

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

**30 Haziran 2011 Tarihinde Sona Eren
Altı Aylık Ara Döneme Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi İnceleme Raporu**

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
26 Ağustos 2011
*Bu rapor 1 sayfa sınırlı inceleme raporu ile
36 sayfa konsolide finansal tablo ve dipnotlarından
oluşmaktadır.*

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Ayen Enerji A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Ayen Enerji A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") ekte yer alan 30 Haziran 2011 tarihli özet konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık özet konsolide gelir ve kapsamlı gelir tablosu, özet konsolide özkaynak değişim tablosu ve özet konsolide nakit akım tablosu tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

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

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem özet konsolide finansal tablolarının, Grup'un 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Ankara, 26 Ağustos 2011

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

H. Erdem Selçuk
Sorumlu Ortak Başdenetçi

ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOSU	1-2
ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU.....	3
ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU.....	6-7
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	8-36
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	8-9
NOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10-15
NOT 3 FİNANSAL BORÇLAR	16-17
NOT 4 TİCARİ BORÇLAR	17
NOT 5 HİZMET İMTİYAZ ANLAŞMALARINDAN ALACAKLAR	18-19
NOT 6 MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	20
NOT 7 DİĞER DURAN VARLIKLAR	21
NOT 8 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	22-24
NOT 9 ÖZKAYNAKLAR.....	25-26
NOT 10 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	26
NOT 11 FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER.....	27
NOT 12 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	27
NOT 13 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	27
NOT 14 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	28-32
NOT 15 YABANCI PARA POZİSYONU	32-35
NOT 16 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	36

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

VARLIKLAR	Not	Cari Dönem (İncelemeden geçmiş) 30 Haziran 2011	Önceki Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2010
Dönen Varlıklar		92.486.264	84.410.348
Nakit ve Nakit Benzerleri		1.674.887	14.256.658
Ticari Alacaklar		17.681.186	14.468.469
<i>Diğer Ticari Alacaklar</i>		<i>16.928.701</i>	<i>14.225.337</i>
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	14	<i>752.485</i>	<i>243.132</i>
Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	5	50.357.140	36.999.105
Diğer Dönen Varlıklar		22.773.051	18.686.116
<i>Diğer Dönen Varlıklar</i>		<i>9.144.428</i>	<i>5.370.319</i>
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	14	<i>13.628.623</i>	<i>13.315.797</i>
Duran Varlıklar		588.208.514	408.915.079
Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	5	156.228.745	164.103.834
Finansal Yatırımlar		1.892.961	56.346
Maddi Duran Varlıklar	6	328.677.846	182.657.937
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	15.450.503	9.670.393
Şerefîye		17.461.935	17.461.935
Ertelenen Vergi Varlığı		5.567.365	5.515.616
Diğer Duran Varlıklar	7	62.929.159	29.449.018
TOPLAM VARLIKLAR		680.694.778	493.325.427

İlişikteki 8 ile 36'ncı sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO**

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

KAYNAKLAR	Not	Cari Dönem (İncelemeden geçmiş) 30 Haziran 2011	Önceki Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2010
Kısa Vadeli Yükümlülükler		102.593.543	58.386.755
Finansal Borçlar	3	40.695.603	26.562.521
Diğer Finansal Yükümlülükler		11.580.176	10.982.059
Ticari Borçlar		42.651.122	13.139.460
<i>Diğer Ticari Borçlar</i>	4	<i>41.179.513</i>	<i>11.204.656</i>
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	14	<i>1.471.609</i>	<i>1.934.804</i>
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		1.785.582	2.816.782
Borç Karşılıkları	8	302.729	2.594.127
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		5.578.331	2.291.806
<i>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>		<i>4.662.093</i>	<i>2.288.527</i>
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	14	<i>916.238</i>	<i>3.279</i>
Uzun Vadeli Yükümlülükler		320.071.196	174.374.570
Finansal Borçlar	3	295.489.990	150.007.323
Diğer Finansal Yükümlülükler		14.090.304	18.072.297
Ticari borçlar		5.129.435	5.454.097
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	14	<i>5.129.435</i>	<i>5.454.097</i>
Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü		730.470	840.853
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.630.997	-
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	14	<i>4.630.997</i>	<i>-</i>
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		422.664.739	232.761.325
ÖZKAYNAKLAR		258.030.039	260.564.102
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		244.279.818	249.067.431
Ödenmiş Sermaye	9	119.610.000	119.610.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9	41.076.635	34.780.955
Geçmiş Yıllar Karları		88.245.984	53.823.664
Net Dönem (Zararı) / Karı		(4.652.801)	40.852.812
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		13.750.221	11.496.671
TOPLAM KAYNAKLAR		680.694.778	493.325.427

İlişikteki 8 ile 36'ncı sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

		Cari Dönem (İncelemeden geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2011	Cari Dönem (İncelemeden geçmemiş) 1 Nisan- 30 Haziran 2011	Önceki Dönem (İncelemeden geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2010	Önceki Dönem (İncelemeden geçmemiş) 1 Nisan- 30 Haziran 2010
	Not				
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri		55.991.248	28.069.866	55.243.802	27.893.515
Satışların Maliyeti (-)	10	(36.897.954)	(16.840.858)	(24.042.845)	(12.224.923)
BRÜT KAR		19.093.294	11.229.008	31.200.957	15.668.592
Genel Yönetim Giderleri (-)	10	(3.452.016)	(2.066.424)	(2.364.375)	(1.271.000)
Diğer Faaliyet Gelirleri		1.350.657	943.555	17.579	(284.090)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)		(632.024)	(568.758)	(313.286)	(261.924)
FAALİYET KARI		16.359.911	9.537.381	28.540.875	13.851.578
Finansal gelirler	11	909.597	487.501	16.956.771	12.072.398
Finansal giderler (-)	11	(19.886.617)	(11.206.287)	(2.538.875)	(975.610)
VERGİ ÖNCESİ (ZARAR)/ KAR		(2.617.109)	(1.181.405)	42.958.771	24.948.366
VERGİ GİDERİ		(1.733.833)	(1.111.923)	(8.489.420)	(4.942.050)
Dönem vergi gideri		(1.785.582)	(631.752)	(4.219.380)	(1.774.018)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)		51.749	(480.171)	(4.270.040)	(3.168.032)
DÖNEM (ZARARI) / KARI		(4.350.942)	(2.293.328)	34.469.351	20.006.316
Dönem (Zararının) / Karının Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		(4.652.801)	(2.590.760)	33.596.739	19.437.193
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		301.859	297.432	872.612	569.123
		(4.350.942)	(2.293.328)	34.469.351	20.006.316
1.000 adet Hisse başına (kayıp) / kazanç	12	(0,39)	(0,22)	2,81	1,63

İlişikteki 8 ile 36'ncı sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Cari Dönem (İncelemeden geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2011	Cari Dönem (İncelemeden geçmemiş) 1 Nisan- 30 Haziran 2011	Önceki Dönem (İncelemeden geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2010	Önceki Dönem (İncelemeden geçmemiş) 1 Nisan- 30 Haziran 2010
DÖNEM (ZARARI) / KARI	(4.350.942)	(2.293.328)	34.469.351	20.006.316
Diğer Kapsamlı Gelir:	-	-	-	-
DIĞER KAPSAMLI GELİR	-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER) / GELİR	<u>(4.350.942)</u>	<u>(2.293.328)</u>	<u>34.469.351</u>	<u>20.006.316</u>
Toplam Kapsamlı (Giderin) / Gelir Dağılımı:				
Ana Ortaklık Payları	(4.652.801)	(2.590.760)	33.596.739	19.437.193
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	301.859	297.432	872.612	569.123
	<u>(4.350.942)</u>	<u>(2.293.328)</u>	<u>34.469.351</u>	<u>20.006.316</u>

İlişikteki 8 ile 36'ncı sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Karları	Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	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	-	8.195.807	38.563.603	(46.759.410)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	33.596.739	33.596.739	872.612	34.469.351
Ödenen temettüler	-	-	(33.673.721)	-	(33.673.721)	(1.062.660)	(34.736.381)
30 Haziran 2010 itibariyle bakiye	<u>119.610.000</u>	<u>34.547.598</u>	<u>54.057.021</u>	<u>33.596.739</u>	<u>241.811.358</u>	<u>11.618.091</u>	<u>253.429.449</u>
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	-	6.295.680	34.557.132	(40.852.812)	-	-	-
Toplam kapsamlı (gider) / gelir	-	-	-	(4.652.801)	(4.652.801)	301.859	(4.350.942)
Ödenen temettüler	-	-	-	-	-	(945.509)	(945.509)
Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığın etkisi (Not:13)	-	-	(134.812)	-	(134.812)	2.897.200	2.762.388
30 Haziran 2011 itibariyle bakiye	<u>119.610.000</u>	<u>41.076.635</u>	<u>88.245.984</u>	<u>(4.652.801)</u>	<u>244.279.818</u>	<u>13.750.221</u>	<u>258.030.039</u>

İlişikteki 8 ile 36'ncı sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Not	Cari Dönem (İncelemeden geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2011	Önceki Dönem (İncelemeden geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2010
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Vergi öncesi dönem karı / (zararı)		(2.617.109)	42.958.771
- Faiz gideri		2.259.912	2.538.875
- Faiz geliri		(821.294)	(1.756.592)
- Gelir tahakkukları		(1.271.947)	(556.817)
- Gider tahakkukları		2.558.894	735.869
- Kıdem tazminatı karşılığındaki değişim		(108.217)	(51.707)
- Dava karşılığı	8	-	109.698
- Konusu kalmayan karşılıklar		(1.037.126)	-
- Kullanılmamış izin karşılığı		93.048	-
- Duran varlıkların amortisman ve itfa payları	6	4.200.867	4.508.815
- Gerçekleşmemiş net kur farkı gideri / (geliri)		20.327.318	(11.851.351)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		23.584.346	36.635.561
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Finansal varlıklardaki (artış)		(1.836.615)	(4.440.712)
Ticari alacaklardaki (artış) / azalış		(1.431.417)	7.260.555
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış		1.829.071	34.200.225
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacaklarındaki (artış) / azalış		4.145.526	14.964.711
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki (artış) / azalış		(3.758.565)	5.217.183
Diğer duran varlıklardaki (artış) / azalış	7	(13.535.729)	654.712
Ticari borçlardaki artış		27.411.234	2.193.827
İlişkili taraflara borçlardaki artış		4.689.775	405.099
Diğer yükümlülüklerdeki artış / (azalış)		1.250.045	(780.630)
Ödenen davalara dair borçlar	8	(224.553)	-
Ödenen kıdem tazminatları		(2.166)	(41.686)
Ödenen vergiler		(2.816.782)	(1.966.644)
Faaliyetlerden elde edilen nakit		39.304.170	94.302.201

İlişikteki 8 ile 36'ncı sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Cari Dönem (İncelemeden geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2011	Önceki Dönem (İncelemeden geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2010
	Not		
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Maddi duran varlıkların satışından elde edilen gelir		-	21.307
Yatırım harcamaları		(129.890.114)	(18.913.078)
Bağlı ortaklık alımında kullanılan nakit	13	(8.748.711)	-
Maddi duran varlık alımı için verilen avanslar		(37.139.072)	(9.281.983)
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) net nakit		(175.777.897)	(28.173.754)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Alınan krediler		153.450.115	12.062.216
Kredi geri ödemeleri		(23.376.009)	(45.360.953)
Diğer finansal yükümlülükler		(3.383.876)	(2.639.856)
Ödenen faiz		(2.674.059)	(2.932.097)
Ödenen temettüler		(945.509)	(34.736.381)
- ana ortaklık hissedarlarına		-	(33.673.721)
- ana ortaklık dışı paylara		(945.509)	(1.062.660)
Alınan faiz		821.294	1.756.592
Finansman faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) net nakit		123.891.956	(71.850.479)
Nakit ve nakit benzerlerindeki (azalış)		(12.581.771)	(5.722.032)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		14.256.658	11.305.298
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		1.674.887	5.583.266

İlişikteki 8 ile 36'ncı sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET 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 Aydınler Şirketler Grubu'nun üyesidir. Şirket'in ana ortağı Aydınler İnşaat A.Ş.'dir ("Aydınler İnşaat").

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

Hülya Sok. No: 37, Gaziosmanpaşa/Ankara

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin halka açık kısmı %15,01'dir (31 Aralık 2010: %15,01) (Not:9).

Bu 1 Ocak – 30 Haziran 2011 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 26 Ağustos 2011 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") ve iştiraki, temel faaliyet konuları ve Türkiye'de kayıtlı adresleri aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklık	Ana faaliyeti	Kayıtlı ofis adresi
Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş. ("Ayen Ostim")	Elektrik üretimi ve ticareti	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Kayseri Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kayseri Elektrik")	Elektrik üretimi, dağıtım ve ticareti	Gevher Nesibe Mah. Tekin Sok. A Blok Kat:2 Kayseri
Ayen Elektrik Ticaret A.Ş. ("Ayen Elektrik")	Elektrik ticareti	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Aksu Temiz Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Aksu") (Not:13)	Elektrik üretimi ve ticareti	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Ayen-A.S Enerji SHA (Anonim Şirketi)	Elektrik üretimi ve ticareti	Rr Nacionale Tirane-Durres Prane Albafleks Xhafzotaj Durres/Albania (Arnavutluk)
İştirak		
Ayel Elektrik Üretim Sanayii ve Ticaret A.Ş. ("Ayel Elektrik") (İştirak oranı %10)	Elektrik üretimi, dağıtım ve ticareti	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara

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 Enerji bünyesinde Akbuk mevkiinde kurulmuş olan 31,5 MW kurulu gücündeki Akbuk 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.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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 %85'i tamamlanmıştır. Tesisin 2011 yılı sonu itibarı ile 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 türbinlerin bir kısmı 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 ulaşım yolları inşaatı 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 satışını serbest piyasada gerçekleştirmektedir.

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:13). 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 kurulacak olan, 72 MW kurulu gücündeki RES için 49 yıllık üretim lisansı bulunmaktadır. Santral için gerekli saha izinleri alınmış, tesis alanı içinde kalacak arazilerin kamulaştırma çalışmalarına ve inşaat sahasındaki araziler üzerinde tapuda gerekli irtifak hakları tesis edilerek inşaatına başlanmıştır. Ayrıca rüzgar türbinleri tedarik sözleşmesi yapılmış ve türbin ve ekipmanlarının ithalatına başlanmıştır. Herhangi bir gecikme olmaması halinde tesisin 2011 yılı sonunda devreye alınması planlanmaktadır.

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, Arnavutlukta, sermayesi 140.000.000 ALL (Arnavutluk Leki) olan, %82 oranındaki hissesi (yaklaşık 990.000 Avro) Ayen Enerji'ye, kalan %18 oranındaki hissesi ise Arnavutluk'ta faaliyet gösteren A.S Energy S.H.P.K. şirketine ait olan Ayen - A.S Enerji Anonim Şirketi kurulmuştur. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, söz konusu bağlı ortaklık yatırım faaliyetlerine henüz başlamadığından ve ara dönem özet konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmadığından konsolidasyona dahil edilmeyerek Ayen Enerji'nin gerçekleştirmiş olduğu 1.821.780 TL tutarındaki sermaye katılımı konsolide finansal tablolarda finansal varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

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

Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar Grup tarafından uygulanmış ve bu konsolide finansal tablolarda dikkate alınmıştır. Bu konsolide finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

(a) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 1 Finansal Tabloların 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.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)

Bu değişiklik, finansal tablo kullanıcılarının finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi hakkında genel bir resim çizmesi açısından sayısal açıklamalar kapsamında niteliksel açıklamalarda bulunulmasını teşvik etmektedir. Değişiklik ayrıca, kredi riski ve bilanço tarihi itibarıyla elde tutulan teminatlarla ilgili yapılması gereken açıklama düzeyini belirtirken, koşulları yeniden görülmüş bulunan alacaklarla ilgili verilen dipnot gerekliliğini kaldırmıştır.

UMS 24 (2009) "İlişkili Taraf Açıklamaları"

Kasım 2009'da UMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

(a) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

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

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

UFRYK 19 “*Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi*”

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir.

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 5 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İşletme Birleşmeleri; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama; ve UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Grup'un finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

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

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

20 Aralık 2010 tarihinde, UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan mali tablo hazırlayıcılarına UFRS'ye geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında kolaylık sağlanması ve ilk kez UFRS'ye göre mali tablo hazırlayan ve sunan Gruplardan yüksek enflasyonist ortamdan yeni çıkanları için açıklayıcı bilgi sağlamak amacıyla UFRS 1'e ilave değişiklikler getirilmiştir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

Grup halihazırda UFRS'ye uygun finansal tablo hazırladığından bu değişiklikler Grup için geçerli değildir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 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 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardı bilanço dışı faaliyetler ile ilgili yapılan kapsamlı inceleme çalışmalarının bir parçası olarak Ekim 2010 tarihinde değiştirilmiştir. Bu değişiklikler, mali tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız devir işlemlerinin raporlama dönemi sonunda gerçekleştirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda konsolide finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 9 “Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme”

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

UMS 12 “Gelir Vergisi”

UMS 12 “Gelir Vergisi” standardı, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 ‘Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller’ standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda konsolide finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar”

UFRS 10 standardı, konsolidasyon ile ilgili açıklamaların yer aldığı UMS 27 “Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar” ile UFRYK 12 “Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler” standartlarının yerine getirilmiştir. Bu standart, konsolidasyona tabi olan işletmelerin doğasına bakılmaksızın (örneğin; oy çoğunluğuna ya da genellikle özel amaçlı işletmelerdeki gibi diğer sözleşmeye bağlı düzenlemelere bağlı olarak kontrol edilen işletme olup, olmadığına bakılmaksızın) kontrol esasına bağlı olan tüm işletmeler için tek bir konsolidasyon modelinin kullanılmasını öngörmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 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 10 “Konsolide Finansal Tablolar” (devamı)

UFRS 10 kapsamında kontrol, ana Grup’un 1) konsolidasyona tabi olan işletme üzerinde gücünün olup olmadığı; 2) konsolidasyona tabi olan işletmeye katılımıyla herhangi bir getiri elde edip, etmeyeceği; ve 3) konsolidasyona tabi olan işletme üzerinde elde edilecek getirilerin tutarını etkileyebilecek gücünün olup, olmadığına göre belirlenir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda konsolide finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 11 “Ortak Düzenlemeler”

UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standardının yerine getirilen UFRS 11 standardında ortak düzenlemeler için getirilen yeni muhasebe gerekliliklerine yer verilmiştir. Müşterek kontrol altındaki işletmelerin muhasebe işlemlerinde kullanılan oransal konsolidasyon yöntemi opsiyonu bu Standart uyarınca kaldırılmıştır. UFRS 11 standardı ayrıca müşterek kontrol altında olan varlıkların ortak faaliyetler ile ortak girişimler olarak ayrılması işlemini de ortadan kaldırmıştır. Ortak faaliyet, müşterek kontrolü olan tarafların varlık haklarının ve yükümlülük zorunluluklarının olduğu ortak bir düzenlemedir. Ortak girişim ise, müşterek kontrolü olan tarafların net varlık haklarına sahip olduğu ortak bir düzenlemedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda konsolide finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 12 “Diğer İşletmede Bulunan Paylara İlişkin Açıklamalar”

UFRS 12, bir işletmenin katılımının olduğu Gruplara ait olan konsolide ve konsolide olmayan mali tablolara ilişkin ileri düzeyde açıklamalar getirmiştir. Bu standardın amacı; finansal tablo kullanıcılarının kontrol esasını, konsolide varlık ve yükümlülükler üzerinde olabilecek kısıtlamaları, konsolide olmayan Gruplara katılımdan kaynaklanabilecek riskleri, ve kontrol gücü olmayan pay sahiplerinin konsolide Grup faaliyetlerine katılımını değerlendirebilmesi açısından bilgi sağlamaktır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda konsolide finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar (2011)”

Bireysel finansal tablolara ilişkin olarak öngörülen gerekliliklerde herhangi bir değişiklik yapılmamış ve buradaki bütün açıklamalar yeniden düzenlenen UMS 27 standardına ilave edilmiştir. UMS 27 standardındaki diğer bilgiler ise UFRS 10 standardında yer alanlar ile değiştirilmiştir.

UMS 28 “İştiraklerdeki ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar (2011)”

UMS 28, UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 standartlarının yayınlanmasıyla birlikte yeniden düzenlenmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

(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 Hesaplamaları”

UMSK, UFRS’ler kapsamında gerçeğe uygun değer ölçümünün kullanılmasını belirten açıklamalarını rehber niteliğinde tek bir kaynakta toplamak amacıyla UFRS 13 *Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları* standardını 12 Mayıs 2011 tarihinde yayınlamıştır. Bu standart, gerçeğe uygun değer tanımını yaparken, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini de belirtir. Bu standartta gerçeğe uygun değer hesaplamalarının gerekli olduğu durumlara açıklık getirilmez; ancak bir başka standardın öngördüğü durumlarda gerçeğe uygun değer nasıl hesaplanacağı ile ilgili açıklamalara yer verilir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda konsolide finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 1 *Finansal Tabloların Sunumu (2011) – Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu*

UMS 1 standardında yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemlerin sunumu ve diğer kapsamlı gelir içinde sınıflandırılması konusunda açıklayıcı bilgilere yer verir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda konsolide finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar (2011) (“Değişiklikler”)*

UMS 19 standardında yapılan değişiklikler, tanımlanmış fayda planları ve kıdem tazminatı ile ilgili muhasebe işlemlerine değişiklik getirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda konsolide finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap döneminde kullanılan muhasebe politikaları ile uyumludur. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait yıllık konsolide finansal tablolar ile birlikte okunmalıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli finansal borçlar	40.695.603	26.562.521
Uzun vadeli finansal borçlar	295.489.990	150.007.323
	<u>336.185.593</u>	<u>176.569.844</u>

Grup'un kısa vadeli banka kredileri için, 731.881 TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir (31 Aralık 2010: 1.106.224 TL).

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	30 Haziran 2011	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%8,29	11.039.435	-
ABD DOLARI	%1,81	19.089.519	23.056.219
AVRO	%3,12	10.566.649	272.433.771
		<u>40.695.603</u>	<u>295.489.990</u>

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>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Grup'un 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
1 yıl içerisinde ödenecek	40.695.603	26.562.521
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	30.617.811	27.788.839
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	37.365.697	17.391.748
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	36.520.023	17.391.748
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	33.091.850	13.927.250
5 yıl ve daha uzun vadeli	157.894.609	73.507.738
	<u>336.185.593</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 73.359.000 TL (45.000.000 ABD Doları) tutarında ipotek, 18.656.362 TL (8.080.327 ABD Doları ve 2.334.332 AVRO) tutarında teminat mektubu ile alacakların üzerinde 319.076.068 TL tutarında (195.728.173 ABD Doları) temlik bulunmaktadır (Not:8). Grup'un Akbük RES, Mordoğan RES ve Korkmaz RES için Commerzbank A.G.'den kullandığı 153.884.019 TL tutarındaki uzun vadeli banka kredisi için Ekspor Kredit Fonden'in ("EKF") garantörlüğü bulunmaktadır. Söz konusu garantörlük kapsamında Grup EKF'ye ihracat kredisi sigorta bedeli olarak, 2008 yılı içerisinde 10.001.976 TL (5.204.754 AVRO); 2011 yılı içerisinde ise 14.267.427 TL (6.073.313 AVRO) ödemiştir. Ayrıca, Ayen Ostim'e ait doğalgaz çevrim santralının yatırımı için kullanılan kredilerin komisyon bedeli olarak 4.306.621 TL ve Büyükdüz HES'in finansmanı için kullanılan kredilerin komisyon bedeli olarak da 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:8).

4. TİCARİ BORÇLAR

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

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar (*)	41.179.513	11.204.656
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 14)	1.471.609	1.934.804
	<u>42.651.122</u>	<u>13.139.460</u>

(*) 30 Haziran 2011 itibariyle 24.265.859 TL tutarındaki kısmı Suzlon firmasından alınan tırbünlere ilişkin borçtan oluşmaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır). Söz konusu borç Commerzbank tarafından ödenecek olup, Ayen Enerji'nin kullanmış olduğu kredi olarak değerlendirilecektir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. HİZMET İMTİYAZ ANLAŞMALARINDAN ALACAKLAR

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları		
Kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	23.102.637	20.580.733
Faturalanmış ve vadesi gelmemiş hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (*)	16.441.577	6.326.002
Kuraklık sonucu hakedilen faturalanmamış kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (**)	10.812.926	10.092.370
Toplam kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	50.357.140	36.999.105
Uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	143.311.168	147.528.150
Kuraklık sonucu hakedilen faturalanmamış uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (**)	12.917.577	16.575.684
Toplam uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	156.228.745	164.103.834
Toplam hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	206.585.885	201.102.939
Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	312.742.251	321.456.051
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(146.328.446)	(153.347.168)
Hizmet imtiyaz anlaşmaları ödemelerinden alacaklar (*) (**)	40.172.080	32.994.056
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları-net	206.585.885	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

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. HİZMET İMTİYAZ ANLAŞMALARINDAN ALACAKLAR (devamı)

30 Haziran 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)	
	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Vadesi 1 yıla kadar	25.669.757	32.169.430	41.846.837	49.733.939
Vadesi 1-2 yıla kadar	30.673.454	31.128.068	50.003.865	48.123.992
Vadesi 2-3 yıla kadar	26.828.303	30.098.438	43.735.500	46.532.185
Vadesi 3-4 yıla kadar	21.784.785	23.441.174	35.513.557	36.240.055
Vadesi 4 yıldan uzun	86.886.573	91.090.478	141.642.492	140.825.880
	<u>191.842.872</u>	<u>207.927.588</u>	<u>312.742.251</u>	<u>321.456.051</u>

	Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Vadesi 1 yıla kadar	14.171.658	13.312.246	23.102.637	20.580.733
Vadesi 1-2 yıla kadar	16.145.677	15.031.070	26.320.683	23.238.035
Vadesi 2-3 yıla kadar	15.811.294	17.260.284	25.775.573	26.684.399
Vadesi 3-4 yıla kadar	12.082.196	14.362.307	19.696.396	22.204.126
Vadesi 4 yıldan uzun	43.871.007	48.772.050	71.518.517	75.401.590
	<u>102.081.832</u>	<u>108.737.957</u>	<u>166.413.806</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

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Maddi Duran Varlıklar	Maddi Olmayan Duran Varlıklar
<u>Maliyet Değeri</u>		
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	213.399.558	11.015.757
Alımlar (*) (**)	149.845.850	6.155.036
30 Haziran 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	363.245.408	17.170.793
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>		
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	(30.741.621)	(1.345.364)
Dönem gideri	(3.825.941)	(374.926)
30 Haziran 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	(34.567.562)	(1.720.290)
30 Haziran 2011 itibariyle net defter değeri	328.677.846	15.450.503

(*) Dönem içinde yapılan alımların 149.734.032 TL'si yapılmakta olan yatırımlardır. Yapılmakta olan yatırımların 32.308.520 TL'si Büyükdüz HES için yapılan proje giderleri, kamulaştırma ödemeleri, arazi düzenleme, ulaşım yolları, yeni alınan makine ve teçhizat ve çeşitli inşaat masraflarından; 104.051.735 TL'si Mordoğan ve Korkmaz Rüzgar Santralleri için alınan türbinlerden; 2.873.016 TL'si ise Aksu Enerji'nin Kayseri'de inşa ettiği rüzgar santrali için alınan türbin masraflarından; geri kalanı ise işçilik ücretleri, komisyon masrafları ve diğer masraflardan oluşmaktadır. Ayrıca 2011 yılı içerisinde Büyükdüz HES, Mordoğan RES ve Korkmaz RES yatırımları için alınan kredilere ilişkin olarak oluşan toplam 17.902.735 TL tutarındaki borçlanma maliyetinin toplam 4.124.500 TL tutarındaki kısmı maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir.

(**) Ayen Enerji'nin 2011 yılı içerisinde Aksu hisselerini alması sonucunda, 6.146.992 TL'lik kısmı elektrik üretim lisansının geçici gerçeğe uygun değeri olarak maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir (Not: 13).

	Maddi Duran Varlıklar	Maddi Olmayan Duran Varlıklar
<u>Maliyet Değeri</u>		
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	160.931.226	11.015.757
Alımlar (*)	18.913.078	-
Çıkışlar	(62.496)	-
30 Haziran 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	179.781.808	11.015.757
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>		
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	(22.735.610)	(586.850)
Dönem gideri	(4.128.757)	(380.058)
Çıkışlar	41.189	-
30 Haziran 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	(26.823.178)	(966.908)
30 Haziran 2010 itibariyle net defter değeri	152.958.630	10.048.849

(*) Yapılmakta olan yatırımlar, Büyükdüz HES için yapılan proje giderleri, kamulaştırma ödemeleri, arazi düzenleme, ulaşım yolları ve tünel için yapılan inşaat masraflarından oluşmaktadır. Dönem içinde yapılan söz konusu harcamaların 15.731.196 TL tutarındaki kısmı Aydın İnşaat'ın Büyükdüz HES yapımı kapsamında Grup'a faturaladığı inşaat hakediş bedellerinden oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. DİĞER DURAN VARLIKLAR

DİĞER DURAN VARLIKLAR	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Maddi duran varlık alımı için verilen avanslar (*)	35.159.119	15.437.918
Ertelenmiş finansman giderleri (**)	27.760.155	14.001.215
Gelecek yıllara ait giderler	9.885	9.885
	<u>62.929.159</u>	<u>29.449.018</u>

(*) Dönem içinde verilen avansların 5.553.664 TL tutarındaki kısmı, Mordoğan RES ve Korkmaz RES için Suzlon Energy firmasına verilen avaslardan, 29.553.450 TL tutarındaki kısmı ise Aksu Temiz Enerji A.Ş. tarafından Aksu RES için sipariş edilen türbinin temin ve montajı için Vestas Energy firmasına yapılan avans ödemesinden oluşmaktadır. Geriye kalan 52.005 TL tutarındaki kısım ise diğer çeşitli avanslardan oluşmaktadır.

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

ERTELENMİŞ FİNANSMAN GİDERLERİ HAREKET TABLOSU	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010
Açılış bakiyesi	15.631.936	14.171.677
Cari dönemde gelen ilave (*)	14.267.427	-
Cari dönem itfa payı	(1.028.977)	(745.363)
	<u>28.870.386</u>	<u>13.426.314</u>

(*) Mordoğan RES ve Korkmaz RES için 2011 yılında kullanılan toplam 36.302.500 Avro tutarındaki Commerzbank kredisi ile ilgili peşin ödenen finansman giderinden oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Karşılıklar

30 Haziran 2011 itibariyle 8 adet Grup lehine ve 5 adet Grup aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Bu davaların büyük bölümünü alacak ve iş davaları oluşturmaktadır. Grup, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkilerini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası yükümlülüklerle karşı gerekli görülen karşılıkları ayırmaktadır. 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle dava karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: 2.384.446 TL).

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli karşılıklar		
Dava karşılığı (*)	-	2.384.446
Kullanılmayan izin karşılığı	302.729	209.681
	<u>302.729</u>	<u>2.594.127</u>

(*) 31 Aralık 2010 tutarı, Ayen Ostim aleyhine açılan ve satılan elektrik üzerinden hesaplanan Türkiye Radyo Televizyon Kurumu ("TRT") paylarının 2004 Temmuz-Aralık, 2005, 2006 ve 2007 yıllarında ödenmeyen kısımlarına ve bu tutarların hesaplanan faizlerine ilişkin ayrılan karşılıkları içermektedir. Haziran 2011 itibariyle, Torba yasa kapsamında dosya kapatılmış ve ödenecek borç tutarı 6 taksitte ödenmek üzere 1.347.321 TL olarak belirlenmiştir. İlgili tutarın ilk taksidi ödenmiş olup geri kalan 1.122.767 TL tutarındaki borç, diğer borçlar kalemi altında gösterilmiştir.

Dava karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Kullanılmamış İzin karşılığı	Dava karşılığı	Toplam
1 Ocak 2011 itibariyle	209.681	2.384.446	2.594.127
İlave karşılık	93.048	-	93.048
İptal edilen karşılık	-	(1.037.126)	(1.037.126)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerle transferler	-	(1.122.767)	(1.122.767)
Ödemeler	-	(224.553)	(224.553)
30 Haziran 2011 itibariyle	<u>302.729</u>	<u>-</u>	<u>302.729</u>

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

Koşullu yükümlülükler	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Verilen temlikler (*)	319.076.068	325.502.953
Ticari işletme rehni (**)	140.000.000	140.000.000
Verilen ipotekler (***)	73.359.000	69.570.000
Verilen teminat mektupları (****)	82.959.070	119.514.168
	<u>615.394.138</u>	<u>654.587.121</u>

(*) Kayseri Elektrik, ETKB ile yaptığı "Yamula Barajı ve HES'in Kurulması, İşletilmesi ve Üretilen Elektrik Enerjisinin TETAŞ'a Satışına İlişkin İmtiyaz Sözleşmesi" ve "Yamula Barajı ve HES için Yapılan Enerji Satış Anlaşması" gereği, 195.728.173 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 temlik vermiştir. Yamula HES'e ilişkin söz konusu temlik, ancak bu kredilerin başlangıçta belirlenen ödeme planlarına uyulmadığı takdirde devreye girecektir.

(**) Grup, Akbük RES için Commerzbank A.G.' den kullandığı banka kredisinin teminatı olarak 25 Haziran 2009 tarihinde 140.000.000 TL tutarında ticari işletme rehni vermiştir (Not:3).

(***) Grup'un uzun vadeli banka kredileri için Ayen Ostim'e ait doğalgaz çevrim elektrik santrali ve Ayen Enerji'ye ait arsalar üzerinde toplam 73.359.000 TL (45.000.000 ABD Doları) tutarında verdiği ipoteklerden oluşmaktadır.

(****) Verilen teminat mektuplarının 36.779.857 TL'si ABD Doları, 17.229.813 TL'si AVRO ve 28.949.400 TL'si ise Türk Lirası cinsinden oluşmaktadır. ABD Doları cinsinden verilen teminat mektuplarının 5.705.700 TL (3.500.000 ABD Doları) tutarındaki kısmı TREDAS özelleştirmesi için ÖİB'a verilmiş olup; süreç tamamlanmadığından ÖİB tarafından henüz iade edilmemiştir. Ayrıca, 13.172.549 TL'si (8.080.327 ABD Doları) Ayen Ostim tarafından Ostim santralının yatırımı sırasında yurt dışından temin edilen makine ekipman için kullanılan kredilerin ve OSB kanalı ile Botaş'tan alınan doğalgaz güvence bedelinin teminatından ve 17.901.608 TL'si (10.981.234 ABD Doları) Kayseri Elektrik A.Ş. tarafından yurt dışından temin edilen makine ekipman için Expofinans ASA kredi kuruluşundan kullanmış olduğu kredi teminatı için verilen harici garanti mektubundan oluşmaktadır. AVRO cinsinden verilen teminat mektuplarının, 11.746.000 TL'si (5.000.000 AVRO) Arnavutluk'taki 5 adet hidroelektrik santralının 35 yıllık lisansına ilişkin olarak verilen teminattan, 5.483.813 TL'si (2.334.332 AVRO) ise Ayen Ostim'in Ostim santralının yatırımı sırasında yurt dışından temin edilen makine ekipman için kullanılan kredilerin teminatı olarak verilen teminattan oluşmaktadır. TL teminat mektuplarının 8.698.500 TL tutarında kısmı EPDK'ya lisansı alınmış olan rüzgar santrali ve HES projelerinin teminatları olarak, geriye kalan teminat mektupları ise TETAŞ ve Elektrik Dağıtım Şirketlerine elektrik alım satımından doğacak borçlar için güvence bedeli olarak verilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Koşullu varlıklar		
Alınan teminat mektupları (*)	23.438.356	17.556.689
Alınan kefaletler (**)	745.387.368	635.212.775
	<u>768.825.724</u>	<u>652.769.464</u>

- (*) Alınan teminat mektuplarının 15.737.464 TL (6.064.000 AVRO, 823.160 ABD Doları ve 150.000 TL) tutarındaki kısmı Büyükdüz HES yatırımında kullanılacak makina-ekipman, trafo ve türbin temini ve montajı için verilen avanslara karşılık alınan teminat mektuplarıdır. 7.465.972 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 ilişkilendirilen Aydınlar İnşaat A.Ş.'nin kefaletini ihtiva etmektedir.

c) Teminat, Rehin ve İpotekler

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

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	180.410.251	207.028.866
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	434.983.887	447.558.255
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen teminatların toplam tutarı		
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam teminat, rehin ve ipotekler	<u>615.394.138</u>	<u>654.587.121</u>

- (*) Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 30 Haziran 2011 itibarıyla % 0'dır (31 Aralık 2010: %0).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. ÖZKAYNAKLAR

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

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	30 Haziran 2011	%	31 Aralık 2010
Aydiner İnşaat A.Ş.	84,98	101.641.755	84,98	101.641.755
Halka açık kısım	15,01	17.955.000	15,01	17.955.000
Diğer	<1	13.245	<1	13.245
Nominal sermaye		119.610.000		119.610.000

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Bu tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 41.076.635 TL'dir (31 Aralık 2010: 34.780.955 TL).

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları (devamı)

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:XII No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamaları gerektiği düzenlenmiştir.

10. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Personel giderleri (*)	3.374.689	1.853.428	2.982.518	1.703.831
Amortisman ve itfa giderleri	4.200.867	2.039.631	4.508.815	2.152.782
Ulaşım giderleri	631.176	373.200	438.004	205.863
Doğalgaz maliyeti	5.419.607	1.879.693	9.891.892	5.537.776
Elektrik maliyeti (**)	21.471.323	9.848.039	5.267.944	2.335.760
Santral teknik danışmanlık ve bakım onarım	1.411.769	829.877	1.511.890	801.995
Müşavirlik giderleri	866.751	641.439	371.315	201.691
Sistem kullanım bedeli (***)	300.627	68.800	421.633	79.908
Ofis giderleri	549.661	306.381	447.360	227.649
Sigorta giderleri	188.559	92.769	183.618	89.299
Vergi resim ve harçlar	262.272	239.626	124.459	92.690
Diğer	1.672.669	734.399	257.772	66.679
	<u>40.349.970</u>	<u>18.907.282</u>	<u>26.407.220</u>	<u>13.495.923</u>

(*) Personel giderlerinin 1.919.111 TL (30 Haziran 2010: 1.727.036 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 1.455.578 TL (30 Haziran 2010: 1.255.482TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010
Faiz gelirleri/(giderleri) -net	(1.438.618)	(782.283)
Kur farkı gelirleri/(giderleri) -net	(17.614.526)	15.105.552
Diğer finansman gelirleri/(giderleri) -net	76.124	94.627
	<u>(18.977.020)</u>	<u>14.417.896</u>

12. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Hisse başına kazanç				
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	11.961.000.000	11.961.000.000	11.961.000.000	11.961.000.000
Ana ortaklık hissedarlarına ait net dönem (zararı) / karı	(4.652.801)	(2.590.760)	33.596.739	19.437.193
1.000 adet hisse başına (kayıp) / kazanç	(0,39)	(0,22)	2,81	1,63

13. 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 alım yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. İşlemden elde edilen net varlıklar ve ve işlemde kaynaklanan geçici olarak yapılan muhasebeleştirme ve şerefiye hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	Geçici olarak belirlenmiş 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		8.748.711
Konsolide finansal tablolara şerefiye etkisi		-

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	30 Haziran 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. (*)	96.074	7.592.846	-	-	-	814	-	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş.	-	-	-	-	19.020	915.424	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş. (**)	28.559	-	-	-	-	-	-	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (***)	-	24.890	-	-	928.340	-	-	-
Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş. ("Ostim Yatırım") (****)	-	-	-	-	522.715	-	5.129.435	-
Aydiner Xanadu Resort Otel	400.746	-	-	-	-	-	-	-
Aysu Aydiner Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	-	-	-	-	-	-	-	-
Agron Turizm Ticaret A.Ş.	227.106	-	-	-	-	-	-	-
Aksu Diğer Ortaklar (*****)	-	5.588.767	-	-	-	-	-	4.630.997
A.S Energy S.H.P.K.	-	422.120	-	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	1.534	-	-	-
	<u>752.485</u>	<u>13.628.623</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.471.609</u>	<u>916.238</u>	<u>5.129.435</u>	<u>4.630.997</u>

(*) Ayen Elektrik'in Aydiner'in Xanadu Otelleri'ne ve çeşitli bölgelerdeki işyerlerine yapmış olduğu Mayıs ve Haziran 2011 dönemlerine ilişkin elektrik satışlarından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari olmayan alacaklar ise Grup tarafından Aydiner İnşaat'a verilen finansal borçtan oluşmaktadır. Söz konusu finansal borç için uygulanan faiz oranı 30 Haziran 2011 itibarıyla %9,24'tür.

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

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

(****) Ostim Yatırım'a olan borcun tamamı Ayen Ostim'in Ostim Yatırım'a ileride ödeyeceği %5 oranındaki komisyonların kısa vadeye düşen kısmından oluşmaktadır. Söz konusu komisyonların uzun vadeye düşen kısmı 5.129.435 TL'dir.

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

(*****) A.S Energy S.H.P.K. adına yapılan sermaye ödemesinden kaynaklanan alacaklardan oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2010							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	
Aydıner İnşaat A.Ş. (*)	137.902	13.315.797	-	-	-	-	-	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş.	-	-	-	-	1.982	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş. (**)	16.345	-	-	-	-	2.950	-	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (***)	-	-	-	-	1.220.914	-	-	-
Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş. ("Ostim Yatırım") (***)	-	-	-	-	703.571	-	5.454.097	-
Aysu Aydiner Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	12.356	-	-	-	77	329	-	-
Aksu Ortaklara Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
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 cari dönem konsolide gelir tablosuna reeskont faiz gideri olarak yansıtılmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 30 Haziran 2011					
	Hizmet Satışları	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Sabit kıymet alımları	Hizmet alımları	Hammadde alımları
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	-	1.063.131	708.624	23.759.878	117.896	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş. (***)	5.916	-	-	-	40.307	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (**)	21.093	-	-	-	101.659	5.419.607
Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.	-	-	-	-	414.765	-
Aysu Aydiner Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	18.675	-	-	480	-
Metay İnşaat Sanayii ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	5.550	-
Agron Turizm Ticaret A.Ş.	-	286.285	-	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	-	76.290	-	-	-	-
	<u>27.009</u>	<u>1.444.381</u>	<u>708.624</u>	<u>23.759.878</u>	<u>680.657</u>	<u>5.419.607</u>

(*) Enerji satışları, Ayen Elektrik'in Aydiner'in Xanadu Otelleri'ne ve çeşitli bölgelerdeki işyerlerine yapmış olduğu 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 kiralarından oluşmaktadır.

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak - 30 Haziran 2010

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

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	858.288	470.412	647.043	304.856
Diğer uzun vadeli faydalar	45.513	3.117	76.693	5.904
	<u>903.801</u>	<u>473.529</u>	<u>723.736</u>	<u>310.760</u>

15. YABANCI PARA POZİSYONU

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Ticari Alacak	11.720.375	7.189.532	-
Parasal Finansal Varlıklar	109.334	23.331	30.351
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	50.357.140	30.890.161	-
Diğer	79.370	9.344	27.302
DÖNEN VARLIKLAR	62.266.219	38.112.368	57.653
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	156.228.745	95.834.097	-
Diğer	31.828.890	210.500	13.402.747
DURAN VARLIKLAR	188.057.635	96.044.597	13.402.747
TOPLAM VARLIKLAR	250.323.854	134.156.965	13.460.400
Ticari Borçlar	30.174.160	196.216	12.708.279
Finansal Yükümlülükler	29.656.168	11.709.924	4.497.978
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	11.580.176	7.103.531	-
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	71.410.504	19.009.671	17.206.257
Finansal Yükümlülükler	295.489.990	14.143.184	115.968.743
Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	14.090.304	8.643.298	-
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	309.580.294	22.786.482	115.968.743
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	380.990.798	41.796.153	133.175.000
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(130.666.944)	92.360.812	(119.714.600)

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

	31 Aralık 2010		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Ticari Alacak	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)

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

Grup, başlıca AVRO ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup'un sahip olduğu AVRO ve ABD Doları cinsinden döviz pozisyonunun TL'nin yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında vergi öncesi dönem kar/zararı ile özkaynaklar üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir.

30 Haziran 2011

	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	15.056.660	(15.056.660)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
ABD Doları net etki	15.056.660	(15.056.660)
AVRO net varlık / yükümlülük	(28.123.354)	28.123.354
AVRO riskinden korunan kısım (-)		
AVRO net etki	(28.123.354)	28.123.354
TOPLAM	(13.066.694)	13.066.694

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

31 Aralık 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

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- a) Ayen Enerji A.Ş.'nin 22 Temmuz 2011 tarihinde sermayesini 119.610.000 TL'den 171.042.300 TL'ye çıkarmak için SPK'ya yaptığı başvuru, SPK'nın 18 Ağustos 2011 tarih ve 27/788 sayılı kararı ile uygun bulunmuştur. 24 Ağustos 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda söz konusu sermaye artışının tamamının olağanüstü yedeklerden karşılanmasına karar verilmiştir.
- b) Ayen Enerji, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Ayel Elektrik'in sermayesindeki %10 oranındaki payını 4 Temmuz 2011 tarihindeki nominal değerle yapılan pay devirleri neticesinde %55'e çıkarmıştır. Ayrıca, ödenmiş sermayesi 1.000.000 TL olan Ayel Elektrik, 13 Temmuz 2011 tarihinde sermayesini 5.000.000 TL'ye çıkarmıştır.
- c) Kayseri Elektrik, İş Bankası Bahreyn şubesinden kullanmış olduğu 50.000.000 ABD Doları tutarındaki kredi için 1.390.000 ABD Doları tutarında ana para ödemesi yapmıştır. Söz konusu kredinin 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ana para tutarı 11.080.000 ABD Doları'dır.
- d) Ayen Enerji, Akbük RES yatırımına ilişkin Commerzbank AG'den kullandığı kredi için 394.450 Avro tutarında ana para ve faiz ödemesi yapmıştır. Söz konusu kredinin 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ana para tutarı 4.147.406 Avro'dur.