

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

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren
Üç Aylık Ara Döneme Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO.....	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	8-35
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	8-9
NOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10-16
NOT 3 FİNANSAL BORÇLAR	17-18
NOT 4 TİCARİ BORÇLAR	18
NOT 5 HİZMET İMTİYAZ ANLAŞMALARINDAN ALACAKLAR	19-20
NOT 6 MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	21
NOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	22-24
NOT 8 DİĞER DURAN VARLIKLAR	25
NOT 9 ÖZKAYNAKLAR	26
NOT 10 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	27
NOT 11 FİNANSAL GELİRLER / GİDERLER	27
NOT 12 HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)	28
NOT 13 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	29-33
NOT 14 YABANCI PARA POZİSYONU	33-35
NOT 15 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	35

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO**

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

VARLIKLAR	Not	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönen Varlıklar		89.192.854	88.521.817
Nakit ve Nakit Benzerleri		2.205.979	2.600.654
Finansal Yatırımlar		22.052	22.052
Ticari Alacaklar		23.490.425	17.096.733
<i>Diğer Ticari Alacaklar</i>		23.255.505	16.890.867
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	13	234.920	205.866
Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	5	47.232.194	52.753.439
Diğer Dönen Varlıklar		16.242.204	16.048.939
<i>Diğer Dönen Varlıklar</i>		16.241.893	15.861.939
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	13	311	187.000
Duran Varlıklar		818.404.853	821.464.551
Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	5	141.494.947	161.545.954
Maddi Duran Varlıklar	6	595.757.121	576.623.745
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	14.840.407	15.073.738
Şerefiye		22.143.133	22.143.133
Ertelenen Vergi Varlığı		1.891.578	4.514.128
Diğer Duran Varlıklar	8	42.277.667	41.563.853
<i>Diğer Alacaklar</i>	8	28.057.909	29.076.340
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	13	14.219.758	12.487.513
TOPLAM VARLIKLAR		907.597.707	909.986.368

İlişikteki 8 ile 35'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO**

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

KAYNAKLAR	Not	Cari Dönem 31 Mart 2012	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Yükümlülükler		123.121.087	246.718.198
Finansal Borçlar	3	45.580.794	44.490.006
Diğer Finansal Yükümlülükler		9.395.012	13.417.859
Ticari Borçlar	4	57.877.085	176.845.964
<i>Diğer Ticari Borçlar</i>	4	<i>36.646.763</i>	<i>160.887.162</i>
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	13	<i>21.230.322</i>	<i>15.958.802</i>
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		201.683	2.624.507
Borç Karşılıkları	7	470.853	320.433
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		9.595.660	9.019.429
<i>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>		<i>4.406.140</i>	<i>3.710.126</i>
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	13	<i>5.189.520</i>	<i>5.309.303</i>
Uzun Vadeli Yükümlülükler		477.200.927	366.825.290
Finansal Borçlar	3	461.358.762	349.028.375
Diğer Finansal Yükümlülükler		10.410.916	10.569.780
Ticari Borçlar		4.542.767	4.691.028
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	13	<i>4.542.767</i>	<i>4.691.028</i>
Kıdem Tazminatı Karşılığı		888.482	992.441
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	1.543.666
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>		<i>-</i>	<i>1.543.666</i>
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		600.322.014	613.543.488
ÖZKAYNAKLAR		307.275.693	296.442.880
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		280.033.391	272.536.947
Ödenmiş Sermaye	9	171.042.300	171.042.300
Yabancı Para Çevrim Fonu		68.445	37.359
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9	41.124.515	41.124.515
Geçmiş Yıl Karları		60.332.773	36.745.652
Net Dönem Karı		7.465.358	23.587.121
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		27.242.302	23.905.933
TOPLAM KAYNAKLAR		907.597.707	909.986.368

İlişikteki 8 ile 35'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU**

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

	Not	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri		36.841.980	27.921.382
Satışların Maliyeti (-)	10	(22.838.667)	(20.057.096)
BRÜT KAR		14.003.313	7.864.286
Genel Yönetim Giderleri (-)	10	(1.990.736)	(1.385.592)
Diğer Faaliyet Gelirleri		219.757	407.102
Diğer Faaliyet Giderleri (-)		(151.382)	(63.266)
FAALİYET KARI		12.080.952	6.822.530
Finansal Gelirler	11	1.300.560	422.096
Finansal Giderler (-)	11	(1.673.146)	(8.680.330)
VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARAR)		11.708.366	(1.435.704)
VERGİ GELİR/GİDERİ		(4.143.692)	(621.910)
Dönem Vergi Gideri		(1.521.142)	(1.153.830)
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri		(2.622.550)	531.920
DÖNEM KARI / (ZARARI)		7.564.674	(2.057.614)
Dönem Kar / (Zararının) Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		7.465.358	(2.062.041)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		99.316	4.427
		7.564.674	(2.057.614)
1.000 adet hisse başına kazanç / (kayıp)	12	0,44	(0,12)

İlişikteki 8 ile 35'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
DÖNEM KARI / (ZARARI)	7.564.674	(2.057.614)
Diğer Kapsamlı Gelir	31.086	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER) (VERGİ SONRASI)	31.086	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	7.595.760	(2.057.614)
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider) Dağılımı:		
Ana Ortaklık Payları	7.496.444	(2.062.041)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	99.316	4.427
	7.595.760	(2.057.614)

İlişikteki 8 ile 35'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 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	Net Dönem Karı / (Zararı)	Yabancı Para Çevrim Fonu	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
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	-	-	40.852.812	(40.852.812)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	(2.062.041)	-	(2.062.041)	4.427	(2.057.614)
31 Mart 2011 itibariyle bakiye	<u>119.610.000</u>	<u>34.780.955</u>	<u>94.676.476</u>	<u>(2.062.041)</u>	<u>-</u>	<u>247.005.390</u>	<u>11.501.098</u>	<u>258.506.488</u>
1 Ocak 2012 itibariyle bakiye	171.042.300	41.124.515	36.745.652	23.587.121	37.359	272.536.947	23.905.933	296.442.880
Transferler	-	-	23.587.121	(23.587.121)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	7.465.358	31.086	7.496.444	99.316	7.595.760
Sermaye artışı	-	-	-	-	-	-	3.237.053	3.237.053
31 Mart 2012 itibariyle bakiye	<u>171.042.300</u>	<u>41.124.515</u>	<u>60.332.773</u>	<u>7.465.358</u>	<u>68.445</u>	<u>280.033.391</u>	<u>27.242.302</u>	<u>307.275.693</u>

İlişikteki 8 ile 35'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Not	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Vergi öncesi dönem karı / (zararı)		11.708.366	(1.435.704)
- Faiz gideri		1.673.146	1.136.367
- Faiz geliri		(191.706)	(393.962)
- Gelir tahakkukları		711.850	(1.237.300)
- Gider tahakkukları		(822.311)	1.503.738
- Kıdem tazminatı karşılığı		222.568	13.616
- Dava karşılığı		-	54.849
- Kullanılmamış izin karşılığı		150.420	62.912
- Duran varlıkların amortisman ve itfa payları	6	2.971.900	2.161.236
- Sabit kıymet satış (karı)		(49.658)	-
- Gerçekleşmemiş net kur farkı (geliri) / gideri		(1.997.843)	8.571.128
		14.376.732	10.436.880
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Finansal varlıklardaki (artış) / azalış		-	(936.900)
Ticari alacaklardaki (artış) / azalış		(7.076.488)	4.074.174
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış) / azalış	13	(1.574.610)	(1.735.453)
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacaklarındaki (artış) / azalış		14.198.862	7.739.881
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki (artış) / azalış		(379.954)	87.972
Diğer duran varlıklardaki (artış) / azalış		(827.117)	(6.273.362)
Ticari borçlardaki artış / (azalış)		(3.719.558)	(5.123.462)
İlişkili taraflara borçlardaki artış / (azalış)	13	3.459.810	(112.215)
Diğer yükümlülüklerdeki artış / (azalış)		696.014	978.846
Ödenen kıdem tazminatları		(326.527)	-
Ödenen vergiler		(3.943.966)	(2.816.782)
		14.883.198	6.319.579
Faaliyetlerden elde edilen nakit		14.883.198	6.319.579

İlişikteki 8 ile 35'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	<u>Not</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2012</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2011</u>
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Maddi duran varlıkların satışından elde edilen gelir		49.961	-
Yatırım harcamaları	6	(16.956.478)	(17.814.234)
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) net nakit		<u>(16.906.517)</u>	<u>(17.420.272)</u>
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Alınan krediler		35.055.289	21.888.099
Kredi geri ödemeleri		(28.047.415)	(12.621.617)
Diğer finansal yükümlülükler		(4.181.711)	(2.314.606)
Kontrol gücü olmayan paylardaki sermaye artışı		3.237.053	-
Ödenen faiz		(4.626.278)	(1.550.514)
Alınan faiz		191.706	393.962
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit		<u>1.628.644</u>	<u>5.401.362</u>
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış / (azalış)		(394.675)	(5.699.331)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		2.600.654	14.256.658
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		<u>2.205.979</u>	<u>8.557.327</u>

İlişikteki 8 ile 35'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 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 Aydın Şirketler Grubu'nun üyesidir. Şirket'in ana ortağı Aydın İnşaat A.Ş.'dir ("Aydın İnşaat").

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

Hülya Sok. No: 37, Gaziosmanpaşa/Ankara

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin halka açık kısmı %15,01'dir (31 Aralık 2011: %15,01) (Not 9).

Bu 1 Ocak – 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 18 Mayıs 2012 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Yönetim Kurulu ve Genel Kurul dışındakilerin konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.

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

Bağlı Ortaklık	Ana faaliyeti	Doğrudan İştirak Oranı	Kayıtlı ofis adresi
Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş. ("Ayen Ostim")	Elektrik üretimi ve ticareti	%76	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Kayseri Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kayseri Elektrik")	Elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti	%96,17	Gevher Nesibe Mah. Tekin Sok. A Blok Kat:2 Kayseri
Ayen Elektrik Ticaret A.Ş. ("Ayen Elektrik")	Elektrik ticareti	%99,99	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Aksu Temiz Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Aksu")	Elektrik üretimi ve ticareti	%69,87	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Ayen-AS Energji SHA ("Ayen-AS")	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, dağıtımı 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

31 MART 2012 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; Tesisin Mayıs 2012 sonunda işletmeye alınması planlanmaktadır.

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

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

Ayen Ostim'in bünyesinde bulunan Ostim kombine doğalgaz çevrim elektrik santrali, Temmuz 2004 tarihi itibarıyla işletmeye alınmıştır. İşletmenin fiili faaliyet konusu, Ostim Organize Sanayi Bölgesi'nde kurulmuş olan 41 MW gücündeki doğalgaz santrali ile Elektrik Piyasası Kanunu hükümleri ile Dengeleme Uzlaştırma Yönetmeliği (DUY) çerçevesinde elektrik enerjisi satışı serbest piyasada gerçekleştirilmektedir.

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

Ayen AS Enerji SHA; 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 altyapı çalışmalarını sürdürmektedir.

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.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

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

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

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

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

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

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.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri (devamı)

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

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

Kullanılan Para Birimi

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

Grup’un ileride bahsedilen bağlı ortaklıkları, fonksiyonel para birimi olarak operasyonlarını önemli derecede etkileyen veya üzerinde etkisi olan ve bu grupla ilgili olay ve durumların ekonomik önemini yansıtan para birimlerini kullanmaktadırlar. Bu kapsamda Ayen-AS Arnavutluk LEK’ini kullanmaktadır. UMS 21’e göre Arnavutluk LEK’i cinsinden bilanço kalemleri (sermaye hesapları hariç) bilanço tarihinde geçerli olan alış kuru ile (1 LEK = 0,0165 TL), gelir tablosu kalemleri ise aylık ortalama alış kurları ile TL’ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir.

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 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

- (a) 2012 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 12 (Değişiklikler) *Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı*

UMS 12'ye yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. 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 olmadığı belirlenmesi zor ve subjektif bir karar olabilir. Standartta yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmadığından standarttaki değişikliğin konsolide finansal tablolara etkisi olmamıştır.

UFRS 7 (Değişiklikler) *Sunum – Finansal varlıkların transferi*

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

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 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)

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

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

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

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 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)

Grup yönetimi TFRS 9'un, Grup'un konsolide finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmekte ve TFRS 9 uygulamasının Grup'un finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli derecede etkisi olabilir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

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

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 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)

Grup yönetimi yukarıda anlatılan beş standardın 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarında uygulanacağını düşünmektedir. Bu beş standardın uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilir. UFRS 10'un uygulanması sonucunda Grup şu andaki bağlı ortaklıklarından bazılarını konsolidasyondan çıkarabilir veya daha önce konsolide etmediği yatırımlarını konsolidasyona dahil edebilir. UFRS 11'in uygulanması sonucunda, şu anda oransal konsolidasyon kullanılarak muhasebeleştirilen Grup'un müştereken kontrol edilen işletmesinin muhasebeleştirilmesinde değişiklikler olabilir. UFRS 11 kapsamında müştereken kontrol edilen işletme, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılabilir. Halihazırda Grup yönetimi bu standartların uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerinde yaratacağı etkiyi detaylı olarak değerlendirmemiştir.

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

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 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)

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli finansal borçlar	45.580.794	44.490.006
Uzun vadeli finansal borçlar	461.358.762	349.028.375
	<u>506.939.556</u>	<u>393.518.381</u>

Grup'un kısa vadeli banka kredileri için, 4.936.050 TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir (31 Aralık 2011: 2.953.132 TL).

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Mart 2012	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%12,50	13.010.318	-
ABD DOLARI	%1,66	16.838.943	13.649.085
AVRO	%3,50	15.731.533	447.709.677
		<u>45.580.794</u>	<u>461.358.762</u>

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 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 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
1 yıl içerisinde ödenecek	45.580.794	44.490.006
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	53.742.841	30.346.494
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	51.750.833	43.310.731
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	49.758.827	39.117.690
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	46.412.001	35.551.883
5 yıl ve daha uzun vadeli	259.694.260	200.701.577
	<u>506.939.556</u>	<u>393.518.381</u>

Grup'un uzun vadeli banka kredileri için Ayen Ostim'e ait doğalgaz çevrim elektrik santrali ile santralin bulunduğu arsa ve Ayen Enerji'ye ait arsalar üzerinde toplam 79.780.500 TL (45.000.000 ABD Doları) tutarında ipotek, 11.952.039 TL (4.070.852 ABD Doları ve 2.000.856 AVRO) tutarında teminat mektubu ile alacakları üzerinde 557.942.988 TL tutarında (180.562.800 ABD Doları ve 100.500.000 AVRO) temlik bulunmaktadır (Not 7). 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:7).

4. TİCARİ BORÇLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar (*)	34.797.556	158.553.584
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 13)	21.230.322	15.958.802
Diğer ticari borçlar	1.849.207	2.333.578
	<u>57.877.085</u>	<u>176.845.964</u>

(*) 31 Aralık 2011 itibariyle 144.431.880 TL yapılan türbin yatırımlarına ilişkin borçlardan oluşmaktadır. Söz konusu borçların 50.400.000 Avro tutarındaki kısmı Ocak 2012'de uzun vadeli kredi kullanılmak suretiyle kapatılmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. HİZMET İMTİYAZ ANLAŞMALARINDAN ALACAKLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları		
Kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	27.636.626	28.392.189
Faturalanmış ve vadesi gelmemiş hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (*)	8.021.983	12.030.411
Kuraklık sonucu hakedilen faturalanmamış kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (**)	11.573.585	12.330.839
Toplam kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	47.232.194	52.753.439
Uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	134.881.470	151.857.437
Kuraklık sonucu hakedilen faturalanmamış uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (**)	6.613.477	9.688.517
Toplam uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	141.494.947	161.545.954
Toplam hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	188.727.141	214.299.393
Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	297.804.898	331.989.583
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(135.286.803)	(151.739.957)
Hizmet imtiyaz anlaşmaları ödemelerinden alacaklar	26.209.046	34.049.767
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları-net	188.727.141	214.299.393

(*) 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

31 MART 2012 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)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, brüt ve net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacaklarının ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Vadesi 1 yıla kadar	30.870.660	31.128.068	54.730.593	58.797.807
Vadesi 1-2 yıla kadar	28.434.122	30.098.438	50.410.855	56.852.939
Vadesi 2-3 yıla kadar	21.784.785	23.441.174	38.622.246	44.278.033
Vadesi 3-4 yıla kadar	14.549.320	16.815.620	25.794.490	31.763.025
Vadesi 4 yıldan uzun	72.337.252	74.274.858	128.246.715	140.297.779
	<u>167.976.139</u>	<u>175.758.158</u>	<u>297.804.899</u>	<u>331.989.583</u>

	Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Vadesi 1 yıla kadar	15.588.374	15.031.070	27.636.628	28.392.188
Vadesi 1-2 yıla kadar	16.535.790	17.260.284	29.316.302	32.602.951
Vadesi 2-3 yıla kadar	13.222.251	14.362.307	23.441.730	27.128.961
Vadesi 3-4 yıla kadar	9.481.601	9.802.086	16.809.931	18.515.160
Vadesi 4 yıldan uzun	36.839.926	38.969.964	65.313.505	73.610.366
	<u>91.667.942</u>	<u>95.425.711</u>	<u>162.518.096</u>	<u>180.249.626</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

31 MART 2012 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

<u>Maliyet Değeri</u>	Maddi Duran Varlıklar	Maddi Olmayan Duran Varlıklar
1 Ocak 2012 itibariyle açılış bakiyesi	615.112.364	17.170.793
Alımlar (*)	21.871.092	1.156
Çıkışlar	(771)	-
31 Mart 2012 itibariyle kapanış bakiyesi	636.982.685	17.171.949
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>		
1 Ocak 2012 itibariyle açılış bakiyesi	(38.488.619)	(2.097.055)
Dönem gideri	(2.737.413)	(234.487)
Çıkışlar	468	-
31 Mart 2012 itibariyle kapanış bakiyesi	(41.225.564)	(2.331.542)
31 Mart 2012 itibariyle net defter değeri	595.757.121	14.840.407

(*) Dönem içinde yapılan alımların 21.867.522 TL'si yapılmakta olan yatırımlara ilişkindir. Dönem içinde yapılan söz konusu harcamaların 11.809.661 TL tutarındaki kısmı Aydın İnşaat'ın Büyükdüz HES yapımı kapsamında Grup'a faturaladığı inşaat hakediş bedellerinden oluşmaktadır. Ayrıca 2012 yılı içerisinde Büyükdüz HES, Mordoğan RES, Korkmaz RES ve Aksu RES yatırımları için alınan kredilere ilişkin olarak oluşan toplam 3.326.564 TL tutarındaki borçlanma maliyeti maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir.

<u>Maliyet Değeri</u>	Maddi Duran Varlıklar	Maddi Olmayan Duran Varlıklar
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	213.399.558	11.015.757
Alımlar (*)	17.814.234	9.841
31 Mart 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	231.213.792	11.025.598
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>		
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	(30.741.620)	(1.345.364)
Dönem gideri	(1.959.747)	(201.489)
31 Mart 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	(32.701.367)	1.546.853
31 Mart 2011 itibariyle net defter değeri	198.512.425	9.478.745

(*) 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 9.365.697 TL tutarındaki kısmı Aydın İnşaat'ın Büyükdüz HES yapımı kapsamında Grup'a faturaladığı inşaat hakediş bedellerinden oluşmaktadır. Ayrıca 2011 yılı içerisinde Büyükdüz HES yatırımı için alınan kredilere ilişkin olarak oluşan toplam 4.405.605 TL tutarındaki borçlanma maliyetinin toplam 1.246.556 TL tutarındaki kısmı maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir.

Cari dönem amortisman giderlerinin ve itfa paylarının 2.943.870 TL'si (31 Mart 2011: 2.151.745 TL) satılan malın maliyetine, 28.030 TL'si (31 Mart 2011: 9.491 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Karşılıklar

31 Mart 2012 itibariyle 6 adet Grup lehine ve 4 adet Grup aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Bu davaların büyük bölümünü alacak ve iş davaları oluşturmaktadır. Grup, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkilerini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası yükümlülüklere karşı gerekli görülen karşılıkları ayırmaktadır. 31 Mart 2012 tarihi itibariyle dava karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli karşılıklar		
Kullanılmayan izin karşılığı	470.853	320.433
	<u>470.853</u>	<u>320.433</u>

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Koşullu yükümlülükler		
Verilen temlikler (*)	547.814.691	586.666.973
Ticari işletme rehni (**)	140.000.000	140.000.000
Verilen ipotekler (***)	79.780.500	85.000.500
Verilen teminat mektupları (****)	255.499.099	273.291.205
	<u>1.023.094.290</u>	<u>1.084.958.678</u>

(*) Kayseri Elektrik, ETKB ile yaptığı "Yamula Barajı ve HES'in Kurulması, İşletilmesi ve Üretilecek Elektrik Enerjisinin TETAŞ'a Satışına İlişkin İmtiyaz Sözleşmesi" ve "Yamula Barajı ve HES için Yapılan Enerji Satış Anlaşması" gereği, 174.849.958 ABD Doları (31 Aralık 2011: 180.562.800 ABD Doları) tutarındaki alacağını Türkiye İş Bankası A.Ş.'den kullanılan kredi için 7 Temmuz 2003 tarihinde ve Aksu'nun 100.500.000 AVRO tutarındaki alacağını TSKB'den alınan yatırım kredisi için 2011 yılı içerisinde temlik vermiştir. Ancak bu temlikler kredilerin başlangıçta belirlenen ödeme planlarına uyulmadığı takdirde devreye girecektir.

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

(***) Grup'un uzun vadeli banka kredileri için Ayen Ostim'e ait doğalgaz çevrim elektrik santrali ile santralin bulunduğu arsa ve Ayen Enerji'ye ait arsalar üzerinde toplam 79.780.500 TL (45.000.000 ABD Doları) tutarında verdiği ipoteklerden oluşmaktadır.

(****) Verilen teminat mektuplarının 37.200.249 TL'si ABD Doları, 163.283.626 TL'si AVRO ve 55.015.224 TL'si ise Türk Lirası cinsinden oluşmaktadır. ABD Doları cinsinden verilen teminat mektuplarının 12.187.819 TL'si (6.874.510 ABD Doları) Ayen Enerji tarafından Ayen AS için Arnavutluk Ekonomi Bakanlığı'na vermiş olduğu teminattan oluşmaktadır. 7.217.214 TL'si (4.070.852 ABD Doları) Ayen Ostim tarafından Ostim santralinin yatırımı sırasında yurt dışından temin edilen ekipman kredileri için kullanılan teminattan ve 17.795.216 TL'si (10.037.349 ABD Doları) Kayseri Elektrik A.Ş. tarafından yurt dışından temin edilen makine ekipman için Exporfinans ASA kredi kuruluşundan kullanmış olduğu kredi teminatı için verilen harici garanti mektubundan oluşmaktadır. AVRO cinsinden verilen teminat mektuplarının, 158.548.800 TL'si (67.000.000 AVRO) ise Ayen Enerji'nin Aksu Temiz Enerji'nin TSKB'den almış olduğu kredinin müteselsil garantörlüğünden kaynaklanmaktadır. Geriye kalan 4.734.826 TL (2.000.856 AVRO) Ayen Ostim'in Ostim santralinin yatırımı sırasında yurt dışından temin edilen makine ekipman için kullanılan kredilerin harici garanti teminatı olarak verilmiştir. TL cinsinden verilen teminat mektuplarının 11.468.500 TL tutarındaki kısmı EPDK'ya lisansı

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

alınmış olan rüzgar santrali ve HES projelerinin teminatları olarak, geriye kalan kısmı ise TETAŞ ve Elektrik Dağıtım Şirketlerine elektrik alım satımından doğacak borçlar için güvence bedeli olarak verilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Koşullu varlıklar		
Alınan teminat mektupları (*)	13.418.234	17.189.346
Alınan kefaletler (**)	868.952.230	907.549.478
	<u>882.370.464</u>	<u>924.738.824</u>

(*) Alınan teminat mektuplarının 7.673.762 TL (3.242.800 EUR) tutarındaki kısmı Büyükdüz HES yatırımında kullanılan makine-ekipman, trafo ve türbin temini ile montajı için verilen avanslara karşılık alınan teminat mektuplarından oluşmaktadır. 5.744.472 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 ilişkin alınan Aydınlar İnşaat A.Ş.'nin kefaletini ihtiva etmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

c) Teminat, Rehin ve İpotekler

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012				31 Aralık 2011			
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO
Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	346.087.311	175.350.692	6.874.510	67.000.000	366.889.994	169.226.882	15.374.510	69.000.000
Teminat	206.087.311	35.350.692	6.874.510	67.000.000	226.889.994	29.226.882	15.374.510	69.000.000
Rehin	140.000.000	140.000.000	-	-	140.000.000	140.000.000	-	-
Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	677.006.979	19.664.532	233.958.159	102.500.856	718.068.684	24.307.038	234.671.001	102.500.856
Temlik	547.814.691	-	174.849.958	100.500.000	586.666.973	-	180.562.800	100.500.000
Teminat	49.411.788	19.664.532	14.108.201	2.000.856	46.401.211	24.307.038	9.108.201	2.000.856
İpotek	79.780.500	-	45.000.000	-	85.000.500	-	45.000.000	-
Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Kefalet	-	-	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam teminat, rehin ve ipotekler	1.023.094.290	195.015.224	240.832.669	169.500.856	1.084.958.678	193.533.920	250.045.511	171.500.856

(*) Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 31 Mart 2012 itibariyle %0'dır (31 Aralık 2011: %0).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. DİĞER DURAN VARLIKLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Diğer Duran Varlıklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 13)	14.219.758	12.487.513
Maddi duran varlık alımı için verilen avanslar	1.739.045	3.426.212
Ertelenmiş finansman gideri	25.356.679	25.645.186
Diğer	962.185	4.942
	<u>42.277.667</u>	<u>41.563.853</u>

9. ÖZKAYNAKLAR

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 0,01 TL kayıtlı nominal bedeldeki 17.104.230.000 (31 Aralık 2011: 17.104.230.000) adet hisseden oluşmaktadır. Söz konusu sermayenin tamamı ödenmiştir.

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Mart 2012	%	31 Aralık 2011
Aydiner İnşaat A.Ş.	84,98	145.351.747	84,98	145.351.747
Halka açık kısım	15,01	25.673.449	15,01	25.673.449
Diğer	<1	17.104	<1	17.104
Nominal sermaye		<u>171.042.300</u>		<u>171.042.300</u>

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Bu tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. 31 Mart 2012 tarihi itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 41.124.515 TL'dir (31 Aralık 2011: 41.124.515 TL).

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

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 2011: 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- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Personel giderleri (*)	1.847.484	1.521.261
Amortisman ve itfa giderleri	2.971.900	2.161.236
Ulaşım giderleri	293.716	257.976
Doğalgaz maliyeti	6.125.032	3.539.914
Elektrik maliyeti (**)	11.225.900	11.623.284
Santral teknik danışmanlık ve bakım onarım	683.187	581.892
Müşavirlik giderleri	248.652	225.312
Sistem kullanım bedeli (***)	200.444	231.827
Arsa tahsis bedeli	-	686.126
Ofis giderleri	306.325	243.280
Sigorta giderleri	82.944	95.790
Vergi resim ve harçlar	30.846	22.646
Oda ve aidat giderleri	113.252	47.249
Diğer	699.721	204.895
	<u>24.829.403</u>	<u>21.442.688</u>

(*) Personel giderlerinin 973.369 TL (2011: 867.129 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 874.115 TL (2011: 654.132 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

(**) Ayen Elektrik'in Grup Şirketleri dışındaki tedarikçilerden alıp müşterilere sattığı elektrik bedelinden oluşmaktadır.

(***) Grup, TEİAŞ tarafından düzenlenerek Grup'a gönderilen iletim hizmet bedeli faturalarını aynı tutarlar ile TETAŞ ve diğer müşterilerine fatura etmek suretiyle yansıtmaktadır. TETAŞ ve diğer müşterilere yansıtılabilen tutarlar ilişikteki 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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. FİNANSAL GELİRLER / GİDERLER

	1 Ocak-31 Mart 2012	1 Ocak-31 Mart 2011
Kur farkı gelirleri/(giderleri) - net	1.125.768	(7.543.963)
Faiz gelirleri/(giderleri) - net	(1.481.440)	(742.405)
Diğer finansman gelirleri/(giderleri) - net	(16.914)	28.134
	<u>(372.586)</u>	<u>(8.258.234)</u>

12. HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011 (*)
Hisse başına kazanç / (kayıp)		
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	17.104.230.000	17.104.230.000
Ana ortaklığa ait net kar / (zarar)	7.465.358	(2.062.041)
Pay başına düşen basit ve 1.000 adet hisse başına bölünmüş kazanç/(kayıp) (TL)	0,44	(0,12)

(*) 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla hisse başına kazanç cari dönemle karşılaştırılabilir olması amacıyla iç kaynaklardan karşılanan sermaye artırımını sonrası mevcut hisse adedi baz alınarak hesaplanmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Mart 2012							
	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. (*)	97.278	311	-	-	19.515.796	111.756	-	-
Kayseri ve Civan Elektrik A.Ş.	-	-	-	-	21.851	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş. (**)	36.572	-	-	-	-	-	-	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (***)	-	-	-	-	1.247.361	-	-	-
Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş. ("Ostim Yatırım") (****)	-	-	-	-	444.783	-	4.542.767	-
Aydıner Xanadu Resort Otel	51.527	-	-	-	-	-	-	-
Aksu Diğer Ortaklar (*****)	-	-	-	13.832.520	-	5.077.764	-	-
Ayen-AS Diğer Ortaklar	-	-	-	387.237	-	-	-	-
Ayel Diğer Ortaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	49.543	-	-	-	531	-	-	-
	<u>234.920</u>	<u>311</u>	<u>-</u>	<u>14.219.757</u>	<u>21.320.322</u>	<u>5.189.520</u>	<u>4.542.767</u>	<u>-</u>

(*) Kısa vadeli ticari alacaklar, Ayen Elektrik'in Aydıner grubu şirketlerine yaptığı elektrik satışından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari borçların tamamı Büyükdüz HES, Mordoğan RES ve Korkmaz RES tesisleri inşaatı için kesilen hakediş faturalarından 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 (2011: Tamamı), Ayen Ostim'in Ostim Yatırım'a ileride ödeyeceği %5 oranındaki komisyonların kısa vadeye düşen kısmından oluşmaktadır. Söz konusu komisyonların uzun vadeye düşen kısmı 4.542.767 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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

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

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

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

(****) Ostim Yatırım'a olan borcun tamamı (2010: Tamamı), Ayen Ostim'in Ostim Yatırım'a ileride ödeyeceği %5 oranındaki komisyonların kısa vadeye düşen kısmından oluşmaktadır. Söz konusu komisyonların uzun vadeye düşen kısmı 4.691.028 TL'dir. Söz konusu sözleşmeye bağlı yükümlülüğün gerçeğe uygun değeri hesaplanırken kullanılan iskonto oranı faiz oranlarındaki artış göz önünde bulundurulularak %11,94 (2010:%11,61) olarak revize edilmiştir. Yükümlülüğün tutarında meydana gelen 122.703 TL tutarındaki düşüş cari dönem konsolide gelir tablosuna reeskont faiz geliri olarak yansıtılmıştır.

(***** 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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak - 31 Mart 2012

İlişkili taraflarla olan işlemler	Hizmet Satışları	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Sabit kıymet alımları	Hizmet alımları	Hammadde alımları
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	-	388.323	-	11.809.661	119.429	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş. (***)	52.055	-	-	-	5.692	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (**)	-	-	-	-	112.710	5.867.051
Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.	-	-	-	-	2.190	-
Samsun Makina Sanayii A.Ş.	-	7.180	-	-	11.538	-
Aybet Beton A.Ş.	-	63.323	-	-	-	-
Metay İnşaat Sanayii ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	450	-
Aksu Diğer Ortaklar	362.149	-	132.940	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	-	46.459	-	-	-	-
	<u>414.204</u>	<u>505.285</u>	<u>132.940</u>	<u>11.809.661</u>	<u>252.009</u>	<u>5.867.051</u>

(*) Enerji satışları, Ayen Elektrik'in Aydiner grubu şirketlerine yaptığı elektrik satışlarından oluşmaktadır. Sabit kıymet alımları ise, Aydiner İnşaat'ın Büyükdüz HES, Korkmaz RES ve Mordoğan RES tesislerinin inşaatı kapsamında Grup'a faturaladığı inşaat hakediş bedellerinden oluşmaktadır. Hizmet alımları, Grup'un bağlı ortaklıklarına Aydiner İnşaat'ın vermiş olduğu yemek hizmetlerinden ve Çamlıca HES tesisinde kullanılan iş makinesi kiralardan oluşmaktadır.

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Mart 2011						
	Hizmet satışları	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Sabit Kıymet Alımları	Hizmet alımları	Hammadde alımları
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	-	284.317	435.847	-	9.365.697	68.014	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (**)	-	-	-	-	-	113.835	4.177.098
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş. (***)	-	-	-	-	-	4.707	-
Aysu Aydıner Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	18.675	-	-	-	1.485	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	-	37.057	-	-	-	-	-
	-	340.049	435.847	-	9.365.697	188.041	4.177.098

(*) Enerji satışları, Ayen Elektrik'in Aydıner grubu şirketlerine yaptığı elektrik satışlarından oluşmaktadır. Faiz gelirleri, Aydıner İnşaat ile gerçekleşen finansal borç ve alacak ilişkileri neticesinde oluşmuştur. Sabit kıymet alımları ise, Aydıner İnşaat'ın Büyükdüz HES'in yapımı kapsamında Grup'a faturaladığı inşaat hakediş bedellerinden oluşmaktadır. Hizmet alımları, Grup'un bağlı ortaklıklarına Aydıner 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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	454.411	387.876
Diğer uzun vadeli faydalar	168.679	42.396
	<u>623.090</u>	<u>430.272</u>

14. YABANCI PARA POZİSYONU

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Ticari Alacak	11.183.074	6.307.786	-
Parasal Finansal Varlıklar	394.683	25.099	147.982
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	47.232.194	26.641.206	-
Diğer	25.116	33	10.589
DÖNEN VARLIKLAR	58.835.067	32.974.124	158.571
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	141.494.947	79.809.886	-
Diğer	739.748	-	312.605
DURAN VARLIKLAR	142.234.695	79.809.886	312.605
TOPLAM VARLIKLAR	201.069.762	112.784.010	471.176
Ticari Borçlar	25.772.163	255.558	10.699.410
Finansal Borçlar	53.506.417	9.497.965	15.495.045
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	9.395.012	5.299.234	-
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	88.673.592	15.052.757	26.194.455
Finansal Borçlar	441.639.789	7.698.734	180.861.521
Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	10.410.916	5.872.252	-
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	452.050.705	13.570.986	180.861.521
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	540.724.297	28.623.743	207.055.976
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(339.654.535)	84.160.267	(206.584.800)

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

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

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

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

	31 Mart 2012	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	14.920.774	(14.920.774)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları net etki	14.920.774	(14.920.774)
AVRO net varlık / yükümlülük	(48.886.227)	48.886.227
AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-
AVRO net etki	(48.886.227)	48.886.227
TOPLAM	(33.965.453)	33.965.453

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

	31 Mart 2011	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	12.498.346	(12.498.346)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları net etki	12.498.346	(12.498.346)
AVRO net varlık / yükümlülük	(12.205.952)	12.205.952
AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-
AVRO net etki	(12.205.952)	12.205.952
TOPLAM	292.394	(292.394)

15. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Kayseri Elektrik, İş Bankası Bahreyn şubesinden kullanmış olduğu 50.000.000 ABD Doları tutarındaki kredi için kalan 4.825.000 ABD Doları ana para taksidini 98.810 TL tutarındaki birikmiş faizi ile birlikte 15 Mayıs 2012 tarihinde ödemiş olup krediyi kapatmıştır.
- Kayseri Elektrik, Export Finans kredi kuluşundan kullanmış olduğu makine ekipman kredisi için 943.000 ABD Doları tutarındaki ana para taksidini birikmiş faizi ile birlikte ödemiştir.
- Şirket; Trabzon İli, Araklı ilçesinde inşa edilip, işletilecek olan, EPDK tarafından lisans verilmesi uygun bulunan 72 MW kurulu gücündeki Çankaya Hidroelektrik Santrali için Üretim Lisansı almaya hak kazanmış olan Araklı Enerji Doğalgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %76 oranındaki hissesine tekabül eden 1.330.000 adet hisseyi (13.300.000 TL nominal bedelli) 5.000.000 ABD Doları ve 760.000 TL karşılığında 9 Mayıs 2012 tarihinde satın almıştır.
- 16 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda; konsolide finansal tablolara göre oluşan net dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek geçmiş yıl karlarından, 35.000.000 TL tutarında brüt temettü ödemesi yapılmasına karar verilmiştir. İlgili karar, 31 Mayıs 2012 tarihinde yapılacak olan Genel Kurul Toplantısı'nda kurulun onayına sunulacaktır.