

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

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren  
Dokuz Aylık Ara Döneme Ait  
Özet Konsolide Finansal Tablolar

**İÇİNDEKİLER****SAYFA**

<b>ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO</b> .....	<b>1-2</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU</b> .....	<b>3</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> .....	<b>4</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b> .....	<b>5</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU</b> .....	<b>6-7</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR</b> .....	<b>8-36</b>
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	8-10
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 GELİR VE GİDERLER .....	27
NOT 12 HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP) .....	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 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Not	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>99.302.054</b>	<b>84.410.348</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri		1.080.567	14.256.658
Ticari Alacaklar		20.920.356	14.468.469
<i>Diğer Ticari Alacaklar</i>		<i>20.292.168</i>	<i>14.225.337</i>
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	14	<i>628.188</i>	<i>243.132</i>
Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	5	53.140.000	36.999.105
Diğer Dönen Varlıklar		24.161.131	18.686.116
<i>Diğer Dönen Varlıklar</i>		<i>10.882.268</i>	<i>5.370.319</i>
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	14	<i>13.278.863</i>	<i>13.315.797</i>
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>737.793.851</b>	<b>408.915.079</b>
Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	5	167.332.655	164.103.834
Finansal Varlıklar		4.571.631	56.346
Maddi Duran Varlıklar	6	491.191.707	182.657.937
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	15.260.110	9.670.393
Şerefiye		17.461.935	17.461.935
Ertelenen Vergi Varlığı	7	5.139.168	5.515.616
Diğer Duran Varlıklar	7	36.836.645	29.449.018
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>837.095.905</b>	<b>493.325.427</b>

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 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Not	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Finansal Borçlar	3	44.664.229	26.562.521
Diğer Finansal Yükümlülükler		13.110.915	10.982.059
Ticari Borçlar	4	136.526.265	13.139.460
<i>Diğer Ticari Borçlar</i>	4	128.520.010	11.204.656
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	14	8.006.255	1.934.804
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		256.403	2.816.782
Borç Karşılıkları	8	301.680	2.594.127
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.916.262	2.291.806
<i>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>		3.880.275	2.288.527
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	14	35.987	3.279
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Finansal Borçlar	3	353.746.999	150.007.323
Diğer Finansal Yükümlülükler		13.133.636	18.072.297
Ticari Borçlar		4.967.104	5.454.097
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	14	4.967.104	5.454.097
Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü		809.198	840.853
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.630.997	-
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	14	4.630.997	-
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>576.063.688</b>	<b>232.761.325</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>			
Ödenmiş Sermaye	9	171.042.300	119.610.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		41.076.633	34.780.955
Geçmiş Yıl Karları		36.813.686	53.823.664
Net Dönem (Zararı) / Karı		(2.810.093)	40.852.812
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>		<b>14.909.691</b>	<b>11.496.671</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>837.095.905</b>	<b>493.325.427</b>

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 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

	Not	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Satış Gelirleri		92.054.139	36.062.891	93.574.485	38.330.683
Satışların Maliyeti (-)	10	(64.428.685)	(27.530.731)	(50.934.587)	(26.891.742)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>27.625.454</b>	<b>8.532.160</b>	<b>42.639.898</b>	<b>11.438.941</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	10	(4.973.094)	(1.521.078)	(4.434.337)	(2.069.962)
Diğer Faaliyet Gelirleri		3.031.742	1.681.085	195.043	177.464
Diğer Faaliyet Giderleri (-)		(1.442.281)	(810.257)	(1.106.600)	(793.314)
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>24.241.821</b>	<b>7.881.910</b>	<b>37.294.004</b>	<b>8.753.129</b>
Finansal gelirler	11	1.480.002	570.405	3.525.140	(13.431.631)
Finansal giderler (-)	11	(26.163.014)	(6.276.397)	(4.351.355)	(1.812.480)
<b>VERGİ ÖNCESİ (ZARAR)/ KAR</b>		<b>(441.191)</b>	<b>2.175.918</b>	<b>36.467.789</b>	<b>(6.490.982)</b>
<b>VERGİ GİDERİ</b>		(2.528.921)	(795.088)	(6.903.401)	1.586.019
Dönem vergi gideri		(2.152.473)	(366.891)	(5.817.997)	(1.598.617)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)		(376.448)	(428.197)	(1.085.404)	3.184.636
<b>DÖNEM (ZARARI) / KARI</b>		<b>(2.970.112)</b>	<b>1.380.830</b>	<b>29.564.388</b>	<b>(4.904.963)</b>
<b>Dönem (Zararının) / Karının Dağılımı</b>					
Ana Ortaklık Payları		(2.810.093)	1.842.708	28.479.200	(5.117.539)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(160.019)	(461.878)	1.085.188	212.576
		<b>(2.970.112)</b>	<b>1.380.830</b>	<b>29.564.388</b>	<b>(4.904.963)</b>
<b>1.000 adet Hisse başına kazanç/(kayıp)</b>	12	(0,16)	0,11	1,67	(0,30)

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

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
<b>DÖNEM (ZARARI) / KARI</b>	<b>(2.970.112)</b>	<b>1.380.830</b>	<b>29.564.388</b>	<b>(4.904.963)</b>
Diğer Kapsamlı Gelir:	-	-	-	-
<b>DIĞER KAPSAMLI GELİR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI (GİDER) / GELİR</b>	<b>(2.970.112)</b>	<b>1.380.830</b>	<b>29.564.388</b>	<b>(4.904.963)</b>
<b>Toplam Kapsamlı (Giderin) / Gelir Dağılımı:</b>				
Ana Ortaklık Payları	(2.810.093)	1.842.708	28.479.200	(5.117.539)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(160.019)	(461.878)	1.085.188	212.576
	<b>(2.970.112)</b>	<b>1.380.830</b>	<b>29.564.388</b>	<b>(4.904.963)</b>

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 EYLÜL 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	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
<b>1 Ocak 2010 itibariyle bakiye</b>	119.610.000	26.351.791	49.167.139	46.759.410	<b>241.888.340</b>	11.808.139	<b>253.696.479</b>
Transferler	-	8.195.807	38.563.603	(46.759.410)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	28.479.200	<b>28.479.200</b>	1.085.188	<b>29.564.388</b>
Ödenen temettüler	-	-	(33.673.721)	-	<b>(33.673.721)</b>	(1.062.660)	<b>(34.736.381)</b>
<b>30 Eylül 2010 itibariyle bakiye</b>	<u>119.610.000</u>	<u>34.547.598</u>	<u>54.057.021</u>	<u>28.479.200</u>	<u><b>236.693.819</b></u>	<u>11.830.667</u>	<u><b>248.524.486</b></u>
<b>1 Ocak 2011 itibariyle bakiye</b>	119.610.000	34.780.955	53.823.664	40.852.812	<b>249.067.431</b>	11.496.671	<b>260.564.102</b>
Transferler	-	6.295.678	34.557.134	(40.852.812)	-	-	-
Toplam kapsamlı (gider) / gelir	-	-	-	(2.810.093)	<b>(2.810.093)</b>	(160.016)	<b>(2.970.109)</b>
Ödenen temettüler	-	-	-	-	-	(945.509)	<b>(945.509)</b>
Sermaye artışı	51.432.300	-	(51.432.300)	-	-	1.621.345	1.621.345
Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığın etkisi (Not:13)	-	-	(134.812)	-	<b>(134.812)</b>	2.897.200	<b>2.762.388</b>
<b>30 Eylül 2011 itibariyle bakiye</b>	<u>171.042.300</u>	<u>41.076.633</u>	<u>36.813.686</u>	<u>(2.810.093)</u>	<u><b>246.122.526</b></u>	<u>14.909.691</u>	<u><b>261.032.217</b></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 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Not	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları</b>			
Vergi öncesi dönem karı / (zararı)		(441.191)	36.467.789
- Faiz gideri		6.346.413	4.359.560
- Faiz geliri		(1.416.771)	(1.756.592)
- Gelir tahakkukları		(2.723.228)	(2.146.864)
- Gider tahakkukları		1.900.108	4.283.817
- Kıdem tazminatı karşılığındaki değişim		82.707	63.165
- Dava karşılığı	8	(1.037.126)	164.547
- Konusu kalmayan karşılıklar		91.999	-
- Duran varlıkların amortisman ve itfa payları		6.349.187	6.656.544
- Gerçekleşmemiş net kur farkı gideri / (geliri)		16.482.126	(215.954)
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit</b>		<b>25.634.224</b>	<b>47.876.012</b>
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
Ticari alacaklar		(3.343.603)	6.508.912
İlişkili taraflardan alacaklar	14	2.303.128	22.350.007
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları		14.320.655	28.277.693
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar		(5.496.405)	8.061.361
Diğer duran varlıklar		(14.943.462)	(78.005)
Ticari borçlar		115.410.561	2.903.840
İlişkili taraflara borçlar		9.508.178	(3.909.926)
Diğer yükümlülükler		1.590.950	(1.072.007)
Ödenen kıdem tazminatları		(114.362)	(106.079)
Ödenen vergiler		(4.712.852)	(1.966.644)
Ödenen davalara dair borçlar	8	(673.659)	-
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>		<b>139.483.353</b>	<b>108.845.164</b>

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

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

	Not	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010
<b>Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları</b>			
Maddi duran varlıkların satışından elde edilen nakit		-	21.307
Yatırım harcamaları		(271.338.191)	(34.356.930)
Bağlı ortaklık alımı için kullanılan nakit	13	(8.748.711)	-
Maddi duran varlık alımı için verilen avanslar		(37.177.822)	(12.389.926)
<b>Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) net nakit</b>		<b>(317.264.724)</b>	<b>(46.725.549)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları</b>			
Alınan krediler		208.225.497	59.684.830
Kredi geri ödemeleri		(38.005.592)	(85.663.311)
Diğer finansal yükümlülükler		(2.809.805)	(7.545.074)
Ödenen faiz		(4.897.427)	(4.837.607)
Ödenen temettüler		(945.509)	(34.736.381)
- ana ortaklık hissedarlarına		-	(33.673.721)
- ana ortaklık dışı paylara		(945.509)	(1.062.660)
Kontrol gücü olmayan paylarda sermaye artışı		1.621.345	-
Alınan faiz		1.416.771	1.756.592
<b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) net nakit</b>		<b>164.605.280</b>	<b>(71.340.951)</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki (azalış)</b>		<b>(13.176.091)</b>	<b>(9.221.336)</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>14.256.658</b>	<b>11.305.298</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>1.080.567</b>	<b>2.083.962</b>

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 EYLÜL 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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin halka açık kısmı %15,01'dir (31 Aralık 2010: %15,01) (Not: 9).

Bu 1 Ocak – 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 11 Kasım 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"), temel faaliyet konuları ve Türkiye'de kayıtlı adresleri aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklık	Ana faaliyeti	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, dağıtım 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:13)	Elektrik üretimi ve ticareti	%70	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Ayen-A.S Enerji SHA ("Ayen-A.S")	Elektrik üretimi ve ticareti	%82	Rr Nazionale Tirane-Durres Prane Albafleks Xhafzotaj Durres/Albania (Arnavutluk)
Ayel Elektrik Üretim Sanayii ve Ticaret A.Ş. ("Ayel Elektrik")	Elektrik üretimi, dağıtım ve ticareti	%55	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 ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 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)

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 %85'i tamamlanmıştır. Tesisin 2012 yılı başında 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 gerçekleştirmektir.

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

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 edilmiş olup inşaatına devam edilmektedir. Ayrıca rüzgar türbinleri tedarik sözleşmesi yapılmış ve türbin ve ekipmanlarının ithalatı tamamlanmıştır. Herhangi bir gecikme olmaması halinde tesisin 2012 yılı başında 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.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 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)

30 Eylül 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.

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. Söz konusu bağlı ortaklık rapor tarihi itibarıyla faaliyetlerine henüz başlamamış olup konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi bulunmadığından konsolidasyona dahil edilmemiştir.

#### 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.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 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)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri (devamı)

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

### 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 görüşülmüş 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.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 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)

##### **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.

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

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

##### **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.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 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

##### **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.

##### **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.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 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”

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. 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.



## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 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)

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

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

#### UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları”

UMSK, UFRS’ler kapsamında gerçeğe uygun değer ölçümünün kullanılmasını belirten açıklamalarını rehber niteliğinde tek bir kaynaktan 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 EYLÜL 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 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli finansal borçlar	44.664.229	26.562.521
Uzun vadeli finansal borçlar	353.746.999	150.007.323
	<u>398.411.228</u>	<u>176.569.844</u>

Grup'un banka kredileri için, 2.112.779 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 Eylül 2011	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 11,01	12.029.201	-
ABD DOLARI	% 1,72	21.631.938	20.973.854
AVRO	% 3,10	11.003.090	332.773.145
		<u>44.664.229</u>	<u>353.746.999</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 EYLÜL 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 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
1 yıl içerisinde ödenecek	44.664.229	26.562.521
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	35.388.660	27.788.839
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	43.189.076	17.391.748
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	39.007.244	17.391.748
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	37.265.493	13.927.250
5 yıl ve daha uzun vadeli	198.896.526	73.507.738
	<u>398.411.228</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 83.038.500 TL (45.000.000 ABD Doları) tutarında ipotek, 12.545.497 TL (4.070.852 ABD Doları ve 2.000.856 AVRO) tutarında teminat mektubu ile alacakların üzerinde 348.603.792 TL tutarında (188.914.427 ABD Doları) temlik bulunmaktadır (Not:8). Grup'un Akbük RES, Mordoğan RES ve Korkmaz RES için Commerzbank A.G.'den kullandığı 168.191.566 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 (5.671.355 AVRO) 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 ve Aksu rüzgar santralının yatırımı için kullanılan kredilerin komisyon bedeli olarak da 1.766.371 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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Ticari borçlar (*)	128.520.010	11.204.656
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 14)	8.006.255	1.934.804
	<u>136.526.265</u>	<u>13.139.460</u>

(\*) 30 Eylül 2011 itibariyle 21.929.650 TL tutarındaki kısmı Suzlon firmasından alınan türbinlere ilişkin borçtan, 87.319.165 TL tutarındaki kısmı ise Vestas firmasından alınan türbinlere ilişkin borçtan oluşmaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır). Söz konusu borçlar sırasıyla Commerzbank ve TSKB ile yapılan uzun vadeli kredi anlaşmaları uyarınca sağlanacak kaynaklar kullanılarak ödenecektir.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları		
Kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	26.943.897	20.580.733
Faturalanmış ve vadesi gelmemiş hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (*)	14.149.887	6.326.002
Kuraklık sonucu hakedilen faturalanmamış kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (**)	12.046.216	10.092.370
<b>Toplam kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları</b>	<b>53.140.000</b>	<b>36.999.105</b>
Uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	155.286.439	147.528.150
Kuraklık sonucu hakedilen faturalanmamış uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (**)	12.046.216	16.575.684
<b>Toplam uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları</b>	<b>167.332.655</b>	<b>164.103.834</b>
<b>Toplam hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları</b>	<b>220.472.655</b>	<b>201.102.939</b>
Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	339.167.090	321.456.051
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(156.936.754)	(153.347.168)
Hizmet imtiyaz anlaşmaları ödemelerinden alacaklar	38.242.319	32.994.056
<b>Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları-net</b>	<b>220.472.655</b>	<b>201.102.939</b>

(\*) 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 EYLÜL 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 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, brüt ve net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacaklarının ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vadesi 1 yıla kadar	31.388.408	32.169.430	57.921.030	49.733.939
Vadesi 1-2 yıla kadar	30.355.845	31.128.068	56.015.641	48.123.992
Vadesi 2-3 yıla kadar	25.105.490	30.098.438	46.327.160	46.532.185
Vadesi 3-4 yıla kadar	18.472.009	23.441.174	34.086.397	36.240.055
Vadesi 4 yıldan uzun	78.478.763	91.090.478	144.816.862	140.825.880
	<u>183.800.515</u>	<u>207.927.588</u>	<u>339.167.090</u>	<u>321.456.051</u>

	Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vadesi 1 yıla kadar	14.601.364	13.312.246	26.943.897	20.580.733
Vadesi 1-2 yıla kadar	16.702.981	15.031.070	30.822.010	23.238.035
Vadesi 2-3 yıla kadar	15.086.800	17.260.284	27.839.673	26.684.399
Vadesi 3-4 yıla kadar	10.942.141	14.362.307	20.191.533	22.204.126
Vadesi 4 yıldan uzun	41.420.486	48.772.050	76.433.223	75.401.590
	<u>98.753.772</u>	<u>108.737.957</u>	<u>182.230.336</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 EYLÜL 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
<b><u>Maliyet Değeri</u></b>		
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	213.399.558	11.015.757
Alımlar (*) (**)	314.317.637	6.155.036
30 Eylül 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>527.717.195</u>	<u>17.170.793</u>
<b><u>Birikmiş Amortismanlar</u></b>		
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	(30.741.621)	(1.345.364)
Dönem gideri	(5.783.867)	(565.319)
30 Eylül 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>(36.525.488)</u>	<u>(1.910.683)</u>
30 Eylül 2011 itibariyle net defter değeri	<u>491.191.707</u>	<u>15.260.110</u>

(\*) Dönem içinde yapılan alımların 311.833.341 TL'si yapılmakta olan yatırımlardır. Yapılmakta olan yatırımların 75.375.428 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; 109.011.688 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, Korkmaz RES ve Aksu rüzgar santrali yatırımları için alınan kredilere ilişkin olarak oluşan toplam 40.506.787 TL tutarındaki borçlanma maliyetinin toplam 9.148.948 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
<b><u>Maliyet Değeri</u></b>		
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	160.931.226	11.015.757
Alımlar (*)	34.331.314	-
Çıkışlar	(62.496)	-
30 Eylül 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>195.200.044</u>	<u>11.015.757</u>
<b><u>Birikmiş Amortismanlar</u></b>		
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	(22.735.610)	(586.850)
Dönem gideri	(6.087.615)	(568.929)
Çıkışlar	41.189	-
30 Eylül 2010 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>(28.782.036)</u>	<u>(1.155.779)</u>
30 Eylül 2010 itibariyle net defter değeri	<u>166.418.008</u>	<u>9.859.978</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 29.096.975 TL tutarındaki kısmı Aydınlar İnşaat'ın Büyükdüz HES yapımı kapsamında Grup'a faturaladığı inşaat hakediş bedellerinden oluşmaktadır.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

#### 7. DİĞER DURAN VARLIKLAR

Diğer Duran Varlıklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Maddi duran varlık alımı için verilen avanslar (*)	7.670.870	15.437.918
Ertelenmiş finansman giderleri (**)	29.160.833	14.001.215
Gelecek yıllara ait giderler	4.942	9.885
	<u>36.836.645</u>	<u>29.449.018</u>

(\*) Dönem içinde verilen avansların 7.242.102 TL tutarındaki kısmı Aksu Temiz Enerji A.Ş. tarafından Aksu rüzgar santrali için sipariş edilen türbinin temin ve montajı için Vestas Rüzgar Enerjisi Sistemleri firmasına yapılan avans ödemesinden oluşmaktadır. Geriye kalan 428.768 TL tutarındaki kısım ise diğer çeşitli avanslardan oluşmaktadır.

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

Ertelenmiş finansman giderleri hareket tablosu	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010
Açılış bakiyesi	15.631.936	14.171.677
Cari dönemde gelen ilave (*)	16.522.676	967.478
Cari dönem itfa payı	(1.719.501)	(1.179.176)
	<u>30.435.111</u>	<u>13.959.979</u>

(\*) Mordoğan RES ve Korkmaz RES için 2011 yılında kullanılan toplam 36.302.500 AVRO tutarındaki Commerzbank Kredisi ve Aksu rüzgar santrali için kullanılan 10.600.000 AVRO tutarındaki TSKB Kredisi ile ilgili peşin ödenen finansman giderinden oluşmaktadır.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 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 Eylül 2011 itibariyle 7 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. 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle dava karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: 2.384.446 TL).

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli karşılıklar		
Dava karşılığı (*)	-	2.384.446
Kullanılmayan izin karşılığı	301.680	209.681
	<u>301.680</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. Eylül 2011 itibariyle, Torba yasa kapsamında dosya kapatılmış ve ödenecek borç tutarı 6 taksitte ödenmek üzere 1.347.320 TL olarak belirlenmiştir. İlgili tutarın ilk üç taksidi ödenmiş olup geri kalan 673.661 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	91.999	-	91.999
İptal edilen karşılık	-	(1.037.126)	(1.037.126)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerle transferler	-	(673.661)	(673.661)
Ödemeler	-	(673.659)	(673.659)
30 Eylül 2011 itibariyle	<u>301.680</u>	<u>-</u>	<u>301.680</u>

	Dava karşılığı	Toplam
1 Ocak 2010 itibariyle	2.165.050	2.165.050
İlave karşılık (*)	164.547	164.547
30 Eylül 2010 itibariyle	<u>2.329.597</u>	<u>2.329.597</u>



## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

#### 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Verilen temlikler (*)	348.603.792	325.502.953
Ticari işletme rehni (**)	140.000.000	140.000.000
Verilen ipotekler (***)	83.038.500	69.570.000
Verilen teminat mektupları (****)	110.379.777	119.514.168
	<u>682.022.069</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, 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' ait doğalgaz çevrim elektrik santrali ve Ayen Enerji'ye ait arsalar üzerinde toplam 83.038.500 TL (45.000.000 ABD Doları) tutarında verdiği ipoteklerden oluşmaktadır.

(\*\*\*\*) Verilen teminat mektuplarının 40.380.859 TL'si ABD Doları, 17.612.053 TL'si AVRO ve 52.386.865 TL'si ise Türk Lirası cinsinden oluşmaktadır. ABD Doları cinsinden verilen teminat mektuplarının 6.458.550 TL'si (3.500.000 ABD Doları) TREDAS özelleştirmesi için ÖİB'a verilmiş olup; ihale sonucu oluşan duruma göre halen pazarlık yapılacak konumda bulunulduğundan ÖİB tarafından gerekli iade yapılmamıştır. 13.658.637 TL'si (7.401.852 ABD Doları) Ayen Ostim tarafından Ostim santralının yatırımı sırasında yurt dışından kredilerin ve OSB kanalıyla temin edilen makine ekipman için kullanılan ile Botaş'tan alınan doğalgaz güvence bedelinin teminatından ve 20.263.671 TL'si (10.981.234 ABD Doları) Kayseri Elektrik A.Ş. tarafından yurt dışından temin edilen makine ekipman için Exporfinans ASA kredi kuruluşundan kullanılmış olduğu kredi teminatı için verilen harici garanti mektubundan oluşmaktadır. AVRO cinsinden verilen teminat mektuplarının, 12.578.500 TL'si (5.000.000 AVRO) Arnavutluk'taki 5 adet hidroelektrik santralının 35 yıllık lisansına ilişkin olarak, 5.033.553 TL'si ise (2.000.856 AVRO) Ayen Ostim'in Ostim santralının yatırımı sırasında yurt dışından temin edilen makine ekipman için kullanılan kredilerin teminatı olarak verilmiştir. TL cinsinden verilen teminat mektuplarının 13.429.100 TL tutarındaki kısmı EPDK'ya lisansı alınmış olan rüzgar santrali, doğalgaz 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. 11.560.000 TL tutarındaki kısmı ise Ayen 'in Kayseri ilinde yapmayı planladığı 532 MW gücündeki doğalgaz çevrim santralının lisans teminatı olarak EPDK'ya verilmiştir.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>Koşullu varlıklar</b>		
Alınan teminat mektupları (*)	28.555.224	17.556.689
Alınan kefaletler (**)	912.605.332	635.212.775
	<u>941.160.556</u>	<u>652.769.464</u>

(\*) Alınan teminat mektuplarının 251.570 TL (100.000 AVRO) (31 Aralık 2010: 100.000 AVRO) tutarındaki kısmı Ayen Ostim tarafından Ostim OSB’de inşa edilmekte olan trafo merkezi inşaatı yapımıcısından SSK teminatı olarak alınmıştır. 16.924.182 TL (6.064.000 AVRO, 823.160 ABD Doları ve 150.000 TL) tutarındaki kısmı Büyükdüz HES yatırımında kullanılacak makina-ekipman, trafo ve tirbun temini ve montajı için verilen avanslara karşılık alınan teminat mektuplarıdır. 11.379.472 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 ilişkilendirilen Aydınlar İnşaat A.Ş.’nin kefaletini ihtiva etmektedir.

##### c) Teminat, Rehin ve İpotekler

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup’un teminat, rehin ve ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	193.836.038	207.028.866
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	488.186.031	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	-	-
<b>Toplam teminat, rehin ve ipotekler</b>	<u>682.022.069</u>	<u>654.587.121</u>

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 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 17.042.300.000 (31 Aralık 2010: 11.961.000.000) adet hisseden oluşmaktadır. Söz konusu sermayenin tamamı ödenmiştir.

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

Ortaklar	%	30 Eylül 2011	%	31 Aralık 2010
Aydiner 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		171.042.300		119.610.000

Şirket'in 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 bulunmuş olup, 24 Ağustos 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda söz konusu sermaye artışının tamamının Şirket'in iç kaynaklarından karşılanmasına karar verilmiştir.

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 Eylül 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 EYLÜL 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:XI 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 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Personel giderleri (*)	5.245.089	1.870.400	4.799.850	1.817.332
Amortisman ve itfa giderleri	6.331.496	2.130.629	6.656.544	1.937.445
Ulaşım giderleri	863.007	231.831	800.680	362.676
Doğalgaz maliyeti	10.383.768	4.964.161	15.774.647	5.882.755
Elektrik maliyeti (**)	39.032.610	17.561.287	12.773.279	7.505.335
Santral teknik danışmanlık ve bakım onarım giderleri	1.920.778	509.009	2.080.099	568.209
Müşavirlik giderleri	1.144.975	278.224	598.737	227.422
Sistem kullanım bedeli (***)	464.220	163.593	441.950	20.317
Ofis giderleri	1.034.752	485.091	881.098	433.738
Sigorta giderleri	334.848	146.289	347.897	164.279
Vergi resim ve harçlar	354.407	92.135	307.110	182.651
Diğer	2.291.829	619.160	415.867	368.379
	<u>69.401.779</u>	<u>29.051.809</u>	<u>55.368.924</u>	<u>28.961.704</u>

(\*) Personel giderlerinin 3.111.788 TL (30.09.2010: 2.895.788 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 2.133.301 TL (30.09.2010: 1.973.108 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

(\*\*) Ayen Ostim'in, Ayen Enerji'nin ve Ayen Elektrik'in TEİAŞ'tan ve diğer 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 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 EYLÜL 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 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
Faiz gelirleri/(giderleri) -net	(4.929.642)	(2.253.586)
Kur farkı gelirleri/(giderleri) -net	(19.816.601)	1.324.230
Diğer finansman gelirleri/(giderleri) -net	63.231	103.141
	<u>(24.683.012)</u>	<u>(826.215)</u>

#### 12. HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010 (*)	1 Temmuz- 30 Eylül 2010 (*)
<b>Hisse başına kazanç / (kayıp)</b>				
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	17.104.230.000	17.104.230.000	17.104.230.000	17.104.230.000
Ana ortaklık hissedarlarına ait net dönem karı / (zararı)	(2.810.093)	1.842.708	28.479.200	(5.117.539)
1.000 adet hisse başına kazanç / (kayıp)	(0,16)	0,11	1,67	(0,30)

(\*) 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla hisse başına kazanç cari dönemle karşılaştırılabilir olması amacıyla iç kaynaklardan karşılanansermaye artırımını sonrası mevcut hisse adedi baz alınarak hesaplanmıştır.

#### 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 işlemden 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)
<b>Net varlıkların gerçeğe uygun değeri</b>		<b>8.748.711</b>
Ödenen nakit ve nakit benzerleri		8.748.711
<b>Konsolide finansal tablolara şerefiye etkisi</b>		<b>-</b>

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

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

#### 14. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2011

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Aydınler İnşaat A.Ş. (*)	115.587	6.249.272	-	-	4.357.448	-	-	-
Kayseri ve Cıvırı Elektrik A.Ş.	-	-	-	-	18.927	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş. (**)	43.153	-	-	-	-	-	-	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (***)	-	24.890	-	-	2.879.896	-	-	-
Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş. ("Ostim Yatırım") (****)	-	-	-	-	479.984	-	4.967.104	-
Aydınler Xanadu Resort Otel	312.469	-	-	-	-	-	-	-
Aysu Aydınler Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	-	-	-	-	-	-	-	-
Agrom Turizm Ticaret A.Ş.	156.979	-	-	-	-	-	-	-
Aksu Diğer Ortaklar (*****)	-	6.866.932	-	-	-	-	-	4.630.997
Ayel Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	270.000	-	-	-
Diğer	-	137.769	-	-	-	35.987	-	-
	<u>628.188</u>	<u>13.278.863</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.006.255</u>	<u>35.987</u>	<u>4.967.104</u>	<u>4.630.997</u>

(\*) Ayen Elektrik'in Aydınler'in Xanadu Otelleri'ne ve çeşitli bölgelerdeki işyerlerine yapmış olduğu elektrik satışlarından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari olmayan alacaklar ise Grup tarafından Aydınler İnşaat'a verilen finansal borçtan oluşmaktadır. Söz konusu finansal borç için uygulanan faiz oranı 30 Eylül 2011 itibariyle %11,55'tir. Kısa vadeli ticari borçlar Aydınler'in Aksu rüzgar santrali inşaatı kapsamında Grup'a faturaladığı hakkeşlerden oluşmaktadır.

(\*\*) 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 Ayen Ostim'in Ostim Yatırım'a ileride ödeyeceği %5 oranındaki komisyonların kısa vadeye düşen kısmından oluşmaktadır. Söz konusu komisyonların uzun vadeye düşen kısmı 4.967.104 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.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 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
Aydiner 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 Aydın 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 Aydınlar Xanadu Resort Otel'e ve Aydınlar İnşaat'ın Bafra şantiyesi için yaptığı elektrik satışından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari olmayan alacaklar ise Grup tarafından Aydınlar 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 EYLÜL 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 Eylül 2011					
	Hizmet Satışları	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Sabit kıymet alımları	Hizmet alımları	Hammadde alımları
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	-	2.832.553	1.176.742	50.242.542	175.111	-
Kayseri ve Cıvırı Elektrik A.Ş. (***)	9.525	-	-	-	94.601	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (**)	21.093	-	-	-	117.273	10.383.768
Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.	-	-	-	-	622.148	-
Aysu Aydiner Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	18.675	-	-	480	-
Ayel Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	8.000	-	-	-	-
Metay İnşaat Sanayii ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	5.550	-
Aksu Madencilik A.Ş.	-	40.637	-	-	-	-
Aksu Diğer Ortaklar	-	-	47.325	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	-	112.860	-	-	6.960	-
	<u>30.618</u>	<u>3.012.725</u>	<u>1.224.067</u>	<u>50.242.542</u>	<u>1.022.123</u>	<u>10.383.768</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 ve Aksu RES'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.

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 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 Eylül 2010						
	Hizmet Satışları	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Sabit kıymet alımları	Hizmet alımları	Hammadde alımları	Finansman giderleri
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	-	1.433.277	1.149.787	29.096.975	162.251	-	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş. (****)	-	-	-	-	-	34.407	110.982
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (**)	-	-	-	-	136.309	15.774.647	-
Samsun Makina Sanayii A.Ş.	-	-	-	-	5.880	-	-
Aybet Beton A.Ş. (***)	20.400	-	-	-	-	-	-
Aysu Aydiner Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	6.498	-	-
Ayel Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	7.500	-	-	-	-	-	-
Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.	-	-	-	-	553.020	-	-
Metay İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	6.135	-	-
	<u>27.900</u>	<u>1.433.277</u>	<u>1.149.787</u>	<u>29.096.975</u>	<u>870.093</u>	<u>15.809.054</u>	<u>110.982</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 lacak 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 doğal gaz 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 EYLÜL 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 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	1.137.119	278.831	852.024	204.981
Diğer uzun vadeli faydalar	176.221	130.708	78.631	1.938
	<u>1.313.340</u>	<u>409.539</u>	<u>930.655</u>	<u>206.919</u>

#### 15. YABANCI PARA POZİSYONU

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

	30 Eylül 2011		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Ticari Alacak	19.440.800	10.535.306	-
Parasal Finansal Varlıklar	44.921	10.902	9.859
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	53.140.000	28.797.486	-
Diğer	144.961	8.441	51.431
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>72.770.682</b>	<b>39.352.135</b>	<b>61.290</b>
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	167.332.655	90.680.461	-
Diğer	7.284.543	23.000	2.878.762
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>174.617.198</b>	<b>90.703.461</b>	<b>2.878.762</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>247.387.880</b>	<b>130.055.596</b>	<b>2.940.052</b>
Ticari Borçlar	114.598.537	577.550	45.129.699
Finansal Yükümlülükler	32.635.028	11.722.721	4.373.769
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	13.113.682	7.106.531	-
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>160.347.247</b>	<b>19.406.802</b>	<b>49.503.468</b>
Finansal Yükümlülükler	353.746.999	11.366.094	132.278.549
Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	13.113.682	7.106.531	-
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>366.860.681</b>	<b>18.472.625</b>	<b>132.278.549</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>527.207.928</b>	<b>37.879.427</b>	<b>181.782.017</b>
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(279.820.048)	92.176.169	(178.841.965)

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 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
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>45.847.658</b>	<b>25.443.015</b>	<b>3.178.350</b>
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	164.103.834	106.147.370	-
Diğer	15.418.878	88.369	7.458.035
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>179.522.712</b>	<b>106.235.739</b>	<b>7.458.035</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>225.370.370</b>	<b>131.678.754</b>	<b>10.636.385</b>
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	-
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>39.974.342</b>	<b>19.984.177</b>	<b>4.430.630</b>
Finansal Borçlar	149.984.921	19.921.929	58.164.862
Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	18.049.575	11.675.016	-
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>168.034.496</b>	<b>31.596.945</b>	<b>58.164.862</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>208.008.838</b>	<b>51.581.122</b>	<b>62.595.492</b>
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	17.361.532	80.097.632	(51.959.107)

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 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 Eylül 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla 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 Eylül 2011

	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlendirilmesi halinde ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	17.009.268	(17.009.268)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>17.009.268</b>	<b>(17.009.268)</b>
AVRO'nun TL karşısında % 10 değerlendirilmesi halinde AVRO net varlık / yükümlülük	(44.991.273)	44.991.273
AVRO riskinden korunan kısım (-)		
<b>AVRO net etki</b>	<b>(44.991.273)</b>	<b>44.991.273</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>(27.982.005)</b>	<b>27.982.005</b>

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 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 (-)	-	-
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>12.383.094</b>	<b>(12.383.094)</b>
AVRO'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde AVRO net varlık / yükümlülük	(10.646.941)	10.646.941
AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>AVRO net etki</b>	<b>(10.646.941)</b>	<b>10.646.941</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>1.736.153</b>	<b>(1.736.153)</b>

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 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 Elektrik, 19 Ekim 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da sermayesini 2.000.000 TL'den 12.000.000 TL'ye çıkarma kararı almıştır. Karar Türkiye Ticaret Sicili gazetesinin 26 Ekim 2011 tarih ve 7929 no'lu nüshasında yayınlanmıştır. Ayen Enerji arttırmadan kaynaklanan ve kendi payına düşen sermaye payının tamamını taahhüt etmiştir. Arttırmaya konu olan sermaye taahhütlerinin %25'i 3 ay içinde, kalanı da 30 Eylül 2014 tarihine kadar ödenecektir.
- b) Kayseri Elektrik, Exportfinans Kredi kuruluşundan kullanmış olduğu kredi için 943.885 ABD Doları tutarında ana para ödemesi ve 31.373 ABD Doları tutarında faiz ödemesi yapmıştır. Söz konusu kredinin 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ana para tutarı 7.551.077 ABD Doları'dır.
- c) Kayseri Elektrik, İş Bankası Bahreyn şubesinden kullanmış olduğu kredi için 1.390.000 ABD Doları tutarında ana para ödemesi yapmıştır. Söz konusu kredinin 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ana para tutarı 8.995.000 ABD Doları'dır.