931.880
Azımlık Payları		872.612	569.123	566.475	758.072
		34.469.351	20.006.316	24.036.270	7.689.952
1.000 adet Hisse başına kazanç	13	2,81	1,63	1,96	0,58

İlişikteki 8 ile 44'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2010	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Nisan- 30 Haziran 2010	Geçmiş Dönem (Bağımsız incelemeden geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2009	Geçmiş Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Nisan- 30 Haziran 2009
DÖNEM KARI	34.469.351	20.006.316	24.036.270	7.689.952
Diğer Kapsamlı Gelir:	-	-	-	-
DiĞER KAPSAMLI GELİR	-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	<u>34.469.351</u>	<u>20.006.316</u>	<u>24.036.270</u>	<u>7.689.952</u>
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:				
Ana Ortaklık Payları	33.596.739	19.437.193	23.469.795	6.931.880
Azınlık Payları	872.612	569.123	566.475	758.072
	<u>34.469.351</u>	<u>20.006.316</u>	<u>24.036.270</u>	<u>7.689.952</u>

İlişikteki 8 ile 44'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Karları	Dönem Karı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Azınlık Payları	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2009 itibariyle bakiye	119.610.000	20.007.128	50.006.362	41.721.884	231.345.374	9.680.080	241.025.454
Transferler	-	6.344.663	35.377.221	(41.721.884)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	23.469.795	23.469.795	566.475	24.036.270
Ödenen temettüleri	-	-	(36.216.444)	-	(36.216.444)	(298.710)	(36.515.154)
30 Haziran 2009 itibariyle bakiye	<u>119.610.000</u>	<u>26.351.791</u>	<u>49.167.139</u>	<u>23.469.795</u>	<u>218.598.725</u>	<u>9.947.845</u>	<u>228.546.570</u>
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	-	8.195.807	38.563.603	(46.759.410)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	33.596.739	33.596.739	872.612	34.469.351
Ödenen temettüleri	-	-	(33.673.721)	-	(33.673.721)	(1.062.660)	(34.736.381)
30 Haziran 2010 itibariyle bakiye	<u>119.610.000</u>	<u>34.547.598</u>	<u>54.057.021</u>	<u>33.596.739</u>	<u>241.811.358</u>	<u>11.618.091</u>	<u>253.429.449</u>

İlişikteki 8 ile 44'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2010	Geçmiş Dönem (Bağımsız incelemeden geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2009
	Not		
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Vergi öncesi dönem karı		42.958.771	29.306.851
- Faiz gideri		2.538.875	5.073.683
- Faiz geliri		(1.756.592)	(5.371.722)
- Gelir tahakkukları		(556.817)	(2.448.912)
- Gider tahakkukları		735.869	322.915
- Kıdem tazminatı karşılığındaki değişim		(51.707)	163.139
- Dava karşılığı	8	109.698	167.561
- Konusu kalmayan karşılıklar		-	(702.886)
- Duran varlıkların amortisman ve itfa payları	6-7	4.508.815	2.956.434
- Gerçekleşmemiş net kur farkı (geliri) / gideri		(2.932.724)	(70.888)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		45.554.188	29.396.175
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Finansal varlıklar		(4.440.712)	179.345
Ticari alacaklar		7.260.555	(3.168.727)
İlişkili taraflardan alacaklar	14	34.200.225	(18.704.069)
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	5	6.046.084	23.136.539
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar		5.217.183	633.209
Diğer duran varlıklar	9	654.712	8.280.258
Ticari borçlar		2.193.827	590.866
İlişkili taraflara borçlar	14	405.099	(1.280.662)
Diğer yükümlülükler		(780.630)	(2.355.306)
Ödenen kıdem tazminatları		(41.686)	(206.563)
Ödenen vergiler		(1.966.644)	(1.462.495)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit		94.302.201	35.038.570

İlişikteki 8 ile 44'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2010	Geçmiş Dönem (Bağımsız incelemeden geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2009
	Not		
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Maddi duran varlıkların satışından elde edilen nakit		21.307	40.965
Yatırım harcamaları	6	(18.913.078)	(9.271.142)
Maddi duran varlık alımı için verilen avanslar	9	(9.281.983)	(2.558.941)
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) net nakit		(28.173.754)	(11.789.118)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Alınan krediler		12.062.216	41.317.678
Kredi geri ödemeleri		(45.360.953)	(64.979.666)
Diğer finansal yükümlülükler		(2.639.856)	3.783.564
Ödenen faiz		(2.932.097)	(6.062.917)
Ödenen temettüler		(34.736.381)	(36.515.154)
Alınan faiz		1.756.592	5.409.119
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan) net nakit		(71.850.479)	(57.047.376)
Nakit ve nakit benzerlerindeki (azalış)		(5.722.032)	(33.797.924)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		11.305.298	38.454.650
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		5.583.266	4.656.726

İlişikteki 8 ile 44'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. ŞİRKETİN 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 Aydınlar Şirketler Grubu’nun üyesidir. Şirket’in ana ortağı Aydınlar İnşaat A.Ş.’dir (“Aydınlar 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. 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin halka açık kısmı %15,01’dir (31 Aralık 2009: %15,01) (Dipnot 10).

Bu 1 Ocak – 30 Haziran 2010 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 27 Ağustos 2010 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Yönetim Kurulu ve Genel Kurul dışındakilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.

Şirket’in bağlı ortaklıkları (“Bağlı Ortaklıklar”) ve iştiraki, temel faaliyet konuları ve Türkiye’de kayıtlı adresleri aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklık	Ana faaliyeti	Kayıtlı ofis adresi
Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş. (“Ayen Ostim”)	Elektrik üretimi ve ticareti	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Kayseri Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Kayseri Elektrik”)	Elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti	Gevher Nesibe Mah. Tekin Sok. A Blok Kat:2 Kayseri
Ayen Elektrik Ticaret A.Ş. (“Ayen Elektrik”)	Elektrik ticareti	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
İştirak		
Ayel Elektrik Üretim Sanayii ve Ticaret A.Ş. (“Ayel Elektrik”) (İştirak oranı %10)	Elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara

Tüm bağlı ortaklıklar ve iştirak Türkiye’de tescil edilmiştir.

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

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. ŞİRKETİN 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 itibarıyla 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, 40 MW kurulu gücündeki Paşalar HES ile 45 MW kurulu gücündeki Büyükdüz HES için 49 yıl süreyle enerji üretim lisansı almıştır. Büyükdüz HES için gerekli yasal izinler tamamlanmış olup, Temmuz 2009'da tesis sınırları içerisinde kalacak bölgeler için kamulaştırma çalışmalarına ve santral inşasına başlanmıştır.

Mordoğan RES ve Korkmaz RES yatırımları için ise tedarikçi firmalara, rüzgar türbin temini ve montajı ile ilgili gerekli sözleşmeler kapsamında avans ödemeleri yapılmıştır (Dipnot 6). Bu sahalarda da TEİAŞ'ın iletim hatları ve trafo merkezleri ile ilgili inşaatlarının akabinde işletmelerin devreye alınması planlanmaktadır.

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 itibarıyla 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.

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

Ayen Enerji'nin ara dönem özet konsolide finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan finansal raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır. SPK, Seri: XI. No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri (devamı)

Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("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.

SPK'nın Seri:XI, No:29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet konsolide finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır.

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, özet konsolide ara dönem finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirket ve Bağlı Ortaklıkları, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı şartlarına uymaktadırlar. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak düzenlenmiştir. Ara dönem özet konsolide finansal tabloları, makul değeriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına baz alınarak Türk Lirası cinsinden hazırlanmıştır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

2010 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

UFRYK 17 “Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Grup nakit olmayan türde herhangi bir varlık dağıtımında bulunmadığı için, bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferi”, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra transfer edilen varlıklar için geçerlidir. Grup, müşterilerinden herhangi bir varlık transfer etmediği için bu yorumu uygulamamaktadır.

“UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar” (UFRS 1'deki değişiklik), Temmuz 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu değişikliklerin 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için uygulanması zorunludur. Grup, UFRS'yi ilk defa uygulamadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler – Grup'un nakit olarak ödediği hisse bazlı anlaşmalar”, 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Grup'un hisse bazlı ödeme planı olmadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRS 3 (revize), “İşletme Birleşmeleri” ve UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”, UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar” ve UMS 31, “İş Ortaklıklarındaki Paylar” 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra gerçekleşen işletme birleşmeleri içindir geçerlidir. Grup, söz konusu tarihten başlayan dönem içerisinde herhangi bir işletme birleşmesi mevcut olmadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile ilgili olarak 2009 yılında yapılan iyileştirmeler, Nisan 2009 tarihinde yayınlanmıştır. İyileştirmeler aşağıda açıklanan standartlar ve yorumları kapsamaktadır: UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler, UFRS 5 Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler, UFRS 8 Faaliyet Bölümleri, UMS 1 Mali Tabloların Sunumu, UMS 7 Nakit Akım Tablosu, UMS 17 Finansal Kiralamalar, UMS 18 Hasılat, UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü, UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm, UFRYK 9 Saklı Türev Araçlarının Yeniden Değerlendirilmesi, UFRYK 16 Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması. Bu iyileştirmelerin yürürlük tarihi her bir standart için ayrı olup, çoğu 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla geçerlidir.

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

UFRS 1 (değişiklikler) *UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar*

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS'leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

UFRS 9 ‘*Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme*’

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009’da UFRS 9’un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme’nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 24 (2009) ‘*İlişkili Taraf Açıklamaları*’

Kasım 2009’da UMS 24 “İlişkili Taraf Açıklamaları” güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Grup, revize edilen standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Araçlar: Sunum* ve UMS 1 *Finansal Tabloların Sunumu*

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir. Grup, değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRYK 14 (Değişiklikler) *Asgari Fonlama Gerekliğinin Peşin Ödenmesi*

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkileneyecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir. Grup, fonlama katkısı yapmadığından bu değişikliğin finansal tablolarında bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

UFRYK 19 '*Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi*'

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir. Grup, değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 7 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İşletme Birleşmeleri; UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar; UMS 1 Finansal Tablo Sunumu; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama; ve UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde geçerli olacaktır. Grup, yukarıdaki standartlar ile değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2009 hesap döneminde kullanılan muhasebe politikaları ile uyumludur. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar 1 Ocak - 31 Aralık 2009 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolar ile birlikte okunmalıdır.

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgilerde yapılan sınıflandırma değişiklikleri aşağıda açıklanmıştır:

- Gelir tahakkukları: Daha önce yayımlanan 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide bilançoda "Diğer dönen varlıklar" içerisinde gösterilen 3.083.025 TL tutarındaki gelir tahakkuku 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait konsolide bilanço ile karşılaştırmalı sunulan özet finansal bilgiler içerisinde "Ticari alacaklar"da gösterilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler (devamı)

- Gider tahakkukları: Daha önce yayımlanan 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide bilançoda “Diğer kısa vadeli yükümlülükler” içerisinde gösterilen 106.468 TL tutarındaki gider tahakkuku 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait konsolide bilanço ile karşılaştırmalı sunulan özet finansal bilgiler içerisinde “Ticari borçlar”da gösterilmiştir.
- Maddi duran varlık alımı için verilen avanslar: Daha önce yayımlanan 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide bilançoda “Maddi duran varlıklar” içerisinde gösterilen 3.311.506 TL tutarındaki maddi duran varlık alımı için verilen avans 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait konsolide bilanço ile karşılaştırmalı sunulan özet finansal bilgiler içerisinde “Diğer duran varlıklar”da gösterilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli finansal borçlar	38.836.540	56.849.291
Uzun vadeli finansal borçlar	110.413.797	129.025.729
	<u>149.250.337</u>	<u>185.875.020</u>

Grup'un kısa vadeli banka kredileri için, 731.881 TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir (31 Aralık 2009: 1.125.110 TL).

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	30 Haziran 2010	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	Faizsiz kredi	1.934.270	-
TL	17,35%	89.225	48.599
ABD DOLARI	2,64%	29.191.046	41.586.706
AVRO	1,34%	7.621.999	68.778.492
		<u>38.836.540</u>	<u>110.413.797</u>

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2009	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	9,00%	5.146.176	72.060
ABD DOLARI	3,30%	43.836.069	47.439.572
AVRO	1,67%	7.867.046	81.514.097
		<u>56.849.291</u>	<u>129.025.729</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Grup'un 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
1 yıl içerisinde ödenecek	38.836.540	56.849.291
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	25.697.079	25.867.048
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	20.113.410	25.716.141
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	12.515.482	13.211.135
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	10.806.245	16.052.773
5 yıl ve daha uzun vadeli	41.281.581	48.178.632
	<u>149.250.337</u>	<u>185.875.020</u>

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle, Kayseri Elektrik'in inşa etmiş olduğu Yamula Barajı'nda su altında kalan arsaların kamulaştırılması için kullandığı kredilerin kalan anapara tutarı 2.492.248 ABD Doları'dır (31 Aralık 2009: 7.476.804 ABD Doları).

Grup'un, 46.092.336 TL tutarındaki uzun vadeli banka kredileri için Ayen Ostim'e ait doğalgaz çevrim elektrik santrali ve Ayen Enerji'ye ait arsalar üzerinde toplam 70.861.500 TL (45.000.000 ABD Doları) tutarında ipotek, 38.620.616 TL (20.863.051 ABD Doları ve 3.001.285 AVRO) tutarında teminat mektubu ve 368.130.039 TL tutarında (233.777.887 ABD Doları) temlik bulunmaktadır (Dipnot 8). Grup'un Akbük RES için Commerzbank A.G.'den kullandığı 67.206.510 TL tutarındaki uzun vadeli banka kredisi için Eksport Kredit Fonden'in ("EKF") garantörlüğü bulunmaktadır. Söz konusu garantörlük kapsamında Grup EKF'ye 2008 yılı içerisinde ihracat kredisi sigorta bedeli olarak 10.001.976 TL (5.204.754 AVRO) ödemiştir. Söz konusu tutar ertelenmiş finansman gideri olarak diğer dönen/duran varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 9). 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 (Dipnot 8).

4. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
<u>Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler</u>		
Çamlıca HES Elektrik Enerji Fonu	11.185.931	9.171.688
	<u>11.185.931</u>	<u>9.171.688</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler		
Çamlıca HES Elektrik Enerji Fonu	23.180.642	27.834.741
Ağaçlandırma Fonu	22.722	22.722
	<u>23.203.364</u>	<u>27.857.463</u>

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.’nin 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 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, TETAŞ’a yansıtılarak ödeyeceği EEF’nin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
1 yıl içerisinde ödenecek	11.185.931	9.171.688
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	9.591.990	9.171.688
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	9.591.990	9.171.688
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	3.996.662	8.951.630
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	-	539.735
	<u>34.366.573</u>	<u>37.006.429</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. HİZMET İMTİYAZ ANLAŞMALARINDAN ALACAKLAR

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları		
Kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	21.059.079	23.474.613
Faturalanmış ve vadesi gelmemiş hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (*)	9.442.600	7.581.079
Kuraklık sonucu hakedilen faturalanmamış kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (**)	10.279.725	8.425.105
Toplam kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	40.781.404	39.480.797
Uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	160.748.264	163.726.742
Kuraklık sonucu hakedilen faturalanmamış uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşması alacakları	21.288.992	25.657.205
Toplam uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	182.037.256	189.383.947
Toplam hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	222.818.660	228.864.744
Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	374.707.287	397.164.573
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(171.610.952)	(184.306.013)
Hizmet imtiyaz anlaşmaları ödemelerinden alacaklar	19.722.325	16.006.184
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları-net	222.818.660	228.864.744

(*) 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

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. HİZMET İMTİYAZ ANLAŞMALARINDAN ALACAKLAR (devamı)

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 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)	
	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Vadesi 1 yıla kadar	31.394.169	41.697.719	49.436.398	62.784.256
Vadesi 1-2 yıla kadar	37.737.061	38.260.743	59.424.551	57.609.201
Vadesi 2-3 yıla kadar	36.704.565	37.219.380	57.798.679	56.041.221
Vadesi 3-4 yıla kadar	29.307.853	32.064.547	46.151.076	48.279.589
Vadesi 4 yıldan uzun	102.811.065	114.531.651	161.896.583	172.450.306
	<u>237.954.713</u>	<u>263.774.040</u>	<u>374.707.287</u>	<u>397.164.573</u>

	Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Vadesi 1 yıla kadar	13.373.391	14.907.356	21.059.079	23.474.613
Vadesi 1-2 yıla kadar	17.595.376	18.907.720	27.707.439	28.469.354
Vadesi 2-3 yıla kadar	23.909.907	20.626.544	37.650.931	31.057.388
Vadesi 3-4 yıla kadar	18.142.743	23.109.387	28.569.377	34.795.804
Vadesi 4 yıldan uzun	55.953.204	63.134.357	88.109.509	95.061.401
	<u>128.974.621</u>	<u>140.685.364</u>	<u>203.096.335</u>	<u>212.858.560</u>

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.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar (*)	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>							
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	65.000	-	34.354	-	29.765	18.783.959	18.913.078
Çıkışlar	-	-	-	(62.496)	-	-	(62.496)
30 Haziran 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>8.981.912</u>	<u>2.828.565</u>	<u>137.892.585</u>	<u>807.693</u>	<u>976.500</u>	<u>28.294.553</u>	<u>179.781.808</u>
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>							
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	-	(540.520)	(20.899.997)	(418.688)	(876.405)	-	(22.735.610)
Dönem gideri	-	(65.569)	(3.982.937)	(62.196)	(18.055)	-	(4.128.757)
Çıkışlar	-	-	-	41.189	-	-	41.189
30 Haziran 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>(606.089)</u>	<u>(24.882.934)</u>	<u>(439.695)</u>	<u>(894.460)</u>	<u>-</u>	<u>(26.823.178)</u>
30 Haziran 2010 itibariyle net defter değeri	<u>8.981.912</u>	<u>2.222.476</u>	<u>113.009.651</u>	<u>367.998</u>	<u>82.040</u>	<u>28.294.553</u>	<u>152.958.630</u>

(*) 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 15.731.196 TL tutarındaki kısmı Aydınlar İnşaat'ın Büyükdüz HES yapımı kapsamında Grup'a faturaladığı inşaat hakediş bedellerinden oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve arsalar	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar (*)	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>							
1 Ocak 2009 itibariyle açılış bakiyesi	8.916.912	2.828.565	53.386.247	833.820	895.253	72.750.809	139.611.606
Alımlar	-	-	3.915.580	217.743	46.521	6.643.352	10.823.196
Transferler	-	-	80.061.424	-	-	(78.697.517)	1.363.907
Çıkışlar	-	-	-	(103.087)	-	-	(103.087)
30 Haziran 2009 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>8.916.912</u>	<u>2.828.565</u>	<u>137.363.251</u>	<u>948.476</u>	<u>941.774</u>	<u>696.644</u>	<u>151.695.622</u>
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>							
1 Ocak 2009 itibariyle açılış bakiyesi	-	(427.378)	(14.285.129)	(496.785)	(826.710)	-	(16.036.002)
Dönem gideri	-	(56.571)	(2.804.497)	(44.846)	(26.712)	-	(2.932.626)
Çıkışlar	-	-	-	62.122	-	-	62.122
30 Haziran 2009 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>(483.949)</u>	<u>(17.089.626)</u>	<u>(479.509)</u>	<u>(853.422)</u>	<u>-</u>	<u>(18.906.506)</u>
30 Haziran 2009 itibariyle net defter değeri	<u>8.916.912</u>	<u>2.344.616</u>	<u>120.273.625</u>	<u>468.967</u>	<u>88.352</u>	<u>696.644</u>	<u>132.789.116</u>

(*) Akbük Rüzgar Elektrik Santrali için yapılmakta olan yatırımlardan oluşmaktadır ve söz konusu santralin yapımı 30 Haziran 2009 tarihi itibariyle tamamlanmıştır. 4.286.226 TL tutarında borçlanma maliyeti santralin maliyeti üzerinde aktifleştirilmiştir.

(**) Grup'un 30 Haziran 2009 tarihi itibariyle verilen avansları Akbük Rüzgar Elektrik Santrali için verilen makine ve ekipman alımı ile ilgili avanslarından oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Cari dönem amortisman giderlerinin 4.087.469 TL'si (30 Haziran 2009: 2.874.690 TL) satılan malın maliyetine, 41.288 TL'si (30 Haziran 2009: 57.936 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

30 Haziran 2010 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 arsa üzerinde toplam 45.000.000 ABD Doları (70.861.500 TL) (31 Aralık 2009: 45.000.000 ABD Doları (67.756.500 TL)) tutarında ipotek mevcuttur (Dipnot 8). 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 (Dipnot 8).

7. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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	-	-	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-	-	-
30 Haziran 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>320.874</u>	<u>34.023</u>	<u>174.896</u>	<u>10.485.964</u>	<u>11.015.757</u>
Birikmiş İtfa Payları					
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	(185.424)	(15.261)	(95.048)	(291.117)	(586.850)
Dönem gideri	(17.882)	(1.184)	(11.428)	(349.564)	(380.058)
Çıkışlar	-	-	-	-	-
30 Haziran 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>(203.306)</u>	<u>(16.445)</u>	<u>(106.476)</u>	<u>(640.681)</u>	<u>(966.908)</u>
30 Haziran 2010 itibariyle net defter değeri	<u>117.568</u>	<u>17.578</u>	<u>68.420</u>	<u>9.845.283</u>	<u>10.048.849</u>

(*) 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 tarifi üzerinden yapmakta olduğu %20 indirimli satışların sonlandırılmasına ve üretilen elektriğin serbest piyasa koşullarında ticaretinin yapılmasına karar vermiştir. Ayen Ostim, Ostim OSB'nin kesintisiz enerji kaynağına erişimini tesis etmek için 5.599.604 TL tutarında trafo merkezi inşa edip Ostim OSB'nin kullanımına tahsis etmiştir. Bunun yanı sıra Ayen Ostim, Ostim Yatırım'a aylık 7.500.000 kWh referans alınarak Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. ("BEDAŞ") elektrik satış fiyatı üzerinden hesaplanan %5 oranında komisyonu her ay fatura karşılığı ödemeyi taahhüt etmiştir. Ostim OSB'nin kullanımı için katlanılan trafonun 5.599.604 TL tutarındaki maliyeti ile Ostim Yatırım'a ödenecek tahmini 15 yıllık komisyon tutarının iskonto edilmiş toplam 4.886.360 TL'lik değeri sözleşmede yer alan bir hak olarak değerlendirilmiş ve gelecekte Ayen Ostim'e ekonomik fayda sağlayacağını değerlendirilmesi sebebiyle diğer maddi olmayan duran varlıklar olarak muhasebeleştirilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Toptan Satış Lisansı	Elektrik Üretim Lisansı	Haklar	Toplam
1 Ocak 2009 itibariyle açılış bakiyesi	320.874	34.023	117.516	472.413
Alımlar	-	-	37.793	37.793
Çıkışlar	-	-	-	-
30 Haziran 2009 itibariyle kapanış bakiyesi	320.874	34.023	155.309	510.206
Birikmiş İtfa Payları				
1 Ocak 2009 itibariyle açılış bakiyesi	(153.336)	(12.993)	(77.156)	(243.485)
Dönem gideri	(16.044)	(1.134)	(6.630)	(23.808)
Çıkışlar	-	-	-	-
30 Haziran 2009 itibariyle kapanış bakiyesi	(169.380)	(14.127)	(83.786)	(267.293)
30 Haziran 2009 itibariyle net defter değeri	151.494	19.896	71.523	242.913

Cari dönem itfa paylarının 363.938 TL'si (30 Haziran 2009: 22.798 TL) satılan malın maliyetine, 16.120 TL'si (30 Haziran 2009: 1.010 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Karşılıklar

30 Haziran 2010 itibariyle 9 adet Grup lehine ve 5 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 yükümlülüklerle karşı gerekli görülen karşılıkları ayırmaktadır. 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle ayrılan karşılık 2.274.748 TL'dir (31 Aralık 2009: 2.165.050 TL).

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli karşılıklar		
Dava karşılığı (*)	2.274.748	2.165.050
	2.274.748	2.165.050

(*) Ayen Ostim aleyhine açılan ve satılan elektrik üzerinden hesaplanan Türkiye Radyo Televizyon Kurumu ("TRT") paylarının 2004 Temmuz-Aralık, 2005, 2006 ve 2007 yıllarında ödenmeyen kısımlarına ve Haziran 2010'a kadar hesaplanan faizlerine ilişkin ayrılan karşılıkları içermektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

a) Karşılıklar (devamı)

Dava karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Dava karşılığı	Toplam
1 Ocak 2010 itibariyle	2.165.050	2.165.050
İlave karşılık (*)	109.698	109.698
	<u>2.274.748</u>	<u>2.274.748</u>
30 Haziran 2010 itibariyle	<u>2.274.748</u>	<u>2.274.748</u>

(*) Dönem içinde ayrılan ilave karşılık 6183 sayılı Amme Alacakları Kanunu'nda belirtilen %1,95 oranındaki gecikme faizine göre hesaplanan faizi içermektedir.

	Dava karşılığı	Toplam
1 Ocak 2009 itibariyle	6.677.324	6.677.324
İlave karşılık	167.561	167.561
İptaller	(702.886)	(702.886)
	<u>6.141.999</u>	<u>6.141.999</u>
30 Haziran 2009 itibariyle (**)	<u>6.141.999</u>	<u>6.141.999</u>

(**) 30 Haziran 2009 itibariyle, Yamula Barajı'nda kullanılan fizibilite çalışmaları nedeniyle Kayseri Elektrik'in, Elektrik İşleri Etüt İdaresi Genel Müdürlüğü ile devam eden davası bulunmaktadır. Söz konusu davanın, 29 Nisan 2009 tarihi itibariyle görülen son duruşmasında, bilirkişi raporunun incelenmesi üzerine 1.545.516 TL olan anapara tutarının 1.268.243 TL'ye indirilmesine ve bu tutarın faizi ile birlikte davacıya ödenmesine karar verilmiştir. Bu nedenle ayrılan karşılık tutarı 896.346 TL azalmış ve 2 Temmuz 2009 tarihinde söz konusu tutar olan 3.588.087 TL Elektrik İşleri Etüt İdaresi Genel Müdürlüğü'ne ödenmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. 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	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Verilen temlikler (*)	368.130.039	367.407.723
Ticari işletme rehni (**)	140.000.000	140.000.000
Verilen ipotekler (***)	70.861.500	67.756.500
Verilen teminat mektupları (****)	77.787.159	58.555.290
Verilen kefaletler (*****)	-	6.587.825
	<u>656.778.698</u>	<u>640.307.338</u>

(*) Kayseri Elektrik, ETKB ile yaptığı "Yamula Barajı ve HES'in Kurulması, İşletilmesi ve Üretilen Elektrik Enerjisinin TETAŞ'a Satışına İlişkin İmtiyaz Sözleşmesi" ve "Yamula Barajı ve HES için Yapılan Enerji Satış Anlaşması" gereği, 233.777.887 ABD Doları (31 Aralık 2009: 244.011.239 ABD Doları) tutarındaki alacağını Türkiye İş Bankası A.Ş. ("İş Bankası")'den kullanılan kredi için 7 Temmuz 2003 tarihinde temlik vermiştir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Ayen Enerji'nin ETKB ile yaptığı "Çamlıca I HES'in Kurulması, İşletilmesi ve Üretilen Elektrik Enerjisinin TETAŞ'a Satışına İzin Verilmesine Dair Sözleşme" ve "Çamlıca I HES Enerji Satış Anlaşması" gereği Kayseri Elektrik'in İş Bankası'dan kullandığı kredi için 7 Temmuz 2003 tarihinde vermiş olduğu temlik yükümlülüğü sona ermiş ve 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla temlik olunan bir alacağı bulunmamaktadır. Söz konusu temlik, ancak bu 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 (Dipnot 3).

(***) Grup'un uzun vadeli banka kredileri için Ayen Ostim' ait doğalgaz çevrim elektrik santrali ve Ayen Enerji'ye ait arsalar üzerinde toplam 70.595.500 TL (45.000.000 ABD Doları) tutarında verdiği ipoteklerden oluşmaktadır.

(****) Verilen teminat mektuplarının 47.271.000 TL'si ABD Doları, 7.349.436 TL'si AVRO ve 31.213.924 TL'si ise Türk lirası cinsinden oluşmaktadır. ABD Doları cinsinden verilen teminat mektuplarının; 7.873.500 TL (5.000.000 ABD Doları) tutarındaki kısmı Ayen Enerji tarafından Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na Fırat Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin %100 satış yöntemiyle özelleştirilmesi; 14.860.883 TL'si (9.437.279 ABD Doları) Ayen Ostim tarafından Ostim santralinin yatırımı sırasında yurt dışından temin edilen makine ekipman için kullanılan kredilerin ve OSB kanalı ile Botaş'tan alınan doğalgaz güvence bedelinin teminatı olarak ve 23.237.489 TL'si (14.756.772 ABD Doları) Kayseri Elektrik A.Ş. tarafından yurt dışından temin edilen makine ekipman için Exporfinans ASA kredi kuruluşundan kullanılan kredinin teminatı için verilen harici garanti mektubundan oluşmaktadır. AVRO cinsinden verilen teminat mektubu Ayen Ostim'in Ostim santralinin yatırımı sırasında yurt dışından temin edilen makine ekipman için kullanılan kredilerin teminatı olarak verilmiş olup orjinal bakiyesi 3.001.285 AVRO'dur. TL teminat mektuplarının 10.077.000 TL tutarındaki kısmı EPDK'ya lisansı alınmış olan rüzgar santrali ve HES projelerinin teminatları olarak verilmiştir. Geriye kalan teminat mektupları ise TETAŞ ve Elektrik Dağıtım Şirketlerine elektrik alım satımından doğacak borçlar için güvence bedeli olarak verilmiştir.

(***** SPK'nın 09/09/2009 tarih ve 28/780 sayılı toplantısında alınan karara istinaden Grup, 31 Aralık 2009 itibarıyla Aydınlar İnşaat lehine vermiş olduğu kefaleti 2010 yılı içerisinde kaldırmıştır. 28/780 sayılı toplantı ile borsa şirketlerince (i) kendi tüzel kişilikleri adına (ii) mali tablolarının hazırlanması sırasında tam konsolidasyon kapsamına dahil ettikleri ortaklıklar kategorilerine girmeyen gerçek ve tüzel kişiler ile olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacı dışında 3. kişiler lehine TRİ verilmemesine ve mevcut durum itibarıyla söz konusu kişiler lehine verilmiş olan TRİ'lerin 31.12.2014 tarihi itibarıyla sıfır düzeyine indirilmesine karar verilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Koşullu varlıklar		
Alınan teminat mektupları (*)	16.296.240	523.144
Alınan kefaletler (**)	645.503.598	620.762.594
	<u>661.799.838</u>	<u>621.285.738</u>

(*) Alınan teminat mektuplarının 192.170 TL (100.000 AVRO) (31 Aralık 2009: 100.000 AVRO) tutarındaki kısmı Ayen Ostim tarafından Ostim OSB’de inşa edilmekte olan trafo merkezi inşaatı yapımıcısından SSK teminatı olarak alınmıştır. 7.870.754 TL (3.870.250 AVRO ve 275.160 ABD Doları) tutarındaki kısmı ise Büyükdüz HES yatırımında kullanılacak makina-ekipman, trafo ve tirbün temini ve montajı için verilen avanslara karşılık alınan teminat mektuplarıdır. 8.233.316 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 ilişkin alınan Aydiner İnşaat A.Ş.’nin kefaletini ihtiva etmektedir.

c) Teminat, Rehin ve İpotekler

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Grup’un teminat, rehin ve ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	163.731.601	159.455.764
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	493.047.097	474.263.749
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen teminatların toplam tutarı		
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	6.587.825
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	<u>656.778.698</u>	<u>640.307.338</u>

Grup’un vermiş olduğu TRİ’lerin özkaynaklara oranı

259%

252%

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Diğer Dönen Varlıklar		
Kamulaştırma giderlerinden alacaklar (*)	4.436.299	10.263.502
Ertelenmiş finansman gideri (***)	1.517.750	1.624.066
İş avansları	198.057	232.059
Gelecek aylara ait giderler	1.072.249	150.263
Diğer	57.966	229.614
	<u>7.282.321</u>	<u>12.499.504</u>
Diğer Duran Varlıklar		
Ertelenmiş finansman gideri	11.908.564	12.547.611
Maddi duran varlık alımı için verilen avanslar (**)	12.593.489	3.311.506
Gelecek yıllara ait giderler	14.827	19.918
Diğer	-	10.574
	<u>24.516.880</u>	<u>15.889.609</u>

(*) Kamulaştırma giderlerinden alacaklar, Kayseri Elektrik'in inşa etmiş olduğu Yamula Barajı'nda su altında kalan arsaların kamulaştırılması ile ilgili yapılan harcamalar ve söz konusu harcamalar ile ilgili dönem faiz tahakkuklarını içermekte olup, ETKB'nin 21 Ağustos 2006 tarihli yazısı ve ETKB tarafından onaylanmış ödeme planı çerçevesinde Kayseri Elektrik tarafından aylık olarak faturalanmakta ve tahsil edilmektedir.

(**) Dönem içinde verilen avansların 4.294.704 TL tutarındaki kısmı, Mordogan RES ve Korkmaz RES için Suzlon Energy firmasına verilmiştir. 4.987.279 TL tutarındaki kısım ise Ayen Enerji A.Ş. tarafından Büyükdüz HES için sipariş edilen tirbünün temin ve montajı için yapılan avans ödemesidir.

(***) Ertelenmiş finansman giderlerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Ocak- 30 Haziran 2009
Ertelenmiş finansman giderleri hareket tablosu		
Açılış bakiyesi	14.171.677	15.777.916
Cari dönem itfa payı	(745.363)	(807.269)
	<u>13.426.314</u>	<u>14.970.647</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	1.248.906	2.385.233
Çeşitli gider tahakkukları	392.526	108.822
Diğer	97.645	25.652
	<u>1.739.077</u>	<u>2.519.707</u>

10. ÖZKAYNAKLAR

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 0,01 TL kayıtlı nominal bedeldeki 11.961.000.000 (31 Aralık 2009: 11.961.000.000) adet hisseden oluşmaktadır. Söz konusu sermayenin tamamı ödenmiştir.

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	30 Haziran 2010	%	31 Aralık 2009
Aydiner İnşaat A.Ş.	84,98	101.641.755	84,98	101.641.755
Halka açık kısım	15,01	17.955.000	15,01	17.955.000
Diğer	<1	13.245	<1	13.245
Nominal sermaye		119.610.000		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 ulaşıncaya 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. 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 34.547.021 TL'dir (31 Aralık 2009: 26.351.791 TL).

29 Nisan 2010 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda konsolide finansal tablolara göre kar dağıtımına esas olan 46.759.410 TL'den 821.123 TL tutarında birinci tertip yedek akçe düşüldükten sonra kalan 45.938.287 TL üzerinden birinci temettü tutarı olarak 9.187.657 TL nakit dağıtılmasına, net dönem karı ve geçmiş yıl karlarından dağıtımına konu edilecek toplam 27.206.738 TL'den onda bir oranında ikinci tertip yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan kısım olan 24.486.064 TL'nin ise ortaklara nakit dağıtılmasına karar verilmiştir. Netice olarak, birinci ve ikinci tertip yedek akçeler ayrıldıktan sonra, toplam 33.673.721 TL tutarında temettünün dağıtılmasına karar verilmiştir. Söz konusu temettü dağıtımı 27 Mayıs 2010 tarihinde gerçekleşmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları (devamı)

Ayrıca 4 Mayıs 2010 tarihinde yapılan Kayseri Elektrik Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirket'in 2009 yılı net dönem karı üzerinden 4.841.642 TL tutarında yedek akçe ayrılmasına karar verilmiştir.

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 2009: 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 dağıtılabılır 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.

11. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan- 30 Haziran 2009
Personel giderleri (*)	2.982.518	1.703.831	2.922.990	1.782.229
Amortisman ve itfa giderleri	4.508.815	2.152.782	2.956.434	1.967.653
Ulaşım giderleri	438.004	205.863	398.589	248.290
Doğalgaz maliyeti	9.891.892	5.537.776	13.620.418	5.458.458
Elektrik maliyeti (**)	5.267.944	2.335.760	5.442.856	2.710.765
Santral teknik danışmanlık ve bakım onarım	1.511.890	801.995	1.442.636	258.899
Müşavirlik giderleri	371.315	201.691	335.343	189.791
Sistem kullanım bedeli (***)	421.633	79.908	331.490	182.390
Ofis giderleri	447.360	227.649	286.819	149.577
Sigorta giderleri	183.618	89.299	204.202	88.754
Vergi resim ve harçlar	124.459	92.690	170.075	121.254
Oda ve aidat giderleri	83.200	34.389	90.155	33.173
Diğer	174.572	32.290	587.509	217.027
	<u>26.407.220</u>	<u>13.495.923</u>	<u>28.789.516</u>	<u>13.408.260</u>

(*) Personel giderlerinin 1.727.036 TL (30.06.2009: 1.740.479 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 1.255.482 TL (2009: 1.182.511 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

(**) Ayen Ostim'in, Ayen Enerji'nin ve Ayen Elektrik'in TEİAŞ'tan 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 özet konsolide finansal tablolarda net gösterilmiştir, ancak yansıtılmayan ve Grup tarafından TEİAŞ'a ödenen tutarlar satılan malın maliyetine yansıtılmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
<i>Cari yıl vergi yükümlülüğü:</i>		
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	4.219.380	7.789.390
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	(5.822.746)
	<u>4.219.380</u>	<u>1.966.644</u>
	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Ocak- 30 Haziran 2009
<i>Cari yıl vergi gideri:</i>		
Cari dönem vergi gideri	4.219.380	3.552.315
Ertelenmiş vergi gideri	4.270.040	1.718.266
	<u>8.489.420</u>	<u>5.270.581</u>

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2009 yılı için %20'dir (2008: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası gibi) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Türkiye'de şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (Türkiye İstatistik Kurumu (“TÜİK”) Toptan Eşya Fiyatları Endeksi (“TEFE”) artış oranının) artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2005 - 2009 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Grup’a ilişkin olanı aşağıda açıklanmıştır:

Yatırım İndirimi İstisnası

Uzun yıllardır uygulanmakta olan ve en son mükelleflerin belli bir tutarı aşan sabit kıymet alımlarının %40’ı olarak hesapladıkları yatırım indirimi istisnasına 30 Mart 2006 tarihli 5479 sayılı yasa ile son verilmiştir. Ancak, söz konusu yasa ile Gelir Vergisi Kanunu’na eklenen geçici 69. madde uyarınca gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri; 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla mevcut olup, 2005 yılı kazançlarından indiremedikleri yatırım indirimi istisnası tutarları ile;

- a) 24 Nisan 2003 tarihinden önce yapılan müracaatlara istinaden düzenlenen yatırım teşvik belgeleri kapsamında, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun 9 Nisan 2003 tarihli ve 4842 sayılı Kanunla yürürlükten kaldırılmadan önceki ek 1, 2, 3, 4, 5 ve 6’ncı maddeleri çerçevesinde başlanılmış yatırımları için belge kapsamında 1 Ocak 2006 tarihinden sonra yapacakları yatırımları,
- b) 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun mülga 19’uncu maddesi kapsamında 1 Ocak 2006 tarihinden önce başlanan yatırımlarla ilgili olarak, yatırımla iktisadi ve teknik bakımdan bütünlük arz edip bu tarihten sonra yapılan yatırımları, nedeniyle, 31 Aralık 2006 tarihinde yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre hesaplayacakları yatırım indirimi istisnası tutarlarını, yine bu tarihteki mevzuat hükümleri (vergi oranına ilişkin hükümler dahil) çerçevesinde sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilirler.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Yatırım İndirimi İstisnası (devamı)

Ancak 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla henüz kullanılmamış olan yatırım indirimi hakkı sonraki yıllara devredilememiş ve kullanılmaz hale gelmiştir. Bu konu ile ilgili olarak şirketler tarafından “Bu uygulamanın Anayasa ile güvence altına alınmış olan hukuki güvenlik, vergilendirmede belirlilik ve eşitlik ilkelerine aykırı olduğu” gerekçesiyle Anayasa Mahkemesi’ne dava açılmıştır.

Anayasa Mahkemesi’nin 8 Ocak 2010 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 2009/144 sayılı Kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun geçici 69. maddesindeki “sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait” ibareleri iptal edilmiştir. 1 Ağustos 2010 Tarihli ve 27659 Sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 6009 sayılı Kanun’un 5. Maddesi ile yatırım indirimi istisnası kullanımı yeniden düzenlenmiştir. Yeni düzenlemeye göre, 2010 takvim yılı kazançlarına uygulanmak üzere, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutarın ilgili yıl kazanç tutarının %25’ini aşmaması öngörülmektedir. Kurumlar vergisi ise, kalan kazanç üzerinden yürürlükteki vergi oranına göre hesaplanacaktır.

Grup Yönetimi yapmış olduğu değerlendirme neticesinde, 1 Ocak 2010’dan başlayan dönemler için Kayseri Elektrik’in kullanılmayan yatırım indirimlerinin kullanılmasına karar vermiş olup, 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, Kayseri Elektrik’e ait 220.807.977 TL tutarındaki kullanılmamış yatırım indirimi üzerinden %0,2 oranı kullanılarak ertelenen vergi varlığı muhasebeleştirilmiştir.

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 (2009: %20). 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri) aşağıdaki gibidir:

<u>Ertelenmiş vergi (varlıkları)/yükümlülükleri:</u>	<u>30 Haziran 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(45.909.466)	(48.814.246)
Yatırım indirimleri	(441.816)	(484.236)
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	(1.792.846)	(4.817.926)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	(136.862)	(155.540)
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	42.609.182	44.256.733
Ertelenmiş finansman giderleri	930.754	1.024.660
Diğer	(10.118)	(30.657)
Ertelenen vergi varlıkları - net	<u>(4.751.172)</u>	<u>(9.021.212)</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. 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 sona erme tarihi 31 Aralık 2011 olan 6.760.648 TL tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplanmıştır.

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplanan ve kaydedilen geçmiş yıl zararlarının sona erme tarihleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
2011 yılında sona erecek	-	7.585.416
2012 yılında sona erecek	3.286.678	10.661.030
2013 yılında sona erecek	5.677.552	5.843.183
	<u>8.964.230</u>	<u>24.089.629</u>

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Ocak- 30 Haziran 2009
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi	(9.021.212)	(12.149.053)
Cari dönem ertelenen vergi gideri	4.270.040	1.718.266
30 Haziran itibariyle kapanış bakiyesi	<u>(4.751.172)</u>	<u>(10.430.787)</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ(devamı)

30 Haziran 2010 ve 2009 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- 30 Haziran 2010	1 Ocak- 30 Haziran 2009
Ara dönem özet konsolide kapsamlı gelir tablosunda yer alan vergi öncesi kar	42.958.771	29.306.851
Etkin vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi (%20)	8.591.754	5.861.370
Geçmiş yıl zararlarından hesaplanan vergi varlığı	-	(710.124)
Vergiye konu olmayan giderler	44.578	117.103
Zarar elde eden bağlı ortaklıkların etkisi	6.336	2.232
Geçmiş yıllarda dikkate alınmayan geçmiş yıl zararları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının etkisi	(161.687)	-
Yatırım indiriminin etkisi	8.439	-
Gelir tablosundaki vergi karşılığı gideri	<u>8.489.420</u>	<u>5.270.581</u>

13. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan- 30 Haziran 2009
Hisse başına kazanç				
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	11.961.000.000	11.961.000.000	11.961.000.000	11.961.000.000
Ana ortaklık hissedarlarına ait net dönem karı	33.596.739	19.437.193	23.469.795	6.931.880
1.000 adet hisse başına kazanç	2,81	1,63	1,96	0,58

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	30 Haziran 2010							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	265.119	-	-	-	4.381.258	-	-	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş.	10.349	-	-	-	771	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş. (**)	12.641	-	-	-	-	-	-	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (***)	-	-	-	-	1.785.237	-	-	-
Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş. (****)	-	-	-	-	609.519	-	3.931.201	-
Aybet Beton A.Ş.	1.416	-	-	-	-	-	-	-
Aysu Aydiner Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	814	-	-
	289.525	-	-	-	6.776.785	814	3.931.201	-

(*) Ayen Elektrik'in Aydiner Xanadu Resort Otel'e ve Aydiner İnşaat'ın Bafra şantiyesi için yaptığı elektrik satışından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari borçlar ise Aydiner İnşaat'a Büyükdüz HES yatırımı için katılan inşaat hakediş borçlarından kaynaklanmaktadır.

(**) 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 609.519 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 3.931.201 TL'dir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2009							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Aydın İnşaat A.Ş. (*)	-	5.918.919	-	28.564.948	-	-	-	-
Kayseri ve Cıvırı Elektrik A.Ş.	-	1.635	-	-	1.599	-	-	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü (**) ("Ostim Organize Sanayi")	-	-	-	-	3.537.522	-	-	-
Aybet Beton A.Ş.	-	4.248	-	-	-	-	-	-
Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş. (***)	-	-	-	-	2.534.493	-	4.230.017	-
Diğer	-	-	-	-	70	-	-	-
	-	5.924.802	-	28.564.948	6.073.684	-	4.230.017	-

(*) Aydın İnşaat'tan kısa vadeli alacakların 5.822.608 TL tutarındaki kısmı Aydın İnşaat'ın Grup'a olan kısa vadeli finansal borcundan kaynaklanmaktadır ve söz konusu borca 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla uygulanan faiz oranı %9,45'tir ve söz konusu alacak 4 Ocak 2010 tarihinde tahsil edilmiştir. İlişkili taraflardan kısa vadeli alacakların 96.311 TL tutarındaki kısmı ise Ayen Elektrik'in Aydın Xanadu Resort Otel'e yaptığı elektrik satışından oluşmaktadır. Grup'un 1 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Aydın İnşaat ile yaptığı protokol ile Aydın İnşaat'ın Grup'a olan finansal borcu bir geri ödeme planına bağlanmıştır. Söz konusu finansal borç için piyasa koşullarına uygun olarak belirlenecek aylık faiz oranı kullanılarak hesaplanacak olan faiz tutarı her ay faturalanıp anaparaya ilave edilerek, Aydın İnşaat tarafından 11 Nisan 2011 tarihinde ödenecek olup, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, %9,45 faiz oranı ile hesaplanan 263.867 TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir. Söz konusu borç Mayıs 2010'da erken kapatılmıştır.

(**) Ostim OSB'ye olan borcun 2.084.026 TL tutarındaki kısmı Ayen Ostim'in doğalgaz alımından, 1.453.496 TL tutarındaki kısmı ile Ostim Yatırım'a olan borcun 1.878.150 TL tutarındaki kısmı, 19 Temmuz 2009 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Ostim OSB'nin santrale olan bağlantısının sonlandırılmasına karar verilmesi dolayısıyla, 2005-2009 yılları arasında maliyetlerdeki sürekli artışa karşılık enerji satış fiyatının sabit kalması nedeniyle, Ostim OSB ve Ostim Yatırım'a kesilen enerji satış faturaları üzerinden hesaplanmamış olan indirim tutarlarından doğan borçlardan oluşmaktadır.

(***) Ostim Yatırım'a olan borcun 656.343 TL tutarındaki kısmı ise, Ayen Ostim'in Ostim Yatırım'a ileride ödeyeceği %5 oranındaki komisyonların kısa vadeye düşen kısmından oluşmaktadır. Söz konusu komisyonların uzun vadeye düşen kısmı 4.230.117 TL'dir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak - 30 Haziran 2010

İlişkili taraflarla olan işlemler	Hizmet Satışları	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Sabit kıymet alımları	Hizmet alımları	Hammadde alımları
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	-	626.677	1.047.287	15.731.196	103.038	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş. (****)	-	-	-	-	6.488	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (**)	-	-	-	-	111.323	9.891.891
Samsun Makina Sanayii A.Ş.	-	-	-	-	5.514	-
Aybet Beton A.Ş. (***)	16.800	-	-	-	-	-
Aysu Aydiner Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	3.889	-
Ayel Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	7.500	-	-	-	-	-
Metay İnşaat Sanayii ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	135	-
	<u>24.300</u>	<u>626.677</u>	<u>1.047.287</u>	<u>15.731.196</u>	<u>230.387</u>	<u>9.891.891</u>

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 30 Haziran 2009					
	Hizmet Satışları	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Sabit kıymet alımları	Hizmet alımları	Hammadde alımları
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	-	321.534	3.510.474	-	96.237	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (**)	-	8.237.383	-	-	-	13.620.418
Aybet Beton A.Ş. (***)	21.600	-	-	-	-	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş. (***)	-	-	-	-	-	5.864
	<u>21.600</u>	<u>8.558.917</u>	<u>3.510.474</u>	<u>-</u>	<u>96.237</u>	<u>13.626.282</u>

(*) Enerji satışları, Ayen Elektrik'in Aydiner Xanadu Resort Otel'e yaptığı elektrik satışlarından oluşmaktadır. Faiz gelirleri, Aydiner İnşaat ile gerçekleşen finansal borç ve alacak ilişkileri neticesinde oluşmuştur. Hizmet alımları, Grup'un bağlı ortaklıklarına Aydiner İnşaat'ın vermiş olduğu yemek hizmetlerinden ve Çamlıca HES tesisinde kullanılan iş makinesi kiralardan oluşmaktadır.

(**) Enerji satışları, Ayen Ostim'in elektrik satışlarından oluşmaktadır. Hammadde alımları ise, Ayen Ostim'in doğalgaz alımlarından oluşmaktadır.

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

(****) Aybet Beton A.Ş.'ye kiralanmış iş makinesi gelirlerinden oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan- 30 Haziran 2009
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	647.043	304.856	507.135	282.059
Diğer uzun vadeli faydalar	76.693	5.904	63.377	7.761
	<u>723.736</u>	<u>310.760</u>	<u>570.512</u>	<u>289.820</u>

15. YABANCI PARA POZİSYONU

Grup, Yap-İşlet-Devret (YİD) proje gelirleri ve bu projeler için sağlanan krediler hariç, yabancı para işlemlerinden ötürü kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan varlık ve yükümlülükler sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Yönetim, Grup'un döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte ve dengelemeye çalışmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Ticari Alacak	6.659.888	4.229.306	-
Parasal Finansal Varlıklar	432.701	24.784	204.857
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	40.781.404	25.897.888	-
Diğer	4.995.737	3.172.501	-
DÖNEN VARLIKLAR	52.869.730	33.324.479	204.857
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	182.037.257	115.601.230	-
Diğer	8.631.847	275.160	4.266.302
DURAN VARLIKLAR	190.669.104	115.876.390	4.266.302
TOPLAM VARLIKLAR	243.538.834	149.200.869	4.471.159
Ticari Borçlar	37.195	-	19.355
Finansal Yükümlülükler	36.813.044	18.537.528	3.966.279
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	11.185.930	7.103.531	-
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	48.036.169	25.641.059	3.985.634
Finansal Yükümlülükler	110.365.198	26.409.288	35.790.442
Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	23.180.642	14.720.672	-
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	133.545.840	41.129.960	35.790.442
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	181.582.009	66.771.019	39.776.076
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	61.956.825	82.429.850	(35.304.917)

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

	31 Aralık 2009		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Ticari Alacaklar	3.261.346	2.166.000	-
Parasal Finansal Varlıklar	1.333.423	881.068	3.147
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	39.480.797	26.220.892	-
Diğer	10.263.502	6.816.432	-
DÖNEN VARLIKLAR	54.339.068	36.084.392	3.147
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	189.383.947	125.778.008	-
DURAN VARLIKLAR	189.383.947	125.778.008	-
TOPLAM VARLIKLAR	243.723.015	161.862.400	3.147
Ticari Borçlar	134.363	53.227	25.098
Finansal Borçlar	51.703.115	29.113.415	3.641.645
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	9.171.689	6.091.312	-
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	61.009.167	35.257.954	3.666.743
Finansal Borçlar	128.953.669	31.506.656	37.732.767
Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	27.834.741	18.486.246	-
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	156.788.410	49.992.902	37.732.767
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	217.797.577	85.250.856	41.399.510
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	25.925.438	76.611.544	(41.396.363)

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

Grup, başlıca AVRO ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle Grup'un sahip olduğu AVRO ve ABD Doları cinsinden döviz pozisyonunun TL'nin yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında vergi öncesi dönem kar/zararı ile özkaynaklar üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir.

30 Haziran 2010

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	12.980.228	(12.980.228)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	12.980.228	(12.980.228)	-	-
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(6.784.546)	6.784.546	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- AVRO net etki (4+5)	(6.784.546)	6.784.546	-	-
TOPLAM (3 + 6)	6.195.682	(6.195.682)	-	-

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

31 Aralık 2009

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	11.535.400	(11.535.400)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	11.535.400	(11.535.400)	-	-
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(8.942.442)	8.942.442	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(8.942.442)	8.942.442	-	-
TOPLAM (3 + 6)	2.592.958	(2.592.958)		

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- a) Yamula HES'in yapımı sürecinde İş Bankası A.Ş.'den kullanılan yatırım kredisinin 4.806.220 ABD Doları tutarındaki son anapara ve 144.969 ABD Doları tutarındaki son faiz ödemeleri yapılarak söz konusu kredi kapatılmıştır.
- b) İş Bankası Bahreyn Şubesi'nden Kayseri Elektrik için kullanılan 50.000.000 ABD Doları tutarındaki krediye istinaden 1.390.0000 ABD Doları tutarında anapara ödemesi yapılmıştır.
- c) Gümüşhane ili sınırları içinde inşa edilmekte olan Elmalı Taşoba Regülatörleri ve Büyükdüz HES yatırımında kullanılmak üzere Türkiye İş Bankası A.Ş. Başkent Kurumsal Şubesi'nden 2 yılı ödemesiz olmak üzere 10 yıl vadeli 48.000.000 AVRO tutarında yatırım kredisi temin edilmiştir.