

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

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
13 Nisan 2012**

*Bu rapor 2 sayfa denetim raporu ile
73 sayfa konsolide finansal tablo ve dipnotlarından
oluşmaktadır.*

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Ayen Enerji A.Ş. Yönetim Kurulu'na

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

Finansal Tablolara İlgili Olarak Yönetimin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

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

Ankara, 13 Nisan 2012

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

H. Erdem Selçuk
Sorumlu Ortak Başdenetçi

KONSOLİDE BİLANÇO	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	6-7
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	8-73
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	8-10
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10-32
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	33
NOT 4 FİNANSAL BORÇLAR	33-34
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	35
NOT 6 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	36
NOT 7 HİZMET İMTİYAZ ANLAŞMALARINDAN ALACAKLAR	37-38
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	39-41
NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	41-42
NOT 10 ŞEREFİYE.....	42
NOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	42-46
NOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	47
NOT 13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	48-49
NOT 14 ÖZKAYNAKLAR.....	49-50
NOT 15 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	50
NOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	51
NOT 17 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER	52
NOT 18 FİNANSAL GELİRLER.....	53
NOT 19 FİNANSAL GİDERLER	53
NOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	53-57
NOT 21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	57
NOT 22 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	58
NOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	59-63
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	63-71
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR.....	72
NOT 26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	73

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

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

İlişikteki 8 ile 73'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

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

İlişikteki 8 ile 73'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

İlişikteki 8 ile 73'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

İlişikteki 8 ile 73'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

İlişikteki 8 ile 73'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

İlişikteki 8 ile 73'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

İlişikteki 8 ile 73'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Hülya Sok. No: 37, Gaziosmanpaşa/Ankara

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

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

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

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Ayen Enerji bünyesinde Akbük mevkiinde kurulmuş olan 31,5 MW kurulu gücündeki Akbük Rüzgar Elektrik Santrali için 18 Ocak 2007 tarihi 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, 41,5 MW kurulu gücündeki Paşalar HES ile 48,8 MW kurulu gücündeki Büyükdüz HES için 49 yıl süreyle enerji üretim lisansı almıştır. Büyükdüz HES'in inşaatına Temmuz 2009'da başlanmış olup; tesis inşaatının rapor tarihi itibarıyla %95'i tamamlanmıştır. Tesisin Mayıs 2012 sonunda işletmeye alınması planlanmaktadır.

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

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

Ayen Ostim'in bünyesinde bulunan Ostim kombine doğalgaz çevrim elektrik santrali, Temmuz 2004 tarihi 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 satışı serbest piyasada gerçekleştirilmektedir.

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

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

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

Kullanılan Para Birimi

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

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

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Netleştirme/Mahsup

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirketin bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

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

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

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

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

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

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

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

UMS 32 (Değişiklikler)
Yeni Haklar İçeren İhraçların
Sınıflandırılması

Değişiklikler, döviz cinsinden olan bazı ihraç edilen hakların özkaynağa dayalı finansal araç veya finansal borç olarak sınıflanmasını öngörmektedir. Yapılan değişikliğe göre; herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar; işletmenin, bunları, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunması durumunda özkaynağa dayalı finansal araç niteliğindedir. UMS 32'ye yapılan değişiklikler öncesi, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar türev işlem olarak muhasebeleştirilmekteydi. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması zorunludur.

Grup'un bu nitelikte enstrümanları olmadığı için, bu değişikliklerin uygulanmasının Grup'un cari ve önceki yıllar konsolide finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UMS 1 (Değişiklikler) *Finansal Tablolar Sunumu (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)*

UMS 1'e yapılan değişiklik, Grup'un diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir. Cari yılda Grup, özkaynağın her kalemi için, bu analizleri konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlarda, özkaynak değişim tablosunda diğer kapsamlı gelirleri tek bir satır olarak göstermeyi seçmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi

UFRYK 14 plandan yapılan geri ödemeler veya plana gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin UMS 19'un 58. paragrafı uyarınca ne zaman kullanılabilir olduğuna, asgari fonlama koşullarının gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin kullanılabilirliğini nasıl etkileyebileceğine ve asgari fonlama koşullarının ne zaman bir yükümlülük doğurabileceğine değinmektedir. Değişiklikler şu anda peşin ödenen asgari fonlama gerekliliklerinin varlık olarak muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Değişikliklerin uygulanmasının Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UFRYK 19 (Değişiklikler) Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu Yorum bir finansal borcun ödenmesi amacıyla ihraç edilen özkaynağa dayalı finansal araçların nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiğini düzenlemektedir. UFRYK 19 gereği, bu koşullar altında çıkarılan özkaynağa dayalı finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür ve ödenen finansal borcun defter değeri ile ödenen tutar arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Grup'un bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 19'un uygulanmasının Grup'un cari ve önceki yıllar konsolide finansal tablolarına etkisi olmamıştır.

UFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Birleşmeleri

2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak, UFRS 3, kontrol gücü olmayan paylara satın alma tarihinde uygulanacak değerlendirme yöntemi tercihinin sadece mevcut sahiplik payları bulunan kontrol gücü olmayan paylar ve tasfiye halinde sahiplerine net varlık toplamı ile orantılı pay veren kontrol gücü olmayan payların olması halinde mümkün olduğuna açıklık getirmektedir. Başka Standartlar aksini öngörmediği sürece, geriye kalan bütün kontrol gücü olmayan paylar satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür. Buna ek olarak, UFRS 3, şirketin çalışanlarının sahip olduğu hisse bazlı ödemeler konusunda yol göstermek amacıyla değiştirilmiştir. Değişiklikler, devir olan şirket çalışanlarının sahip olduğu ve yenisiyle değiştirilmemiş hisse bazlı ödemeler UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler'in öngördüğü şekilde satın alma tarihinde değerlendirilmelidir ('piyasa bazlı ölçüm').

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

UMS 24 *İlişkili Taraflar ile İlgili Açıklamalar (2009)*

UMS 24 (2009) iki yönden değiştirilmiştir: (a) UMS 24 (2009) ilişkili tarafların tanımını değiştirmiş ve (b) UMS 24 (2009) devlet bağlantılı kuruluşlara bazı dipnotlar için kısmi istisna getirmiştir.

2010, Yıllık İyileştirmeler

(a) ve (b) bölümlerinde daha önce belirtilen UFRS 3 ve UMS 1'e yapılan değişiklikler haricinde, 2010 yılında yayımlanan UFRS'lerde yapılan değişiklikler ve yorumların Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

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

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

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- TFRS 9, TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.
- TFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. TFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki TMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

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

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

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

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

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

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

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

Hizmet imtiyaz anlaşmalarından kaynaklanan faiz gelirleri UFRYK 12 çerçevesinde kaydedilir.

Temettü ve faiz geliri:

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

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

İlişkili Taraflar

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

UFRYK 12 Uygulaması - Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları

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

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

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

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

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

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

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

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşletme Birleşmeleri

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

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

- Ertelenmiş vergi varlıkları ya da yükümlülükleri veya çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin varlık ya da yükümlülükler, sırasıyla, UMS 12 *Gelir Vergisi* ve UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standartları uyarınca hesaplanarak, muhasebeleştirilir;
- Satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmaları ya da Grup'un satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmalarının yerine geçmesi amacıyla imzaladığı hisse bazlı ödeme anlaşmaları ile ilişkili yükümlülükler ya da özkaynak araçları, satın alım tarihinde UFRS 2 *Hisse Bazlı Ödeme Anlaşmaları* standardı uyarınca muhasebeleştirilir; ve
- UFRS 5 *Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler* standardı uyarınca satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklar (ya da elden çıkarma grupları) UFRS 5'de belirtilen kurallara göre muhasebeleştirilir.

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşletme Birleşmeleri (devamı)

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

Şerefiye

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

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

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

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

Borçlanma Maliyetleri

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Ertelenmiş Finansman Giderleri

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

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

Krediler ve alacaklar

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

Kur Değişiminin Etkileri

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

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

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hisse Başına Kazanç

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

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

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

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

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

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

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

Nakit Akım Tablosu

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit Akım Tablosu (devamı)

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

Sermaye ve Temettüleri

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

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

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

Karşılıklar

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Şerefiye değer düşüklüğü

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

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

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

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

Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

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

Kullanım değeri (TL)

Temel iskonto oranı +1	32.905.892
Temel iskonto oranı 0	34.345.108
Temel iskonto oranı -1	35.896.190

Sözleşmeye bağlı yükümlülük

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

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

Bugünkü değer (TL)

Temel iskonto oranı +1	5.000.188
Temel iskonto oranı 0	5.335.534
Temel iskonto oranı -1	5.702.726

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

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

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

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

4. FİNANSAL BORÇLAR

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

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

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

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

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

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

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

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

b) Ticari Borçlar:

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

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler		
Çamlıca HES Elektrik Enerji Fonu	13.417.859	10.982.059
	<u>13.417.859</u>	<u>10.982.059</u>
Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler		
Çamlıca HES Elektrik Enerji Fonu	10.547.058	18.049.575
Ağaçlandırma Fonu	22.722	22.722
	<u>10.569.780</u>	<u>18.072.297</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. TETAŞ'a kestiği aylık enerji faturalarına eksik üretimden kaynaklanan farkları "İlave Tarife" olarak yansıtmakta ve ödeme planında belirtilen aynı ve eşit tutardaki taksitler TETAŞ tarafından ETKB'ye EEF kredisine istinaden ödenmeye devam edilmektedir. Ödemeyi takiben krediler ve alacaklar ters çevrilmektedir.

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. HİZMET İMTİYAZ ANLAŞMALARINDAN ALACAKLAR

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. HİZMET İMTİYAZ ANLAŞMALARINDAN ALACAKLAR (devamı)

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

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

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

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	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	128.000	-	34.354	29.608	36.904	52.301.962	52.530.828
Çıkışlar	-	-	-	(62.496)	-	-	(62.496)
31 Aralık 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>9.044.912</u>	<u>2.828.565</u>	<u>137.892.585</u>	<u>837.301</u>	<u>983.639</u>	<u>61.812.556</u>	<u>213.399.558</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	-	(122.141)	(7.765.178)	(125.872)	(34.023)	-	(8.047.214)
Çıkışlar	-	-	-	41.203	-	-	41.203
31 Aralık 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>(662.661)</u>	<u>(28.665.175)</u>	<u>(503.357)</u>	<u>(910.428)</u>	<u>-</u>	<u>(30.741.621)</u>
31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri	<u>9.044.912</u>	<u>2.165.904</u>	<u>109.227.410</u>	<u>333.944</u>	<u>73.211</u>	<u>61.812.556</u>	<u>182.657.937</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 43.200.297 TL tutarındaki kısmı Aydınlar İnşaat'ın Büyükdüz HES yapımı kapsamında Grup'a faturaladığı inşaat hakediş bedellerinden oluşmaktadır. Ayrıca 2010 yılı içerisinde Büyükdüz HES yatırımı için alınan kredilere ilişkin olarak oluşan toplam 2.883.804 TL tutarındaki borçlanma maliyetinin 1.104.057 TL tutarındaki kısmı maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

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

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet Değeri	Toptan Satış Lisansı	Elektrik Üretim Lisansı	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	320.874	34.023	174.896	10.485.964	11.015.757
Alımlar	-	-	-	-	-
31 Aralık 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	<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	<u>(32.319)</u>	<u>(2.318)</u>	<u>(22.324)</u>	<u>(701.553)</u>	<u>(758.514)</u>
31 Aralık 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>(217.743)</u>	<u>(17.579)</u>	<u>(117.372)</u>	<u>(992.670)</u>	<u>(1.345.364)</u>
31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri	<u>103.131</u>	<u>16.444</u>	<u>57.524</u>	<u>9.493.294</u>	<u>9.670.393</u>

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

10. ŞEREFİYE

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

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

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Karşılıklar

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

a) Karşılıklar (devamı)

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

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

Karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Kullanılmamış İzin karşılığı	Dava karşılığı	Toplam
1 Ocak 2011 itibarıyla	209.681	2.384.446	2.594.127
İlave karşılık	110.752	-	110.752
İptal edilen karşılık	-	(1.037.126)	(1.037.126)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerle transferler	-	(449.108)	(449.108)
Ödemeler	-	(898.212)	(898.212)
31 Aralık 2011 itibarıyla	<u>320.433</u>	<u>-</u>	<u>320.433</u>
	Kullanılmamış İzin karşılığı	Dava karşılığı	Toplam
1 Ocak 2010 itibarıyla	-	2.165.050	2.165.050
İlave karşılık	209.681	219.396	429.077
31 Aralık 2010 itibarıyla	<u>209.681</u>	<u>2.384.446</u>	<u>2.594.127</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

- (*) Kayseri Elektrik, ETKB ile yaptığı "Yamula Barajı ve HES'in Kurulması, İşletilmesi ve Üretilecek Elektrik Enerjisinin TETAŞ'a Satışına İlişkin İmtiyaz Sözleşmesi" ve "Yamula Barajı ve HES için Yapılan Enerji Satış Anlaşması" gereği, 180.562.800 ABD Doları (31 Aralık 2010: 210.545.248 ABD Doları) tutarındaki alacağını Türkiye İş Bankası A.Ş.'den kullanılan kredi için 7 Temmuz 2003 tarihinde ve Aksu 100.500.000 AVRO tutarındaki alacağını TSKB'den alınan yatırım kredisi için 2011 yılı içerisinde temlik vermiştir. Ancak bu temlikler kredilerin başlangıçta belirlenen ödeme planlarına uyulmadığı takdirde devreye girecektir.
- (**) Grup, Akbük RES için Commerzbank A.G.'den kullandığı banka kredisinin teminatı olarak 25 Haziran 2009 tarihinde 140.000.000 TL tutarında ticari işletme rehni vermiştir (Not 4).
- (***) Uzun vadeli banka kredileri için Ayen Ostim'e ait doğalgaz çevrim elektrik santrali ve Ayen Enerji'ye ait arsalar üzerinde toplam 85.000.500 TL (45.000.000 ABD Doları) tutarında verilen ipoteklerden oluşmaktadır.
- (****) Verilen teminat mektuplarının 46.245.393 TL'si ABD Doları, 173.511.892 TL'si AVRO ve 53.533.920 TL'si ise Türk Lirası cinsinden oluşmaktadır. ABD Doları cinsinden verilen teminat mektuplarının 6.611.150 TL'si (3.500.000 ABD Doları) Trakya Elektrik Dağıtım A.Ş. ("TREDAS") özelleştirmesi için Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na ("ÖİB") verilmiştir. Söz konusu ihale sonuçlanmış olup, 6 Ocak 2012 tarihinde teminat mektubu iade alınmıştır. 12.985.263 TL'si (6.878.510 ABD Doları) Ayen Enerji tarafından Ayen-AS için Arnavutluk Ekonomi Bakanlığı'na verilmiş olan teminattan oluşmaktadır. 7.689.432 TL'si (4.070.852 ABD Doları) Ayen Ostim tarafından Ostim santralının yatırımı sırasında yurt dışından temin edilen ekipman kredileri için verilen teminattan ve 18.959.549 TL'si (10.037.349 ABD Doları) Kayseri Elektrik A.Ş. tarafından yurt dışından temin edilen makina ekipman için Exporfinans ASA kredi kuruluşundan kullanmış olduğu kredi teminatı için verilen harici garanti mektubundan oluşmaktadır. AVRO cinsinden verilen teminat mektuplarının, 4.887.600 TL'si (2.000.000 AVRO) Arnavutluk'taki 5 adet hidroelektrik santralının 35 yıllık lisansına ilişkin olarak, 4.889.692 TL'si ise (2.000.856 AVRO) Ayen Ostim'in Ostim santralının yatırımı sırasında yurt dışından temin edilen makine ekipman için kullanılan kredilerin harici garanti teminatı olarak verilmiştir. Geriye kalan 163.734.600 TL (67.000.000 AVRO) ise Ayen Enerji'nin Aksu Temiz Enerji'nin TSKB'nden almış olduğu kredinin müteselsil garantörlüğünden kaynaklanmaktadır. TL cinsinden verilen teminat mektuplarının 7.844.500 TL tutarındaki kısmı EPDK'ya lisansı alınmış olan rüzgar santrali ve HES projelerinin teminatları olarak, geriye kalan kısmı ise TETAŞ ve Elektrik Dağıtım Şirketlerine elektrik alım satımından doğacak borçlar için güvence bedeli olarak verilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

c) Teminat, Rehin ve İpotekler

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılıkları	992.441	840.853
	<u>992.441</u>	<u>840.853</u>

Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer Dönen Varlıklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 23)	187.000	13.315.797
Ertelenmiş finansman giderleri (*)	1.374.861	1.630.721
İş avansları	401.446	222.392
Gelecek aylara ait giderler	1.677.546	975.340
Devreden KDV	11.224.597	2.433.417
Diğer	1.183.489	108.449
	16.048.939	18.686.116
Diğer Duran Varlıklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 23)	12.487.513	-
Maddi duran varlık alımı için verilen avanslar	3.426.212	15.437.918
Ertelenmiş finansman giderleri (*)	25.645.186	14.001.215
Gelecek yıllara ait giderler	4.942	9.885
	41.563.853	29.449.018

(*) Ertelenmiş finansman giderlerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>		
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	2.000.496	1.609.524
Çeşitli gider tahakkukları	713.243	552.293
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 23)	5.309.303	3.279
Aleyhte sonuçlanan davalara ilişkin borçlar (Not 11)	449.108	-
Diğer	547.279	126.710
	<u>9.019.429</u>	<u>2.291.806</u>
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</u>		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 23)	1.543.666	-
	<u>1.543.666</u>	<u>-</u>

14. ÖZKAYNAKLAR

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

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

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

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. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 41.124.515 TL'dir (31 Aralık 2010: 34.780.955 TL).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

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

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

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

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

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

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

15. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Konusu kalmayan karşılıklar (Not:11)	1.037.126	-
Karbon sertifikası satış gelirleri	1.038.946	-
Kira geliri	-	21.600
Diğer	287.147	270.226
	<u>2.363.219</u>	<u>291.826</u>
	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Devam eden dava karşılıkları (Not 11)	-	219.396
Kızılcahamam orman giderleri (*)	144.808	160.493
Kullanılmamış izin karşılığı (Not 11)	110.752	209.681
Diğer	226.049	78.523
	<u>481.609</u>	<u>668.093</u>

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18. FİNANSAL GELİRLER

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

19. FİNANSAL GİDERLER

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

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

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

Kurumlar Vergisi

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

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

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

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

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı (devamı)

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

Yatırım İndirimi Uygulaması

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

Ertelenmiş Vergi:

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

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

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

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

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

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

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

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

21. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2011							
	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. (*)	130.840	-	-	-	12.366.369	2.221.972	-	-
Kayseri ve Civan Elektrik A.Ş.	-	-	-	-	4.883	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş. (**)	18.784	-	-	-	-	-	-	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (***)	-	-	-	-	2.841.953	-	-	-
Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş. ("Ostim Yatırım") (****)	-	-	-	-	644.506	-	4.691.028	-
Samsun Makina Sanayii A.Ş.	-	-	-	-	101.091	-	-	-
Aydiner Xanadu Resort Otel	35.355	-	-	-	-	-	-	-
Aksu Diğer Ortaklar (*****)	-	-	-	12.248.271	-	3.087.331	-	1.543.666
Ayen-AS Diğer Ortaklar	-	-	-	239.242	-	-	-	-
Ayel Diğer Ortaklar	-	187.000	-	-	-	-	-	-
Diğer	20.887	-	-	-	-	-	-	-
	<u>205.866</u>	<u>187.000</u>	<u>-</u>	<u>12.487.513</u>	<u>15.958.802</u>	<u>5.309.303</u>	<u>4.691.028</u>	<u>1.543.666</u>

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

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 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. (*)	137.902	13.315.797	-	-	-	-	-	-
Kayseri ve Civan Elektrik A.Ş.	-	-	-	-	1.982	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş. (**)	16.345	-	-	-	-	2.950	-	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (***)	-	-	-	-	1.220.914	-	-	-
Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş. ("Ostim Yatırım") (***)	-	-	-	-	703.571	-	5.454.097	-
Aysu Aydiner Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	12.356	-	-	-	77	329	-	-
Diğer	76.529	-	-	-	8.260	-	-	-
	<u>243.132</u>	<u>13.315.797</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.934.804</u>	<u>3.279</u>	<u>5.454.097</u>	<u>-</u>

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2011

İlişkili taraflarla olan işlemler	Hizmet Satışları	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Sabit kıymet alımları	Hizmet alımları	Hammadde alımları
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	-	3.548.749	1.243.023	68.705.748	234.658	-
Kayseri ve Civan Elektrik A.Ş. (***)	13.513	-	-	-	109.861	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (**)	21.094	-	-	-	135.160	17.587.909
Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.	-	-	-	-	842.145	-
Samsun Makina Sanayii A.Ş.	-	-	-	-	101.091	-
Aysu Aydiner Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	18.674	-	-	-	-
Ayel Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Metay İnşaat Sanayii ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	5.550	-
Aksu Diğer Ortaklar	-	-	214.984	-	300	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	-	155.068	-	-	6.960	-
	<u>34.607</u>	<u>3.722.491</u>	<u>1.458.007</u>	<u>68.705.748</u>	<u>1.435.725</u>	<u>17.587.909</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, Korkmaz RES ve Mordoğan RES tesislerinin inşaatı 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.

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2010

İlişkili taraflarla olan işlemler	Hizmet Satışları	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Sabit kıymet alımları	Hizmet alımları	Hammadde alımları
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	-	1.955.951	1.394.823	43.200.297	160.447	-
Kayseri ve Civan Elektrik A.Ş. (****)	-	-	-	-	76.276	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (**)	-	-	-	-	147.334	18.980.093
Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.	-	-	-	-	760.403	-
Samsun Makina Sanayii A.Ş.	-	-	-	-	5.880	-
Aybet Beton A.Ş. (***)	21.600	-	-	-	-	-
Aysu Aydiner Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	53.534	-	-	8.309	-
Ayel Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	7.500	-	-	-	-	-
Metay İnşaat Sanayii ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	13.935	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	-	88.552	-	-	193.178	-
	<u>29.100</u>	<u>2.098.037</u>	<u>1.394.823</u>	<u>43.200.297</u>	<u>1.365.762</u>	<u>18.980.093</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 kiralanen iş makinesi gelirlerinden oluşmaktadır.

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

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

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

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

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

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

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

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

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

b) Finansal Risk Faktörleri

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.1) Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.1 Kredi riski yönetimi (devamı)

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

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

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.2) Likidite risk yönetimi

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

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

31 Aralık 2011

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

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

31 Aralık 2010

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.3) Piyasa riski yönetimi

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

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

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

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

25. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
31 Aralık 2011				
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	2.600.654	-	2.600.654	3
Ticari alacaklar	16.890.867	-	16.890.867	5
İlişkili taraflardan alacaklar	12.880.379	-	12.880.379	23
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından alacaklar	214.299.393	-	214.299.393	7
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Ticari borçlar	-	160.887.162	160.887.162	5
İlişkili taraflara borçlar	-	27.502.799	27.502.799	23
Diğer finansal yükümlülükler	-	23.987.639	23.987.639	6
31 Aralık 2010				
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	14.256.658	-	14.256.658	3
Ticari alacaklar	14.225.337	-	14.225.337	5
İlişkili taraflardan alacaklar	13.558.929	-	13.558.929	23
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından alacaklar	201.102.939	-	201.102.939	7
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Ticari borçlar	-	11.204.656	11.204.656	5
İlişkili taraflara borçlar	-	7.392.180	7.392.180	23
Diğer finansal yükümlülükler	-	29.054.356	29.054.356	6

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

25. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- a) Kayseri Elektrik, İş Bankası Bahreyn şubesinden kullanmış olduğu 50.000.000 ABD Doları tutarındaki kredi için 2.780.000 ABD Doları ana para ödemesi yapmıştır.
- b) Aksu tarafından işletilecek olan rüzgar santraline ait 36 adet rüzgar türbin ünitesinden 18 adedinin 16 Mart 2012, 15 adedinin ise 5 Nisan 2012 tarihlerinde olmak üzere ETKB tarafından geçici kabulleri yapılmış olup; tesis elektrik enerjisi üretimine başlamıştır.
- c) Ayen Enerji, SPK'nın "Seri:IV, No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve uygulanmasına ilişkin Tebliğ"i hükümlerine uyum amacı ile Şirket ana sözleşmesinin ilgili maddelerini tadil etmeye karar vermiş ve onay için 13 Mart 2012 tarihinde SPK'ya müracaat etmiştir.
- d) Ayen Enerji, Akbük RES yatırımına ilişkin Commerzbank AG'den kullandığı kredi için 6 Şubat 2012 tarihinde 319.031 Avro tutarında, 16 Mart 2012 tarihinde ise 1.168.094 Avro tutarında ana para taksitlerini birikmiş faizleri ile birlikte ödemiştir.
- e) Ayen Ostim, santral yapımı sırasında kullandığı krediler için 678.475 ABD doları ve 333.476 AVRO tutarında ana para taksitlerini birikmiş faizleri ile birlikte 20 Mart 2012 tarihinde ödemiştir.
- f) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ticari borçlar içerisinde yer alan türbin alımlarına ilişkin 50.400.000 Avro tutarında borç, 10 Ocak 2012 tarihinde 46.200.000 Avro, 19 Ocak 2012 tarihinde 2.100.000 Avro ve 16 Şubat 2012 tarihinde 2.100.000 Avro olmak üzere Türkiye Sınai Kalkınma Bankası ("TSKB") ile yapılan anlaşma gereği uzun vadeli kredi kullanılmak suretiyle kapatılmıştır.
- g) Aksu, rüzgar santrali yatırımına ilişkin olarak TSKB ile yapılan 67.000.000 Avro tutarındaki genel kredi sözleşmesi kapsamında, inşaat harcamalarında kullanılmak üzere 1 Mart 2012 tarihinde 4.000.000 Avro tutarında kredi kullanmıştır.