



2019
FAALİYET RAPORU
ANNUAL REPORT

Önsöz
Foreword

5

Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu
Independent Audit Report On Annual Activity Report

6

Geniş Açı
Wide Angle

8

Ayen Enerji Grup Yapısı
Group Structure

10

Ortaklık Yapısı ve Yönetim Kurulu
Shareholder Structure and Board of Directors

12

Organizasyon Şeması
Organization Chart

15

Enerji Sektörüne Bakış
Energy Sector at a Glance

16

Ayen Enerji'nin Enerji Sektöründeki Yeri
Ayen Enerji in the Energy Sector

22

Tarihçe
History

24



29

Yatırımlarımız
Investments

33

Faaliyetlerimiz
Operations

59

Elektrik Ticareti
Electricity Trade

64

Finansal Göstergeler
Financial Indicators

69

İnsan Kaynakları
Human Resources

70

Toplumsal ve Çevresel Sorumluluğumuz
Social and Environmental Responsibility

77

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu
Corporate Governance Principles Compliance Report





ÖNSÖZ FOREWORD

2019 yılında ülkemizin elektrik üretimi 2018 yılına göre %1,2 artış göstererek 304,25 milyar kWh olmuştur. Bu üretimi karşılık elektrik tüketimi ise %1,2 artışla 303,67 milyar kWh olmuştur.

2018 yılında 46.160 MW olan puant talebi ise % 1,8 azalarak 45.324 MW olarak gerçekleşmiştir.

Ülkemizin kurulu gücü ise 2019 yılında devreye alınan yeni santraller ile 91.267,00 MW'a ulaşmıştır.

49 yıl süreyle üretim faaliyeti göstermek üzere, 23.01.2020 tarihinde EÜ9146-3/04419 sayılı üretim lisansı alınmış olan 24 MW toplam kurulu güçte Çaypınar Rüzgar Enerji Santrali inşaat çalışmalarına Ocak 2020 yılı itibarıyla başlanmıştır.

Yurtdışı iştirakimiz Ayen AS Enerji SHA'ya ait Fan Havzasında Hidroelektrik Santralleri kapsamında, 2017 yılında devreye alınan Fangut Barajı ve Fangut Cansuyu Hidroelektrik Santralleriyle birlikte toplam 110 MW kurulu güce ulaşan hidroelektrik santral yatırımlarımız 2019 yılı içinde 264 milyon kWh elektrik üretimi gerçekleştirmiştir.

Arnavutluk Cumhuriyeti Enerji ve Endüstri Bakanlığı ile 2017 yılında karşılıklı olarak imtiyaz sözleşmesi imzalanan, 111 MW Kurulu gücünde, 366,6 milyon kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli Kalivaç Baraj ve Hidroelektrik Santrali projesinin etüt ve projelendirme çalışmalarıyla birlikte izin süreçleri devam etmektedir.

Arnavutluk'taki şirketimizde üretilen elektrik enerjisi Arnavutluk, Sırbistan ve Slovenya'da kurulmuş olan elektrik ticaret şirketlerimiz vasıtası ile Avrupa genelinde pazarlanmakta olup, yeni elektrik üretim santrali yatırımlarına ek olarak gerçekleştirdiği elektrik ticaret faaliyetleri ve elektrik piyasası işlemlerine dayalı finansal faaliyetleri ile de Orta ve Güney Avrupa enerji sektöründeki etkiliğini artırmayı hedeflemektedir.

Nüfus ve sanayi gücümüzün artmasından kaynaklı oluşacak enerji talebini karşılamak üzere yeni elektrik üretim tesisi yatırımı gerekliliği gün geçtikçe daha önemli hale gelecektir. Kurulu gücünün %100'ü yenilenebilir enerji kaynaklarından oluşan şirketimiz, Türkiye'nin artan enerji talebi ihtiyacını karşılamak üzere elektrik üretim santrali yatırımlarına devam etmeyi hedeflemekte olup, mevcut yatırımlara ek olarak yeni yatırım projeleri üzerine olan çalışmalarına da devam etmektedir.

Total energy generation in Turkey reached 304.25 billion kWh in 2019 with an increase by 1,2% compared to 2018. In the same period energy consumption has reached 303,67 billion kWh with an increase of 1,2%.

The peak demand, which was 46,160 MW in 2018, on the other hand, decreased by 1,8% and took place as 45,324 MW in 2019.

With commissioning of new power plants, our country's installed power has reached up to 91,267.00 MW 2019.

The construction works of Çaypınar Wind Power Plant having total installed power of 24 MW, for which the generation license No. EÜ9146-3 / 04419 to operate for 49 years was issued on 23.01.2020, has been started as of January 2020.

Our hydroelectric power plant investments have reached a total installed power of 110 MW upon commissioning of Fangut Dam and Fangut Cansuyu Hydroelectric Power Plants within the Fan Basin with 264 million kWh electricity generation in 2019 by our overseas subsidiary Ayen AS Enerji SHA.

License procedures along with survey and projects studies have continued for the Kalivaç Dam and Hydroelectric Power Plant project with installed power of 11 MW and power generation capacity of 366,6 millions kWh, whose mutual concession agreement with the Ministry of Energy and Industry of the Republic of Albania was signed in 2017.

The electricity generated in our company in Albania is marketed across Europe through our power trading companies established in Albania, Serbia and Slovenia. Our Company aims to increase its effectiveness in the Central and Southern Europe energy sector with its power trading activities and financing activities based on power sector transactions in addition to new power plant investments.

The need to invest in a new electricity generation facility will become more and more important in order to meet the energy demand that will arise from the increase in our population and industrial power at the future. Having an installed capacity of which 100% consists of renewable energy sources, our company aims to continue to invest in power plants, as well as new investment projects in addition to existing ones, in order to meet the Turkey's growing energy demand.

Fahrettin Amir Arman

Genel Müdür
General Manager

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ayen Enerji Anonim Şirketi Genel Kuruluna

1 Görüş

Ayen Enerji Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 1/1/2019 - 31/12/2019 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Grup'un durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2 Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3 Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1/1/2019 - 31/12/2019 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 10 Mart 2020 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4 Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

(CONVENIENCE TRANSLATION OF INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON THE MANAGEMENT'S ANNUAL REPORT ORIGINALLY ISSUED IN TURKISH)

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON THE ANNUAL REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

To the Board of Directors of Ayen Enerji A.Ş.

1 Opinion

We have audited the annual report of Ayen Enerji A.Ş. ("the Company") and its subsidiaries ("the Group") for the period of 1/1/2019-31/12/2019.

In our opinion, the consolidated financial information provided in the annual report of the Board of Directors and the discussions made by the Board of Directors on the situation of the Group are presented fairly and consistent, in all material respects, with the audited full set consolidated financial statements and the information we obtained during the audit.

2 Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with standards on auditing as issued by the Capital Markets Board of Turkey and Independent Auditing Standards (InAS) which are part of the Turkish Auditing Standards as issued by the Public Oversight Accounting and Auditing Standards Authority of Turkey (POA). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Annual Report section of our report. We are independent of the Group in accordance with the Code of Ethics for Independent Auditors (Code of Ethics) as issued by the POA, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Code of Ethics. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

3 Our Auditor's Opinion on the Full Set Consolidated Financial Statements

We have expressed an unqualified opinion in our auditor's report dated March 10, 2020 on the full set consolidated financial statements of the Group for the period of 1/1/2019-31/12/2019.

4 The Responsibility of the Board of Directors on the Annual Report

In accordance with Articles 514 and 516 of the Turkish Commercial Code 6102 ("TCC") and the provisions of the Communiqué II-14.1 on the Principles of Financial Reporting In Capital Markets ("the Communiqué") of the Capital Market Board ("CMB"), the management of the Group is responsible for the following items:

a) Preparation of the annual report within the first three months following the balance sheet date and submission of the annual report to the general assembly.

b) Yıllık faaliyet raporunu; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, konsolide finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Grup'ta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Grup'un araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5 Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtip yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtip yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Mehmet Can Altıntaş'dır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Mehmet Can Altıntaş, SMMM
Sorumlu Denetçi



10 Mart, 2020
Ankara, Türkiye

b) Preparation and fair presentation of the annual report; reflecting the operations of the Group for the year, along with its financial position in a correct, complete, straightforward, true and honest manner. In this report, the financial position is assessed according to the consolidated financial statements. The development of the Group and the potential risks to be encountered are also noted in the report. The evaluation of the board of directors is also included in this report.

c) The annual report also includes the matters below:

- Subsequent events occurred after the end of the fiscal year which have significance,
- The research and development activities of the Group,
- Financial benefits such as salaries and bonuses paid to the board members and to those charged governance, allowances, travel, accommodation and representation expenses, financial aids and aids in kind, insurances and similar deposits.

When preparing the annual report, the board of directors takes into account the secondary legislative arrangements published by the Ministry of Customs and Trade and related institutions.

5 Auditor's Responsibilities for the Audit of the Annual Report

Our aim is to express an opinion, based on the independent audit we have performed on the annual report in accordance with provisions of the Turkish Commercial Code and the Communiqué, on whether the consolidated financial information provided in this annual report and the discussions of the Board of Directors are presented fairly and consistent with the Group's audited consolidated financial statements and to prepare a report including our opinion.

The independent audit we have performed is conducted in accordance with InAS and the standards on auditing as issued by the Capital Markets Board of Turkey. These standards require compliance with ethical provisions and the independent audit to be planned and performed to obtain reasonable assurance on whether the consolidated financial information provided in the annual report and the discussions of the Board of Directors are free from material misstatement and consistent with the consolidated financial statements.

The name of the engagement partner who supervised and concluded this audit is Mehmet Can Altıntaş.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Mehmet Can Altıntaş, SMMM
Partner



March 10, 2020
Ankara, Turkey

GENİŞ AÇI WIDE ANGLE

Slovenya/Slovenia
Ayen Energija d.o.o.



AYEN ENERJİ A.Ş.

AYEN ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ

Kuruluş tarihi / Founded: 15.08.1990

Merkez / Main Office: Hülya Sokak No: 37 G.O.P. / ANKARA

Tel: (312) 445 04 64

Faks / Fax: (312) 445 05 02

e-mail: ayen@ayen.com.tr

web: www.ayen.com.tr

Sermaye / Capital: 277.500.000 TL

Ticaret Sicil No / Trade Registration No: 79297-Merkez

Sanayi Sicil No / Chamber of Industry No: 520264.34

Vergi Dairesi/Sic.No / Tax Office/Regist. No: Cumhuriyet-119 004 5930

Mersis No: 0-1190-0459-3000013

RES / WPP



HES / Dam and HEPP



Yatırımlarımız / Investments



Ticaret / Trade



Sırbistan/Serbia
Ayen Energy
Trading d.o.o.

Arnavutluk/Albania
Fangut Barajı ve HES / Dam and HEPP
Peshqeshit HES / HEPP
Fangut HES Can Suyu / HEPP Residual Flow PPE

Arnavutluk / Albania
Kalivaç HES/ Kalivac
HEPP

Balıkesir Çaypınar
RES/WPP

İzmir – Mordoğan RES/WPP

İzmir – Korkmaz RES/WPP

Aydın – Akbük RES/WPP

Aydın – Akbük-II RES/WPP

Ankara – Ayen
Elektrik Ticaret A.Ş.

Trabzon – Çankaya
Barajı ve HES/
Dam and HEPP

Gümüşhane – Büyükdüz
HES/ HEPP

Kayseri – Yamula
Barajı ve HES/
Dam and HEPP

AYEN ENERJİ GRUP YAPISI / GROUP STRUCTURE

		Projeler / Projects				
		% 100	Büyükdüz HES / HEPP			68,90 MW Faaliyette / In Operation
		% 100	Akbük RES / WPP			31,5 MW Faaliyette / In Operation
		% 100	Mordoğan RES / WPP			30,75 MW Faaliyette / In Operation
		% 100	Korkmaz RES / WPP			24 MW Faaliyette / In Operation
		% 100	Akbük-II RES / WPP			20 MW Faaliyette / In Operation
			Yurt Dışı İştirakler / Offshore Subsidiaries			
		Amacı / Purpose	Sermaye / Equity	Kuruluş / Est	Proje / Project	
% 82*	Ayen AS Energji SHA (Arnavutluk / Albania)	Proje firması, 41 yıl süreli imtiyaz sözleşmesi sahibi / SPV, concession holder for 41 years	11.900.000.000 ALL	2011	110 MW Arnavutluk Fan Havzası HES Faaliyette / Albania Fan River HEPP in operation - 34 MW Peshqeshit HES/HEPP -74,6 MW Fangut Barajı ve HES/Dam and HEPP -1,11 Fangut Can Suyu Santrali/ Fangut residual Flow PPE	
% 100	Ayen Energy Trading SHA (Arnavutluk / Albania)	Arnavutluk'ta Elektrik Ticareti / Electricity trade in Albania	100.000.000 ALL	2013		
% 100	Ayen Energy Trading D.O.O. Beograd (Sırbistan / Serbia)	Elektrik Ticareti / Electricity Trade	13.052.540 RSD	2014		
% 100	Ayen Energija D.O.O (Slovenya / Slovenia)	Elektrik Ticareti / Electricity Trade	267.500 EUR	2014		
% 92	Ayen _ALB SHA (Arnavutluk / Albania)	Arnavutluk'ta Elektrik Ticareti / Electricity trade in AlbaniaTrade	3.500.000 ALL	2017	Arnavutluk Cumhuriyeti Enerji ve Endüstri Bakanlığı tarafından ihaleye çıkarılan 111 MW Kurulu gücünde, yıllık 366,6 milyon kWh Elektrik Enerjisi Üretim Kapasiteli 35 yıl süreli HES- Kalivac Hidroelektrik Santrali İmtiyazcı şirketi olarak Kasım-2017'de kurulmuştur. Established in November-2017 as a concession company of HES-Kalivac Hydroelectric Power Plant with a capacity of 111 MW installed power by the Ministry of Energy and Industry of the Republic of Albania and an annual capacity of 366.6 million kWh Electric Power Generation Capacity 35 years.	

* %8 Ayel Elektrik Hissesi / Shares

Orta ve güneydoğu
Avrupa'da büyüme
Expansion to central
and southeastern
Europe

%100

Yenilenebilir kaynaklardan üretilen
Generation from renewable sources

		Yurt İçi Bağlı Ortaklıklar / Subsidiaries			
		Amacı / Purpose	Sermaye / Equity	Kuruluş / Est	Proje / Projects
% 100	Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş.	Elektrik Üretimi ve Ticareti / Electricity Production and Trade	44.000.000 TL	2001	
	Ayen Elektrik Ticaret A.Ş.	Toptan Elektrik Satışı / Electricity Wholesale	25.000.000 TL	2002	
% 97	Kayseri Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yamula HES YİD Proje geliştirici ve 20 yıl süreli imtiyaz sözleşmesi sahibi / Project developer and concession holder for 20 years under BOT scheme	80.000.000 TL	1988	100 MW Yamula HES Faaliyette / Yamula HEPP In Operation
% 100	Ayel Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yurt içi ve yurt dışında Elektrik Üretimi, Dağıtımı, ve Ticareti / Electricity generation, distribution, and trade onshore and offshore	15.000.000 TL	2010	
% 76	Araklı Doğalgaz Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Proje firması / SPV	17.500.000 TL	2006	98,36 MW Çankaya HES Yatırım sürecinde / Çankaya HEPP Under Construction

ORTAKLIK YAPISI / SHAREHOLDING STRUCTURE

HİSSEDAR SHAREHOLDER	PAY ORANI SHARE (%)	PAY ADEDİ NUMBER OF SHARES	PAY TUTARI AMOUNT OF SHARES	PAY GRUBU CLASS OF SHARES
Aydiner İnşaat A.Ş.	56,873802	15.782.480.155	157.824.801,55	A
Aydiner İnşaat A.Ş.	28,103837	7.798.814.487	77.988.144,87	B (Halka Kapalı / Non-Trading Shares)
Mehmet AYDINER	0,004515	1.252.822	12.528,22	A
Fatma Nirvana AYDINER	0,001693	469.808	4.698,08	A
Ömer Ali AYDINER	0,001693	469.808	4.698,08	A
Turhan AYDINER Miras Ortaklığı	0,001693	469.808	4.698,08	A
Turgut AYDINER	0,001467	407.167	4.071,67	A
Fahrettin Amir ARMAN	0,000013	3.480	34,80	A
Halka Açık Kısım	15,011287	4.165.632.465	41.656.324,65	B (Halka Açık / Publicly Traded)
Toplam / Total	100%	27.750.000.000	277.500.000,00	

Şirketin, Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Aydın, Yönetim Kurulu Üyeleri Turgut Aydın, Ayşe Tuvana Aydın Kırac, Ömer Ali Aydın, Fahrettin Amir Arman İcracı Üyeler olup; bağlı ortaklıklarımızda da aynı görevleri ifa etmektedirler. 31 Temmuz 1990 tarih ve 79297 nolu ticaret sicil gazetesinde yayımlanan ana sözleşme metni, madde 11’de “şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak bütün sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirket ünvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili iki kişinin imzasını taşıması gereklidir” hükmü yer almaktadır. Şirketin temsil ve ilzamu ile ilgili yetkilerinin tamamı veya bir kısmı, vekâletname vermek suretiyle, Yönetim Kurulu Üyelerinden birine veya üçüncü bir şahsa verilebilir. Genel Kurul Toplantılarındaki karar nisabında (A) Grubu hissedarların en az %50 (Yüzde elli)’sinin iştiraki aranır. Bu faaliyet döneminde Şirketin pay sahipliği yapısında bir değişiklik meydana gelmemiştir.

Mehmet Aydın, the Chairman of the Board of Directors of the Company, and Turgut Aydın, Ayşe Tuvana Aydın Kırac, Ömer Ali Aydın, Fahrettin Amir Arman, the Members of the Board of Directors, are all Executive Members and they perform the same duty in our subsidiaries as well. Article 11 of the Company Articles of Association published in the issue with date July 31, 1990 and number 79297 of the Trade Registry Gazette states that “all documents issued by the Company and agreements signed by the Company shall only be valid with signatures of two persons authorized to bind the Company affixed under the Company title.” Authority to represent and bind the Company may, either fully or partially, be assigned by proxy to any member of the Executive Board or a third party. Attendance of at least 50% of Class (A) shareholders will be required for quorum at General Assembly meetings. No changes took place in the shareholding structure of the Company within this operation period.

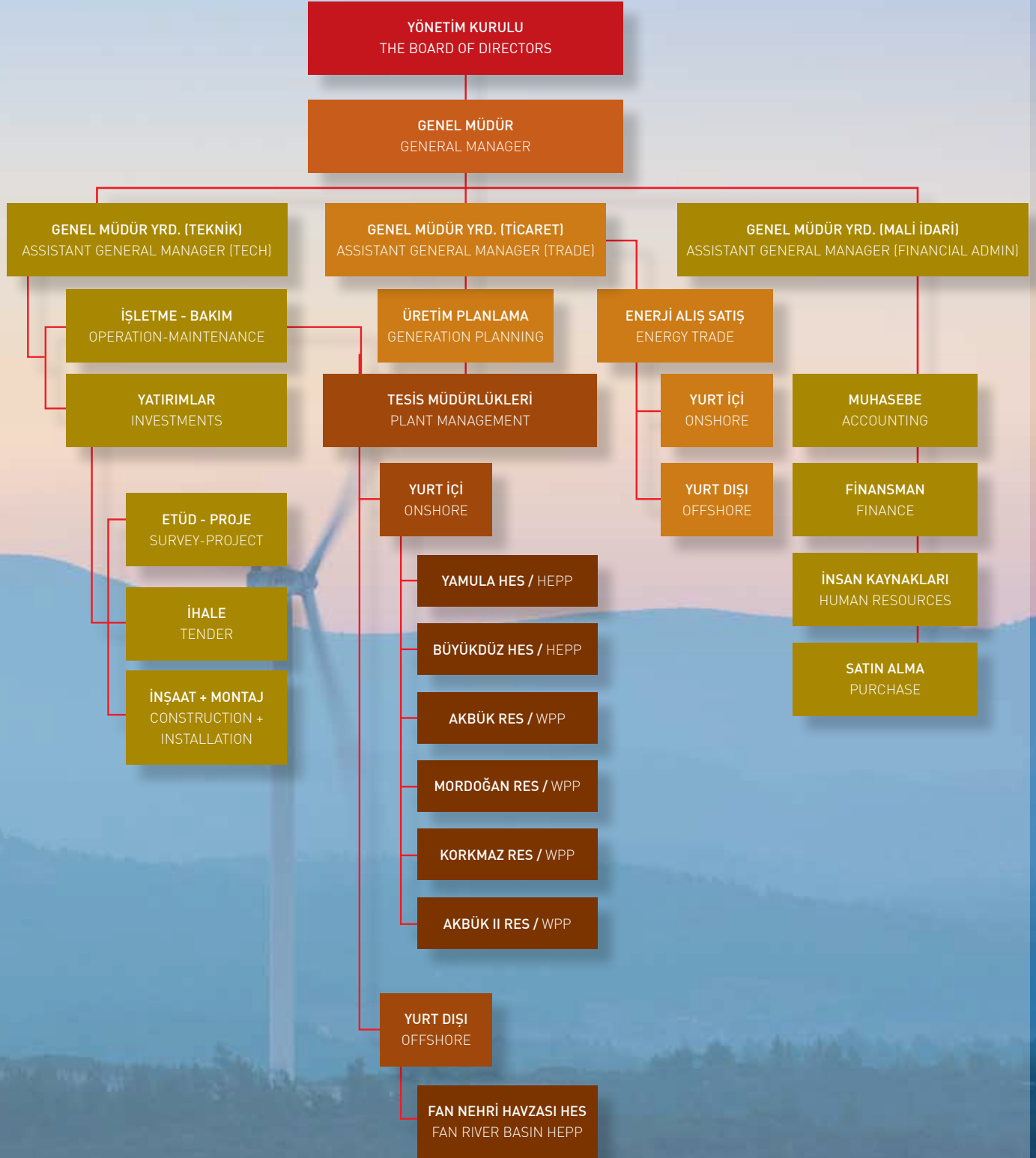
YÖNETİM KURULU / BOARD OF DIRECTORS

ADI SOYADI FULL NAME	ÜNVANI TITLE	GÖREV SÜRESİ TERM OF DUTY
Mehmet AYDINER	Yönetim Kurulu Başkanı / Chairman	31/03/2019-04/04/2022
Turgut AYDINER	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Vice Chairman	31/03/2019-04/04/2022
Ayşe Tuvana AYDINER KIRAC	Yönetim Kurulu Üyesi / Member	31/03/2019-04/04/2022
Ömer Ali AYDINER	Yönetim Kurulu Üyesi / Member	31/03/2019-04/04/2022
Fahrettin Amir ARMAN	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür / Member, General Manager	31/03/2019-04/04/2022
Mustafa ÇETİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi / Independent Member	31/03/2019-04/04/2020
Kayhan ATABEK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi / Independent Member	31/03/2019-04/04/2020



ORGANİZASYON ŞEMASI

ORGANIZATION CHART



ENERJİ SEKTÖRÜNE BAKIŞ A GLANCE AT THE ENERGY SECTOR

Türkiye'nin enerji politikasının temel hedefi , enerjinin, ekonomik büyümeyi gerçekleştirecek ve sosyal gelişmeyi destekleyecek şekilde, zamanında, yeterli, güvenilir, rekabet edilebilir fi yatlardan, çevresel etki de göz önüne alınarak temin edilmesidir. Ülkemiz son yıllarda, enerji piyasasının rekabete dayalı ve şeffaf bir piyasa anlayışı çerçevesinde yeniden yapılandırılması, yerli ve yenilenebilir kaynak potansiyelimizin tespiti ve kullanımı, nükleer enerjinin elektrik üretimine dahil edilmesi, enerji verimliliği ve yeni enerji teknolojilerinden yararlanılması gibi alanlarda yasal ve teknik çalışmalarla önemli aşama kat etmiştir.

Bu kapsamda; Türkiye enerji politikasının temel öncelikleri:

- Maliyet, zaman ve miktar yönünden enerjinin tüketiciler için erişilebilir olması,
- Serbest piyasa uygulamaları içinde kamu ve özel kesim

imkanlarının harekete geçirilmesi,

- Dışa bağımlılığın azaltılması,
- Enerji alanında ülkemizin bölgesel ve küresel etkinliğinin artırılması,
- Kaynak, güzergah ve teknoloji çeşitliliğinin sağlanması,
- Yenilenebilir kaynakların azami oranda kullanılmasının sağlanması,
- Enerji verimliliğinin artırılması
- Enerji ve tabii kaynakların üretiminde ve kullanımında çevre üzerindeki olumsuz etkilerin en aza indirilmesi şeklinde özetlenmektedir.

2019 yılı sonu itibariyle enerji sektörü 2.716,20 MW kurulu gücünde santral ilavesi olmuş ve Türkiye toplam kurulu gücü 1.166 adet santral ilavesi ile 91.267,00 MW değerine ulaşmıştır.



The main goal of the Turkish energy policy is provision of energy in a punctual, sufficient, and convenient manner that materializes growth and supports social development, at competitive prices while considering its environmental impact. In the recent years, our country has had notable progress with legal and technical studies in the fields such as reconstruction of the energy markets on a competition based and transparent notion of the market, identification and use of our domestic and renewable potential sources, inclusion of nuclear energy in energy production, energy efficiency, and utilization of new technologies.

In this context, fundamental priorities of the Turkish energy policy are summarized as follows:

- Energy accessibility to consumers in terms of cost, time, and quantity;
- Mobilization of public and private sector capabilities in free market practices;
- Mitigating dependence on foreign sources;
- Increasing regional and global effectivity of our country in the energy sector;
- Provision of diversity in source, route, and technology;
- Maximizing utilization of renewable energy sources;
- Increasing energy efficiency;
- Minimizing adverse effects of energy and national resources production and consumption on the environment.

1.166 power plants with installed capacity of 2.716,20 MW commissioned as of the end of 2019 and the Total Installed Capacity of Turkey reached 91.267,00 MW.

TÜRKİYE ELEKTRİK ENERJİSİ
KURULUŞ VE KAYNAK CİNSLERİNE GÖRE KURULU GÜÇ
 ELECTRIC ENERGY IN TURKEY
 INSTALLED CAPACITY BY PLANT AND SOURCE OF ENERGY

KURULUŞLAR / PLANTS	2019 YILI SONU / YEAR END 2019		
	KURULU GÜÇ INSTALLED CAPACITY	KATKI CONTRIBUTION	SANTRAL SAYISI NUMBER OF PLANTS
	MW	%	ADET NUMBER
EÜAŞ'A BAĞLI ORTAKLIK SANTRALLARI / POWER PLANTS UNDER PARTNERSHIP AGREEMENT WITH EÜAŞ	19.581,9	21,46	60
İŞLETME HAKKI DEVREDİLEN SANTRALLAR / POWER PLANTS UNDER TOR AGREEMENTS	3.446,8	3,78	91
YAP İŞLET SANTRALLARI / POWER PLANTS UNDER BO SCHEME	150,5	0,16	0
YAP İŞLET DEVRET SANTRALLARI / POWER PLANTS UNDER BOT SCHEME	0,0	0,00	6
SERBEST ÜRETİM ŞİRKETLERİ / INDEPENDENT GENERATION COMPANIES	61.778,5	67,69	1.306
LİSANSSIZ (TEDAŞ) SANTRALLERİ / UNLICENSED TEDAŞ POWER PLANTS	6.309,3	6,91	7.126
TOPLAM / TOTAL	91.267,0	100,0	8.589

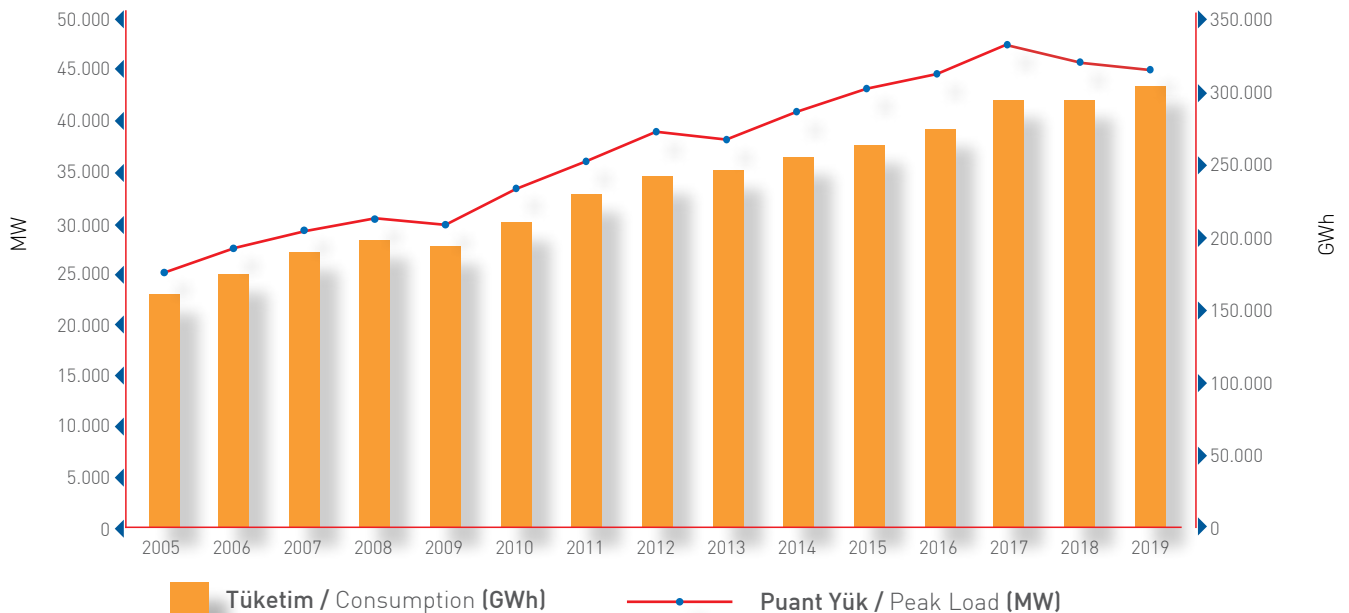
KAYNAK CİNSLERİ / SOURCE OF ENERGY	2019 YILI SONU / YEAR END 2019		
	KURULU GÜÇ INSTALLED CAPACITY	KATKI CONTRIBUTION	SANTRAL SAYISI NUMBER OF PLANTS
	MW	%	ADET NUMBER
AKARSU / RIVER	7.860,5	8,6	558
ASFALTİT KÖMÜR / ASPHALTITE	405,0	0,4	1
ATIK ISI / WASTE HEAT	361,8	0,4	82
BARAJLI / DAM TYPE	20.642,5	22,6	124
BİYOKÜTLE / BIOMASS	801,6	0,9	181
DOĞALGAZ / NATURAL GAS	25.902,3	28,4	332
FUEL OİL / FUEL OIL	305,9	0,3	11
GÜNEŞ / SUN	5.995,2	6,6	6.901
İTHAL KÖMÜR / IMPORTED COAL	8.966,9	9,8	15
JEOTERMAL / GEOTERMAL	1.514,7	1,7	54
LİNYİT / LIGNITE	10.101,0	11,1	48
LNG / LNG	2,0	0,0	1
MOTORİN / DIESEL OIL	1,0	0,0	1
NAFTA / NAPHTHA	4,7	0,0	1
RÜZGAR / WIND	7.591,2	8,3	275
TAŞKÖMÜR / HARD COAL	810,8	0,9	4
TOPLAM / TOTAL	91.267,0	100,0	8.589

**2005 – 2019 YILLARI TÜRKİYE ELEKTRİK SİSTEMİ
PUANT GÜÇ VE ENERJİ TÜKETİMİ**
TURKISH ELECTRICITY SYSTEM PEAK DEMAND AND ENERGY CONSUMPTION
BETWEEN 2005 - 2018

	PUANT GÜÇ TALEBİ PEAK DEMAND (MW)	ARTIŞ INCREASE (%)	ENERJİ TALEBİ ENERGY DEMAND (GWh)	ARTIŞ INCREASE (%)
2005	25.174	7,2	160.794	7,2
2006	27.594	9,6	174.637	8,6
2007	29.249	6,0	190.000	8,8
2008	30.517	4,3	198.085	4,3
2009	29.870	-2,1	194.079	-2,0
2010	33.392	11,8	210.434	8,4
2011	36.122	8,2	230.306	9,4
2012	39.045	8,1	242.370	5,2
2013	38.274	-2,0	248.324	2,5
2014	41.003	7,1	257.220	3,6
2015	43.289	5,6	265.724	3,3
2016	44.734	3,3	274.859	4,2
2017	47.660	6,5	294.940	7,3
2018	46.160	-3,1	300.109	1,8
2019	45.324	-1,8	303.674	1,2

Yukarıdaki Tablodan görülebileceği gibi, 2019 yılında anlık maksimum güç talebi (Puant Güç Talebi) geçen yıla göre %1,8'lik azalışla 45.324 MW olarak gerçekleşmiştir.Yıl içinde toplam tüketim ise 2018 yılına kıyasla 1,2'lik bir artışla 303.674,40 GWh olmuştur.

As observed in the table above, instantaneous maximum power demand (peak power demand) in the year 2019 had been 45.324 MW, with an decrease of 1,8% from the previous year. Total consumption in the same year had been 303.674,40 GWh, with an increase of 1,2% from 2018.



Elektrik tüketiminde %1,2'lik artışa karşılık, elektrik üretimi 2019 yılında bir önceki yıla göre %1,2 artarak 304,25 milyar kWh olmuştur. Bu artışa en büyük katma değeri Üretim Şirketleri sağlamıştır.

While there was an increase of 1,2% in electricity consumption, production in 2019 was 304,25 billion kWh, with an increase of 1,2% from the previous year. The largest added value to this increase had been provided by production companies.

2019 YILI SONU İTİBARIYLA ÜRETİMİN KURULUŞLARA DAĞILIMI DISTRIBUTION OF GENERATION BY PLANTS AS OF THE END OF 2019 (GWh)

KURULUŞLAR / PLANTS	2019	KATKI CONTRIBUTION %
EÜAŞ	59.344,60	19,51
ÜRETİM ŞİRKETLERİ / GENERATION COMPANIES + İŞLETME HAKKI DEVİR / POWER PLANTS UNDER TOR AGREEMENT+ DİĞER / TOOR	244.907,00	80,49
TOPLAM / TOTAL	304.251,60	100

KAYNAKLAR / RESOURCES	2019	KATKI CONTRIBUTION %
TAŞ KÖMÜRÜ+İTHAL KÖMÜR+ASFALTİT / HARD COAL+ IMPORTED COAL+ASPHALTITE	66.224,10	
LİNYİT / LIGNITE	46.983,70	
SIVI YAKITLAR / LIQUID FUELS	733,90	
DOĞALGAZ / NATUREL GAS	56.702,70	
YENİLENEBİLİR+ATIK / RENEW AND WASTES	4.523,70	
TERMİK TOPLAM / THERMAL TOTAL	175.078,10	57,54
HİDROLİK / HYDRO	88.886,20	29,22
JEOTERMAL+RÜZGAR+GÜNEŞ / GEOTHERMAL+WIND+SOLAR	40.287,20	13,24
TÜRKİYE ÜRETİM TOPLAMI / TOTAL GENERATION OF TURKEY	304.251,60	100

DIŞ ALIM / IMPORTS	2.211,50
DIŞ SATIM / EXPORTS	2.788,70
TÜRKİYE ÜRETİM TOPLAMI / TOTAL CONSUMPTION OF TURKEY	303.674,40

10 YILLIK TALEP TAHMİNLERİ RAPORU (2019-2028)

10 YEAR DEMAND FORECAST REPORT (2019-2028)

Elektrik Piyasası Talep Tahminleri Yönetmeliği çerçevesinde Dağıtım Şirketlerinin hazırlamış olduğu Talep Tahminleri Raporlarına göre, Türkiye Elektrik İletim A.Ş. tarafından gelecek 10 yıllık (2019-2028) dönem için bazı öngörüler sonucunda elde edilen Düşük, Baz ve Yüksek Elektrik Enerjisi Tüketim tahminleri yapılmıştır. Bu çalışmalarda tüketicilerin tüketim tahminleri toplamına, iç ihtiyaç ve iletim kaybı (son 10 yılın ortalaması) ilave edilmesiyle 2019-2028 yılları arası Türkiye Brüt Tüketim tahmini oluşturulmuştur.

According to Demand Forecast Report prepared by Distribution Companies within the scope of Electricity Market Demand Forecast Regulation; the Low, Base, and High Electricity Energy Consumption Forecasts were made for 10-year period (2019-2028) in accordance with assumptions made by Turkish Electricity Transmission Corporation. In these studies Turkey's Gross Consumption Forecast for the period between the years 2019-2028 is established by adding domestic demand and transmission losses (average of the last ten years) to total consumption forecasts of consumers.

Türkiye 2019-2028 Yılları Brüt Elektrik Tüketim Tahmini
Gross Electricity Consumption Forecast of Turkey for Period Between 2019-2028
(GWh)

YIL YEAR	DÜŞÜK LOW	ARTIŞ [%] INCREASE [%]	BAZ BASE	ARTIŞ [%] INCREASE [%]	YÜKSEK HIGH	ARTIŞ [%] INCREASE [%]
2019	313.832	4,6	315.182	5,0	316.503	5,5
2020	327.285	4,3	329.603	4,6	332.057	4,9
2021	340.511	4,0	344.407	4,5	348.662	5,0
2022	353.200	3,7	359.593	4,4	366.385	5,1
2023	366.767	3,8	375.821	4,5	385.177	5,1
2024	380.401	3,7	392.105	4,3	404.287	5,0
2025	392.610	3,2	406.939	3,8	422.303	4,5
2026	404.628	3,1	421.754	3,6	440.654	4,3
2027	416.619	3,0	436.632	3,5	458.917	4,1
2028	428.791	2,9	451.729	3,5	477.553	4,1

Elektrik enerjisi talebinin, 2028 yılında düşük senaryo için ortalama %3,6 artış ile elektrik talebinin yaklaşık 428 milyar kWh'i aşması; baz senaryo için ortalama %4,2 artış ile elektrik talebinin yaklaşık 451 milyar kWh'i aşması; yüksek senaryo için ortalama %4,8 artış ile elektrik talebinin yaklaşık 477 milyar kWh'i aşması beklenmektedir.

It is expected that electricity energy demand will exceed approximately 428 billion kWh by increase of 3,6% for low case scenario; approximately 451 billion kWh by increase of 4,2% for base case scenario; and approximately 477 billion kWh by increase of 4,8% for high case scenario in 2028.

Türkiye 2019-2028 Yılları Türkiye Puant Tahmini
Peak Demand Forecast of Turkey for the Period Between the Years 2019-2028
(MW)

YIL YEAR	DÜŞÜK LOW	ARTIŞ [%] INCREASE [%]	BAZ BASE	ARTIŞ [%] INCREASE [%]	YÜKSEK HIGH	ARTIŞ [%] INCREASE [%]
2019	49758	4,6	49972	5,0	50181	5,5
2020	51891	4,3	52258	4,6	52647	4,9
2021	53988	4,0	54605	4,5	55280	5,0
2022	56000	3,7	57013	4,4	58090	5,1
2023	58150	3,8	59586	4,5	61069	5,1
2024	60312	3,7	62168	4,3	64099	5,0
2025	62248	3,2	64520	3,8	66956	4,5
2026	64153	3,1	66869	3,6	69865	4,3
2027	66055	3,0	69228	3,5	72761	4,1
2028	67984	2,9	71621	3,5	75716	4,1

Belirli bir anda talep edilen en yüksek elektrik enerjisi talebi (puant talep) 2017 yılında 47.660 MW olarak gerçekleşmiş olup ; 2028 yılında düşük senaryo için 67.984 MW; baz senaryo için 71.621 MW; yüksek senaryo için 75.716 MW olacağı öngörülmektedir.

The biggest electricity energy demand for a certain time (peak demand) has become 47.660 MW in 2017 and it is expected to become 67.984 MW for low case scenario, 71.621 MW for base case scenario, and 75.716 MW for high case scenario in 2028.

22

AYEN ENERJİ A.Ş.'NİN ENERJİ SEKTÖRÜNDEKİ YERİ

AYEN ENERJİ A.Ş.
IN THE ENERGY SECTOR

%72

Hidroelektrik Üretimi
Energy Generation from
Hydro

%28

Rüzgar Enerjisi Üretimi
Energy Generation from
Wind

Ayen Enerji, Türkiye'nin, özellikle Yenilenebilir Enerji Kaynakları konusunda, önde gelen elektrik enerjisi üreticisi ve satıcılarından. Mevcut toplam gücü 384,86 MW'dır.

Bu portföyün kurulu gücü 278,61 MW'ı HES, 106,25 MW'ı RES'den oluşmaktadır. Toplam elektrik üretimi 2019 yılında, 848,65 GWh olup %100'ünün yenilenebilir enerji kaynaklarından oluşması, dışa bağımlılığı azaltmakta ve devlet alım garantilerinden faydalanılmasını sağlamaktadır.

Aynı zamanda ticaret faaliyeti de yapan Ayen Grubu, 2019 yılında bütün serbest piyasa opsiyonlarını da kullanarak santrallerinin üretimlerinin optimum şekilde pazarlanmasını gerçekleştirmiştir.

Ayen enerjinin yenilenebilir ve konvansiyonel üretim tesislerinden oluşan portföye sahip olması, üretim ve tüketim dengesizlik riskini en düşük seviyeye indirmektedir. Bünyesinde bulunan depolamalı hidroelektrik santraller sayesinde, yağış dalgalanmalarında da öngörülür üretim yapılabilmektedir.





Ayen Enerji is one of the leading electric power producers and traders of Turkey, particularly prominent in the field of renewable energy sources. Its current total installed power is 384,86 MW.

Of this portfolio installed power capacity, 278,61 MW are composed of HEPP contributions, whereas 106,25 MW come from WPP. Total electric power generation in 2019 is 848,65 GWh, 100% of which comes from renewable sources. The fact that 100% of the installed capacity involves renewable sources, mitigates dependence on foreign sources and enables utilization of government purchase guarantees.

Ayen Group is also engaged in trade operations and, in the year 2019, by utilizing all free market options, marketed products of its power plants in an optimal manner.

With its portfolio of renewable and conventional production facilities, Ayen Enerji reduces the risk of production and consumption imbalances to the lowest level. Thanks to the hydroelectric power plants with storage within its body, predictable production is possible in precipitation fluctuations.

TARİHÇE / HISTORY

1990

Ayen Enerji kuruldu
Ayen Enerji founded

1994

Kısık HES işletmeye açıldı (YİD)
Kısık HEPP in operation (BOT)

1998

Çamlıca I HES işletmeye açıldı (YİD)
Çamlıca I HEPP in operation (BOT)

2000

Ayen Enerji halka açıldı
Ayen Enerji initial public offering

2004

Ostim DGÇS işletmeye açıldı
Ostim CCGT Plant in operation

2005

Yamula HES işletmeye açıldı
Yamula HEPP in operation

2009

Akbük RES işletmeye açıldı
Akbük WPP in operation

Kısık HES EÜAŞ'a devredildi
Kısık HEPP transferred to EÜAŞ

2012

Büyükdüz HES işletmeye açıldı
Büyükdüz HEPP in operation

*****Aksu Res işletmeye açıldı**
Aksu WPP in operation

2013

Çamlıca I HES EÜAŞ'a devredildi
Çamlıca I HEPP transferred to EÜAŞ

Mordoğan RES işletmeye açıldı
Mordoğan WPP in operation



2014

**Korkmaz RES
işletmeye açıldı**
Korkmaz WPP in
operation

2015

**Peshqeshit-3
HES işletmeye
alınmıştır**
Peshqeshit-3
HEPP in operation

2016

**Akbük II Şubat
2016 da işletmeye
alınmıştır**
Akbük II in
operation in
February 2016

2017

**Fangut Barajı ve HES /Fangut
Dam and HEPP 01 12 2017
Tarihinde Ticari İşletmeye
alınmıştır**
HEPP Ura e Fanit and Fangu
Projects in operation in December
2017

**Çankaya Barajı ve HES
için önlisans alınmıştır ve
çalışmalar devam etmektedir**
Pre-license received for Çankaya
Dam and HEPP and the works are
continuing

**Çaypınar RES için önlisans
alınmıştır ve çalışmalar devam
etmektedir**
Pre-license received for Çaypınar
WPP and the works are continuing

**2017 yılı sonuna Aksu RES İştirak
Satışı Yöntemi ile satılmıştır**
Aksu WPP sold through
participation sales

2018

**Ostim DGÇS
kapatılmıştır**
Ostim CCGT is
closed

2019

**Çaypınar Res
üretim lisansı
alınmıştır**
License received
for Çaypınar WPP

İŞLETİLMEKTE OLAN ENERJİ TESİSLERİ
POWER PLANTS CURRENTLY IN OPERATION

Hidroelektrik / Hydroelectric	278,61 MW
Rüzgar / Wind ***	106,25 MW
Toplam / Total	384,86 MW

YILLIK ELEKTRİK ENERJİSİ ÜRETİM
ANNUAL ELECTRICITY GENERATION

Hidroelektrik / Hydroelectric	591.944.352 kWh
Rüzgar / Wind ***	256.706.740 kWh
Toplam / Total	848.651.092 kWh

AYEN ENERJİ TOPLAM KURULU GÜÇ

	Yer Location	Kurulu Güç Installed Power (MW)	Yıllık Üretim Annual Generation (GWh)	Türbin Tipi Turbine Type	Türbin Adet Turbine Units	Hub Yüksekliği Hub Height (m)	İşletme Başlama Tarihi Commissioning Date	Lisans No Licence No
Akbük RES	Aydın-Didim-Akbük	31,50	122,40	Suzlon S88 2,1 MW	15	80	3.04.09	EÜ/1062-6/786
Mordoğan RES	İzmir-Karaburun	30,75	96,00	Suzlon S88 2,1 MW	15	80	27.09.13	EÜ/1622-13/1186
Korkmaz RES	İzmir-Seferihisar-Sığacık mevki	24,00	85,00	Suzlon S88 2,1 MW	12	80	15.08.14	EÜ/1622-14/1187
Akbük II RES	Aydın-Didim & Muğla-Milas	20,00	68,00	Suzlon S97 2,1 MW	10	80	12.02.16	EÜ/3640-1/2207

	Yer Location	Kurulu Güç Installed Power (MW)	Yıllık Üretim Annual Generation (GWh)	Türbin Tipi Turbine Type	Cebri Boru Penstock (m)	Enerji Tüneli Energy Tunnel (m)	Net Düşü Net Head (m)	Lisans No Licence No
Yamula Barajı HES	Kayseri-Yemliha	100,00	422,30	50*2 Düşey Francis	202,02	248,77	96,47	EÜ/5741-9/03335
Büyükdüz HES	Gümüşhane-Kürtün-Demirciler Köyü	68,90	192,02	35,2*2 Düşey Pelton	1.690,00	4.917+6.932+399	501,00	EÜ/1539-5/1123
Peshqeshit HES	Arnavutluk-Tiran	34,00	118,40	17,1*2 Düşey Francis	85,00	2.100 (5.200+4.200)	87,77	
Fangut Barajı ve Fangut Cansuyu HES	Arnavutluk-Tiran	74,6+1,11	228,85	36*2 Düşey Francis	156,00	9.500	122,62	



YATIRIMLARIMIZ INVESTMENTS

Kalivaç HES

Yap-İşlet-Devret modeli ile yapılacak olan, 111.MW kurulu gücünde, yıllık 366,6 milyon kWh Elektrik Enerjisi Üretim kapasiteli, 35 yıl süreli " HES-KALİVAC Hidroelektrik Santrali İş'i'nin " İmtiyaz Sözleşmesi" görüşmeleri tamamlanmıştır. Arnavutluk Cumhuriyeti Enerji ve Endüstri Bakanlığı ile, bu projeyi gerçekleştirmek üzere ,Arnavutluk Cumhuriyeti Kanunlarına göre kurulan AYEN-ALB S.H.A İmtiyazlı Şirketi (Başlangıç sermayesi :3.500.000,00 ALL, Hissedarları: %92 AYEN ENERJİ A.Ş., %8 FUSHA S.H.P.K.) arasında 08 Haziran 2018 tarihinde, Arnavutluk Cumhuriyetinde 35 yıl süreli İmtiyaz Sözleşmesi imzalanmıştır.Yatırım çalışmaları devam etmektedir.

Çaypınar RES

Balıkesir ili Kepsut ilçesi sınırlarında, 49 yıl süreyle üretim faaliyeti göstermek üzere 23.01.2020 tarihinde EÜ9146-3/04419 sayılı üretim lisansı alınmış olan, 24 MW toplam kurulu gücündeki Çaypınar RES santralinin Türbin Tedarik Sözleşmesi imzalanmış ve inşaat çalışmaları Ocak 2020 yılı itibariyle başlamıştır. Bu yıl içerisinde devreye alınması planlanmaktadır.

Çankaya Barajı ve HES

Trabzon ili, Araklı ilçesi hudutları dahilinde tesis edilip; işletilecek olan 98,36 MW kurulu gücündeki Çankaya HES için önlisans alınmış olup; yatırım çalışmaları devam etmektedir.

Kalivaç HEPP

Concession Contract negotiations regarding "KALIVAC HEPP Hydroelectric Power Plant Work" with an installed power of 111.MW to be established in 35-year period Build-Operate-Transfer model are completed. A 35-year Concession Agreement was signed on 08 June 2018 between the Republic of Albania Ministry of Energy and Industry and AYEN-ALB S.H.A Privileged Company (with Initial capital: 3,500,000.00 ALL; Shareholders: AYEN ENERJİ A.S. - 92% and FUSHA S.H.K.P -8%) established in accordance with the Laws of the Republic of Albania, in order to carry out this project. Investment studes are still continuing.

Çaypınar WPP

The turbine supply contract is signed and construction studies were started as of January 2020 for Çaypınar Wind Power Plant having total installed power of 24 MW, for which the generation license No. EÜ9146-3 / 04419 to operate for 49 years within boundaries of Balıkesir Province was issued on 23.01.2020. It is planned to be commissioned within the year.

Çankaya Dam and HEPP

Preliminary license was obtained and investment works are continuing for Çankaya HEPP with an installed capacity of 98.36 MW, which will be established and operated within the borders of Araklı district of Trabzon province.

YATIRIMLARIMIZ

INVESTMENTS

		Santralin Yeri Plant Location	Santralin Tipi Plant Type	Kurulu Güç Installed Power (MW)	Lisansa Esas Yıllık Üretim Annual Generation by License (GWh)
Faaliyetlerimiz / Operations	Akbük	Didim / Aydın	RES / WPP	31,50	122,40
	Akbük-II	Didim / Aydın	RES / WPP	20,00	68,20
	Mordoğan	Karaburun / İzmir	RES / WPP	30,75	99,00
	Korkmaz	Seferihisar / İzmir	RES / WPP	24,00	83,00
	Büyükdüz	Gümüşhane	Depolama kapasiteli nehir tipi HES Runoff river HEPP with storage capacity	68,90	192,02
	Yamula	Kayseri	Barajlı HES Dam type HEPP	100,00	422,30
	Peshqesh	Arnavutluk / Albania	Nehir tipi HES Runoff river HEPP	34,00	118,40
	Fan Irmağı Havzası Fan River Basin	Arnavutluk / Albania	Barajlı HES (Fangu) Dam Type HEPP	74,60	228,84
			Cansuyu Santrali Residual Flow HEPP	1,11	
	TOPLAM / TOTAL			384,86	1.334,16
Yatırımlarımız / Investments	Çankaya	Araklı / Trabzon	Nehir tipi HES Runoff river HEPP	54,62	245,00
			Barajlı HES Dam Type HEP	43,74	
	Çaypınar	Balıkesir / Susurluk	RES / WPP	24,00	82,74
	Kalivaç	Arnavutluk / Albania	Barajlı HES Dam Type HEP	111,00	366,62
	TOPLAM / TOTAL			233,36	694,36
	GENEL TOPLAM GENERAL TOTAL			618,22	2.028,52

233,36 MW

Devam eden yatırımlar

Ongoing investments





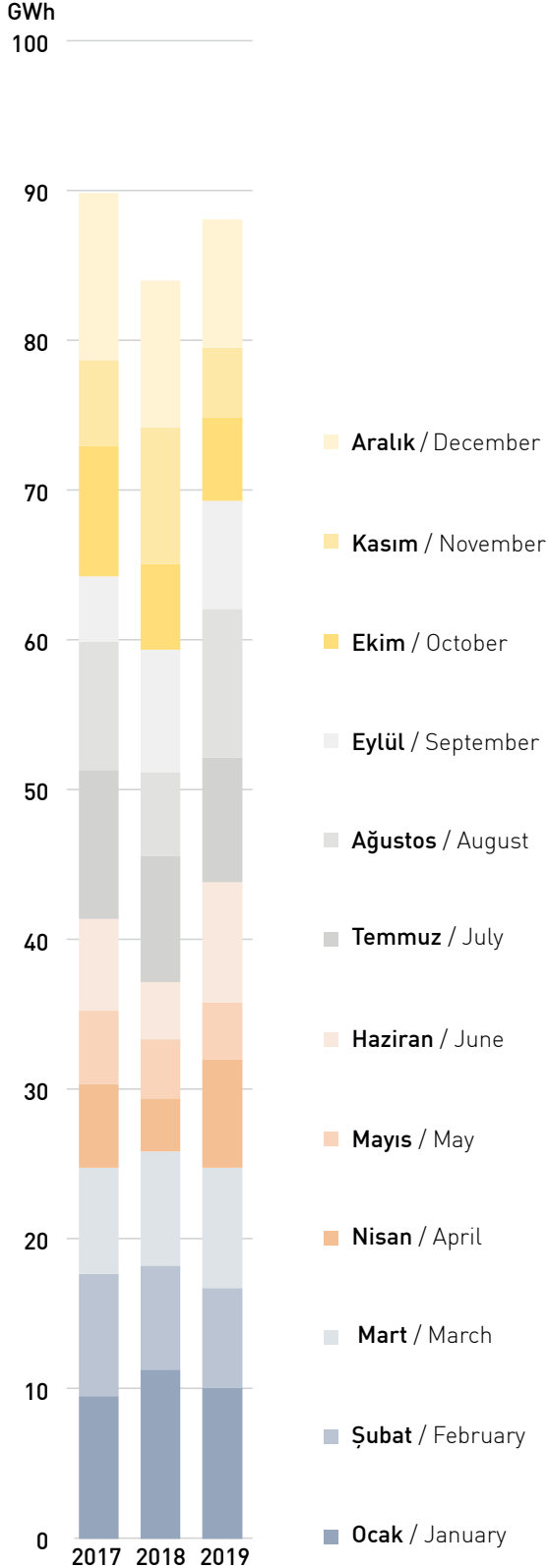
FAALİYETLERİMİZ

OPERATIONS



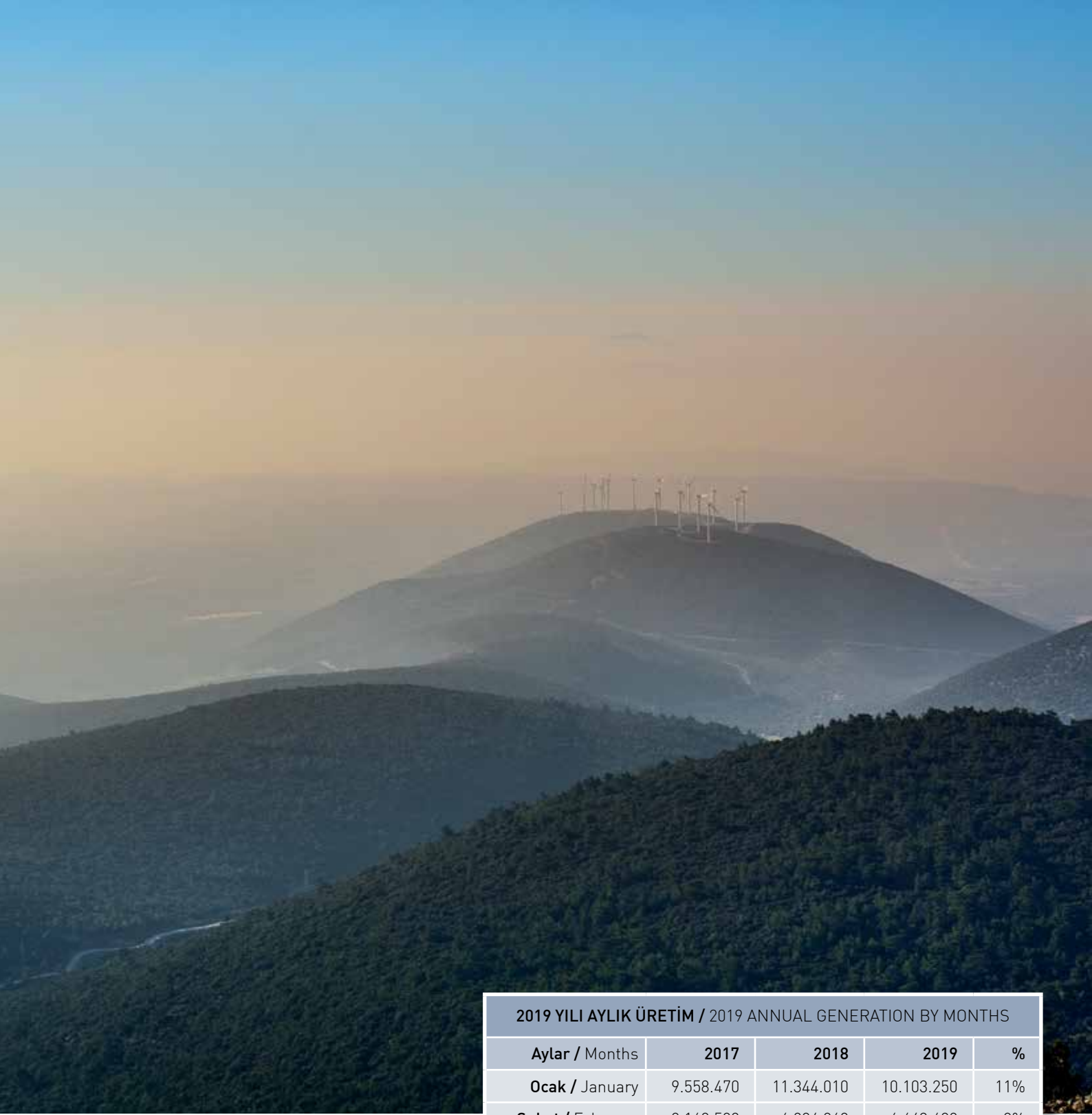
AKBÜK RES / WPP

AKBÜK RES Üretim AKBÜK WPP Generation



Aydın İli, Didim İlçesi sınırları içerisinde Saplatan Dağı mevkiinde bulunmaktadır. 4628 sayılı Kanun kapsamında EPDK'dan alınan 49 yıllık Üretim Lisansı ile 2008 yılında inşaatına başlanıp 2009 Mart ayında tamamlanmıştır. Tesis, 03 Nisan 2009 tarihinde işletmeye açılmıştır.

Akbük WPP is located in the Saplatan Mountain, Didim - Aydın. The facility, which was started to be constructed in 2008 with the Generation License for 49 years obtained from EMRA within the scope of the Law no. 4628, was completed in March 2009. The facility was commissioned on April 03, 2009.



Lisans Gücü Licensed Power	31,5 MW
Yıllık Lisans Üretim Kapasitesi Annual Licensed Generation Capacity	122.461.800 kWh
Ünite Sayısı Number of Units	15
Herbir Ünitenin Türbin Gücü Turbine Power per Unit	2,1 MW
Türbin Tedarikçisi Turbine Supplier	Suzlon
Türbin Göbek Yüksekliği Turbine Hub Height	80 m

2019 YILI AYLIK ÜRETİM / 2019 ANNUAL GENERATION BY MONTHS				
Aylar / Months	2017	2018	2019	%
Ocak / January	9.558.470	11.344.010	10.103.250	11%
Şubat / February	8.160.580	6.984.860	6.643.680	8%
Mart / March	7.058.150	7.642.270	8.102.860	9%
Nisan / April	5.691.120	3.548.790	7.131.060	8%
Mayıs / May	4.799.810	3.860.700	3.840.800	4%
Haziran / June	6.106.450	3.897.740	8.133.420	9%
Temmuz / July	9.987.450	8.418.440	8.286.170	9%
Ağustos / August	8.602.920	5.483.400	9.839.800	11%
Eylül / September	4.331.650	8.218.750	7.224.850	8%
Ekim / October	8.786.980	5.717.050	5.565.900	6%
Kasım / November	5.681.910	9.115.560	4.727.250	5%
Aralık / December	11.175.470	9.772.910	8.515.410	10%
TOPLAM / TOTAL	89.940.960	84.004.480	88.114.450	100%

YAMULA BARAJI VE HİDROELEKTRİK SANTRALİ

YAMULA DAM AND HYDROELECTRIC POWER PLANT



Kızılırmak Nehri üzerinde, Kayseri şehir merkezinin 30 km. kuzeybatısında yer alan, Yamula Barajı ve Hidroelektrik Santrali, Yap-İşlet-Devret (YID) modeli ile yapılan enerji ve sulama amaçlı Türkiye'nin önemli projelerinden birisidir.

Tesis, Ayen Enerji A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Kayseri Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. Kurulu gücü 100 MW, yıllık üretim kapasitesi 422 milyon kWh'tır.

2018 yılında Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü'nün Kızılırmak havzası için yapmış olduğu planlamaya uygun şekilde üretim yapılmıştır.

Tesis, barajlı olduğu için feyezan mevsimlerinde kapasitenin üzerinde gelen su depolanmaktadır. Santralimizde üretimi etkileyecek teknik bir arıza olmamıştır. Periyodik bakımlar planlandığı şekilde düzenli olarak yapılmıştır.

Yamula Dam and Hydroelectric Power Plant, located 30 km northwest of Kayseri, on Kızılırmak River, is one of the most important Build-Operate-Transfer (BOT) type power and irrigation projects in Turkey.

The Project was realized by Kayseri Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş., one of the subsidiaries of Ayen Enerji A.Ş. Its installed capacity is 100 MW and annual generation capacity is 422 million kWh.

Generation was realized pursuant to the planning made by the General Directorate of State Hydraulic Works for the Kızılırmak Basin in 2018.

Since the plant has a dam, the water exceeding the capacity during overflow seasons is stored. There were no technical problems that would affect the generation in our power plant. Periodic maintenances were performed as planned on a regular basis.



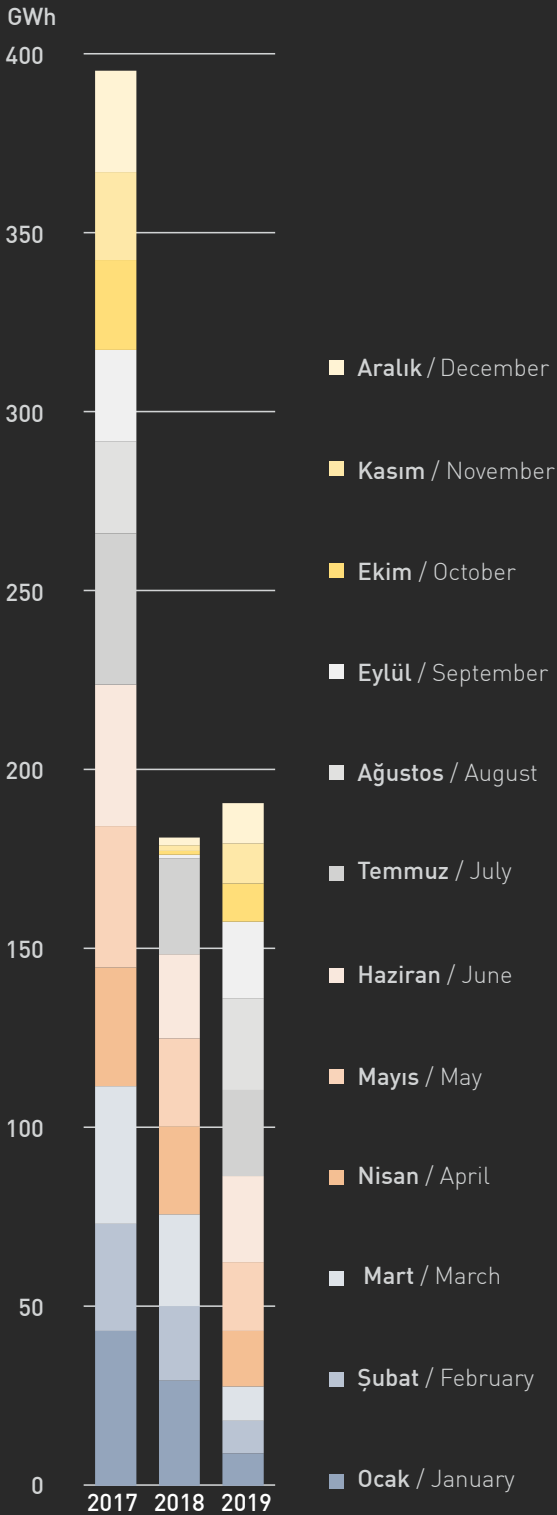
Yamula Barajı ve HES Elektrik Satış Fiyatı

Elektrik Satış fiyatı işletme süresince yıllara sari olarak sözleşmeyle belirlenmiştir. İşletme tarihinden itibaren, işletme giderleri her yıl bir önceki yıl için ABD tüketici fiyat endekslerinde meydana gelen artış oranında eskale edilerek satış fiyatı verilmektedir. Elektrik Enerjisi Üretimi, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı koordinatörlüğünde ilgili kuruluşlar ile birlikte hazırlanacak işletme programına göre gerçekleştirilip, satış fiyatı toplam gelir değişmemek üzere yeniden ayarlanmaktadır. Kredi geri ödemeleri süresince, programlanan yıllık üretim değerine doğal su akımlarının yetersizliği nedeniyle ulaşamaması halinde, programlanan üretim miktarı ile gerçekleşen üretim miktarı arasındaki farktan kaynaklanan gelir kaybı, sözleşme gereği olarak Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından karşılanmaktadır.

Yamula Dam and HEPP Electricity Sales Price

The electricity sales price is determined annually with a contract during the operating period from the date of operation, the sales price will be determined by escalating the operation costs according to the increase in the previous year's USA Consumer Price Index. The energy generation will be realized according to the Operations Schedule, prepared with the related organizations under the coordination of the Ministry of Energy and Natural Resources and the sales price will be readjusted keeping the total income unchanged. As required by the contract, if the anticipated annual generation value cannot be realized because of insufficient water flow during the loan repayment period, the income loss caused by the difference between the anticipated and actual generation will be compensated by the Ministry of Energy and Natural Resources.

Yamula Barajı ve HES Üretim Yamula Dam and HEPP Generation



2019 YILI AYLIK ÜRETİM / 2019 ANNUAL GENERATION BY MONTHS

Aylar / Months	2017	2018	2019	%
Ocak / January	43.542.850	29.370.440,00	9.100.130,00	5%
Şubat / February	30.053.070	20.898.610,00	9.200.080,00	5%
Mart / March	37.935.440	25.699.080,00	9.500.860,00	5%
Nisan / April	33.546.230	24.570.610,00	15.900.820,00	8%
Mayıs / May	39.384.710	24.378.500,00	19.224.700,00	10%
Haziran / June	39.388.210	23.609.020,00	24.001.850,00	13%
Temmuz / July	42.093.250	26.742.830,00	23.867.220,00	13%
Ağustos / August	25.926.820	0,00	25.402.450,00	13%
Eylül / September	25.452.820	1.001.760,00	21.300.220,00	11%
Ekim / October	24.813.100	1.000.690,00	11.100.180,00	6%
Kasım / November	24.771.620	2.001.370,00	11.098.390,00	6%
Aralık / December	28.166.550	2.000.520,00	11.100.360,00	6%
TOPLAM / TOTAL	395.074.670	181.273.430	190.797.260	100%



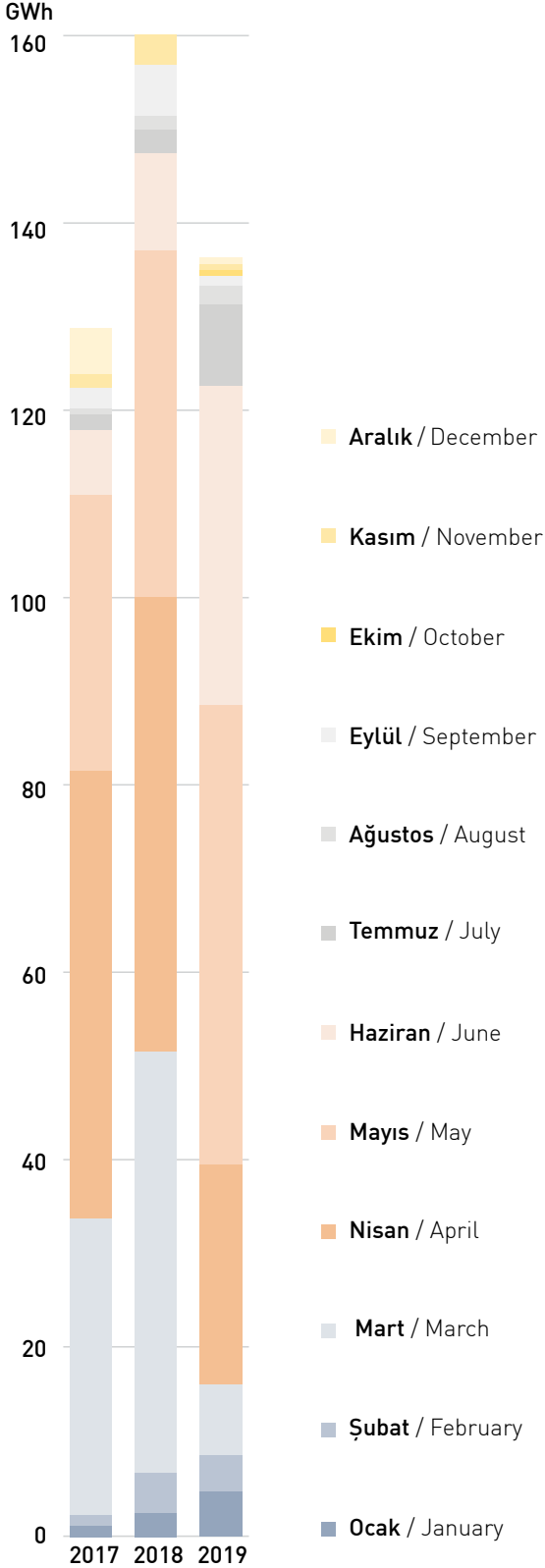
BARAJ GÖVDESİ / DAM BODY	
Tipi / Type:	Zonlu, kil çekirdekli kaya dolgu / Partitioned, clay-core rock fill
Kret kotu / Crest Height:	1.104,00 m
Kret uzunluğu / Crest Length:	510,00 m
Talveg kotu / Thalweg Height:	984,00 m
Talvegden max yükseklik / Max Height from Thalweg:	120,00 m
Temelden max yükseklik / Max Height from Base:	130,00 m
REZERVUAR / RESERVE	
Toplam hacim / Total Volume:	3.476,00 x 106 m ³
Aktif hacim / Active Volume:	2.025 x 106 m ³
Göl alanı (normal su sev.) / Dam Area (normal water level):	85.3 x 106 m ²
DOLUSAVAK / SPILLWAY	
Yeri / Location:	Sol sahil / Left Coast
Tipi / Type:	Kapak kontrollü, sıçratmalı / Gate controlled, overfall
Eşik kotu / Threshold Height:	1.086,00 m
Max. deşarj kapasitesi / Max Discharge Capacity:	5.500 m ³ /s
Kapak tipi / Gate Type:	Radyal / Radial
Kapak sayısı / Number of Gates:	4
ENERJİ TÜNELİ / ENERGY TUNNEL	
Tipi / Type:	Çelik kaplamalı / Steel Coated
Çapı / Diameter:	7,00 m
Uzunluğu / Length:	250 m
CEBRİBORU / PENSTOCK	
Çapı / Diameter:	7m
Uzunluğu / Length:	202,02 m
TÜRBİNLER / TURBINES	
Tipi / Type:	Düşey eksenli, Francis / Vertical Axis, Francis
Sayısı / Number:	2
Her bir türbin çıkış gücü / Turbine Power per Unit:	50 MW
Kurulu güç / Installed Power:	100 MW

40

BÜYÜKDÜZ HES / HEPP

Büyükdüz HES Üretim

Büyükdüz HEPP Generation



Ayen Enerji A.Ş. tarafından Gümüşhane ili, Torul-Kürtün ilçeleri sınırları, Taşoba-Elmalı köyleri mevkiinde tesis edilen, 4628 sayılı kanun kapsamında 49 yıllık üretim lisansı bulunan, hidrolik kaynağa dayalı, 68,9 MW kurulu gücünde, 192.021.000 kWh Elektrik Enerjisi Üretim Kapasiteli Büyükdüz HES, 01.06.2012 tarihi itibarı ile Ticari İşletmeye açılmıştır.

Büyükdüz HEPP, a 68,9 MW HEPP with electric energy generation capacity of 192,021,000 kWh on hydraulic sources, which was constructed within the boundaries of the Torul and Kürtün districts and at the locality of Taşoba - Elmalı villages in the province of Gümüşhane under a generation license of 49 years granted pursuant to the Law no 4628 was completed and the plant was commissioned commercially as of June 1, 2012.



2019 YILI AYLIK ÜRETİM / 2019 ANNUAL GENERATION BY MONTHS

Aylar / Months	2017	2018	2019	%
Ocak / January	1.309.750	2.694.200	5.081.160	4%
Şubat / February	1.185.720	4.293.030	3.765.440	3%
Mart / March	6.647.620	19.384.410	7.372.820	5%
Nisan / April	24.979.790	25.370.990	23.526.600	17%
Mayıs / May	47.496.950	48.555.020	48.907.340	36%
Haziran / June	29.405.520	36.827.190	34.005.710	25%
Temmuz / July	6.889.760	10.296.440	8.713.230	6%
Ağustos / August	1.798.960	2.537.010	1.947.220	1%
Eylül / September	627.180	1.446.150	1.040.400	1%
Ekim / October	2.179.000	5.303.960	604.990	0%
Kasım / November	1.426.780	5.111.240	703.350	1%
Aralık / December	4.959.060	7.046.710	632.350	0%
TOPLAM / TOTAL	128.906.090	168.866.350	136.300.610	100%

42

BÜYÜKDÜZ HES / HEPP



TAŞOBA REGÜLATÖRÜ / REGULATOR

Nominal Su Kotu Nominal Water Elevation	1.189,50 m
Maksimum Su Kotu Maximum Water Elevation	1.190,00 m.
Regülatör Tipi Regulator Type	Radyal Kapaklı, dip savaklı, dolu gövdeli beton Radial Gate Concrete with bottom outlet, solid concrete body

ELMALI REGÜLATÖRÜ / REGULATOR

Nominal Su Kotu Nominal Water Elevation	1.189,50 m
Maksimum Su Kotu Maximum Water Elevation	1.190,00 m.
Regülatör Tipi Regulator Type	Radyal Kapaklı, dip savaklı, dolu gövdeli beton Radial Gate Concrete with bottom outlet, solid concrete body

TAŞOBA ENERJİ TÜNELİ / ENERGY TUNNEL

Uzunluk - Çapı Length - Diameter	6.933 m. - 4,10 m
-------------------------------------	-------------------

ELMALI ENERJİ TÜNELİ / ENERGY TUNNEL

Uzunluk - Çapı Length - Diameter	4.918 m. - 4,10 m
-------------------------------------	-------------------

ELMALI ENERJİ TÜNELİ / ENERGY TUNNEL

Uzunluk - Çapı Length - Diameter	367 m. - 4,10 m
-------------------------------------	-----------------

BÜYÜKDÜZ HES / HEPP

Santralin Yeri Location	Gümüşhane ili, Kürtün İlçesi, Demirciler Köyü
Cebri Boru Uzunluğu - çapı Penstock Diameter	1.677 m. - 2,00 m.
Ünite Sayısı - Tipi Number of Units - Type:	2 - Düşey Pelton
Brüt Düşü Gross Head	507,24 m.
Türbin Nominal Gücü Turbine Nominal Power	35.422 MW
Kurulu Güç Installed Power	68,9 MW

MORDOĞAN RES / WPP

MORDOĞAN RES Üretim

MORDOĞAN WPP Generation

GWh

90

80

70

60

50

40

30

20

10

0

2017 2018 2019

- Aralık / December
- Kasım / November
- Ekim / October
- Eylül / September
- Ağustos / August
- Temmuz / July
- Haziran / June
- Mayıs / May
- Nisan / April
- Mart / March
- Şubat / February
- Ocak / January



İzmir ili, Karaburun ilçesi sınırları içerisinde, firmamız tarafından kurulan Mordoğan Rüzgar Enerji Santrali, 4628 sayılı kanun kapsamında EPDK'dan alınan 49 yıllık Üretim Lisansı ile, Eylül 2013 tarihinde ticari işletmeye açılmıştır.

10,5 MWm lık kapasite artışı neticesinde toplam üretim kapasitesi 42 MWm yükseltilmiş ve EPDK tarafından Lisans Tadili yapılmıştır. Ek yatırım çalışmaları devam etmektedir.

The Mordoğan Wind Power Plant (WPP), established by our Company within boundaries of Karaburun District of İzmir province, was put into commercial operation as of September 2013 with 49-year Generation License obtained from EMRA in scope of the Law no. 4628.

As a result of 10,5 MW capacity increase, production capacity reached 42 MW and the licence was amended by EMRA accordingly. Additional investment studies are ongoing.



Lisans Gücü
Licensed Power

30,75 MW

Yıllık Lisans Üretim Kapasitesi
Annual Licensed Generation
Capacity

96.000.000 kWh

Ünite Sayısı
Number of Units

15

Herbir Ünitenin Türbin Gücü
Turbine Power per Unit

2,1 MW

Türbin Tedarikçisi
Turbine Supplier

Suzlon

Türbin Göbek Yüksekliği
Turbine Hub Height

80 m

2019 YILI AYLIK ÜRETİM / 2019 ANNUAL GENERATION BY MONTHS

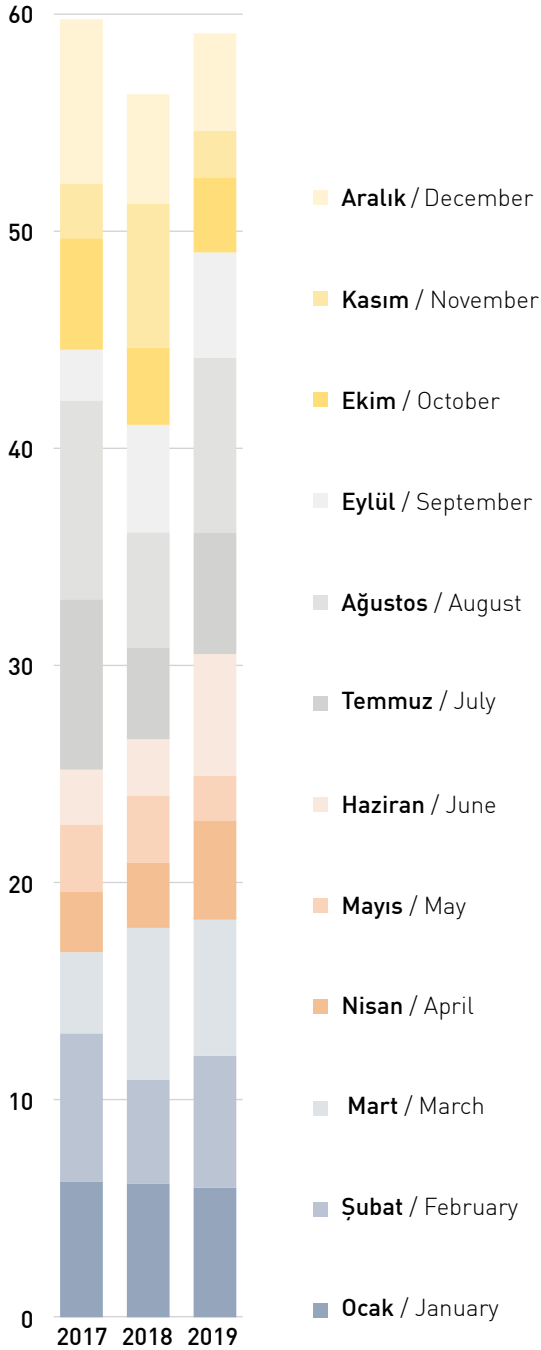
Aylar / Months	2017	2018	2019	%
Ocak / January	6.848.940	7.784.350	6.382.110	9%
Şubat / February	9.531.760	6.173.960	5.136.770	8%
Mart / March	4.345.840	10.598.480	8.407.830	12%
Nisan / April	3.473.920	2.810.780	5.725.060	8%
Mayıs / May	4.843.280	3.903.760	4.769.620	7%
Haziran / June	1.766.130	3.529.260	5.264.170	8%
Temmuz / July	7.556.620	3.292.780	5.118.710	8%
Ağustos / August	8.590.960	5.458.520	7.925.080	12%
Eylül / September	3.126.990	4.862.970	5.135.340	8%
Ekim / October	6.005.760	3.683.090	3.524.590	5%
Kasım / November	3.972.010	7.642.140	4.715.820	7%
Aralık / December	10.477.870	6.488.270	5.420.030	8%
TOPLAM / TOTAL	70.540.080	66.228.360	67.525.130	100%

KORKMAZ RES / WPP

KORKMAZ RES Üretim

KORKMAZ WPP Generation

GWh
70



Ayen Enerji A.Ş. tarafından İzmir ili, Seferihisar ilçesi sınırları içinde bulunan tesisimizin tamamı, 4628 sayılı kanun kapsamında EPDK'dan alınan 49 yıllık üretim lisansı ile, Eylül 2014'de ticari işletmeye açılmıştır.

Established by Ayen Enerji A.Ş. within boundaries of Seferihisar District of İzmir Province, the Plant was put into commercial operation with full capacity as of September 2014 with 49-year Generation License obtained from EMRA in scope of the Law no. 4628.



Lisans Gücü
Licensed Power

24 MW

Yıllık Lisans Üretim Kapasitesi
Annual Licensed Generation
Capacity

83.000.000 kWh

Ünite Sayısı
Number of Units

12

Herbir Ünitenin Türbin Gücü
Turbine Power per Unit

2,1 MW

Türbin Tedarikçisi
Turbine Supplier

Suzlon

Türbin Göbek Yüksekliği
Turbine Hub Height

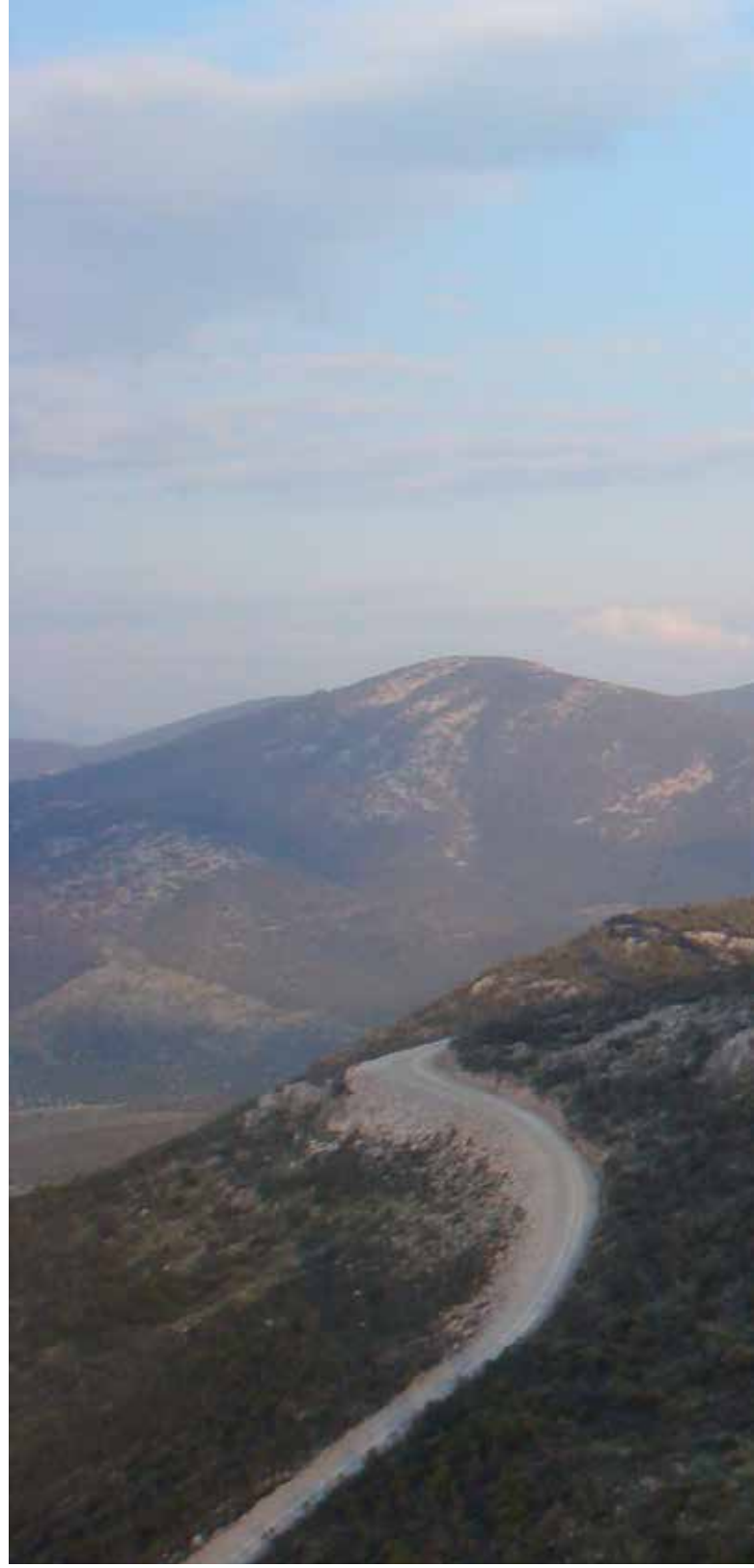
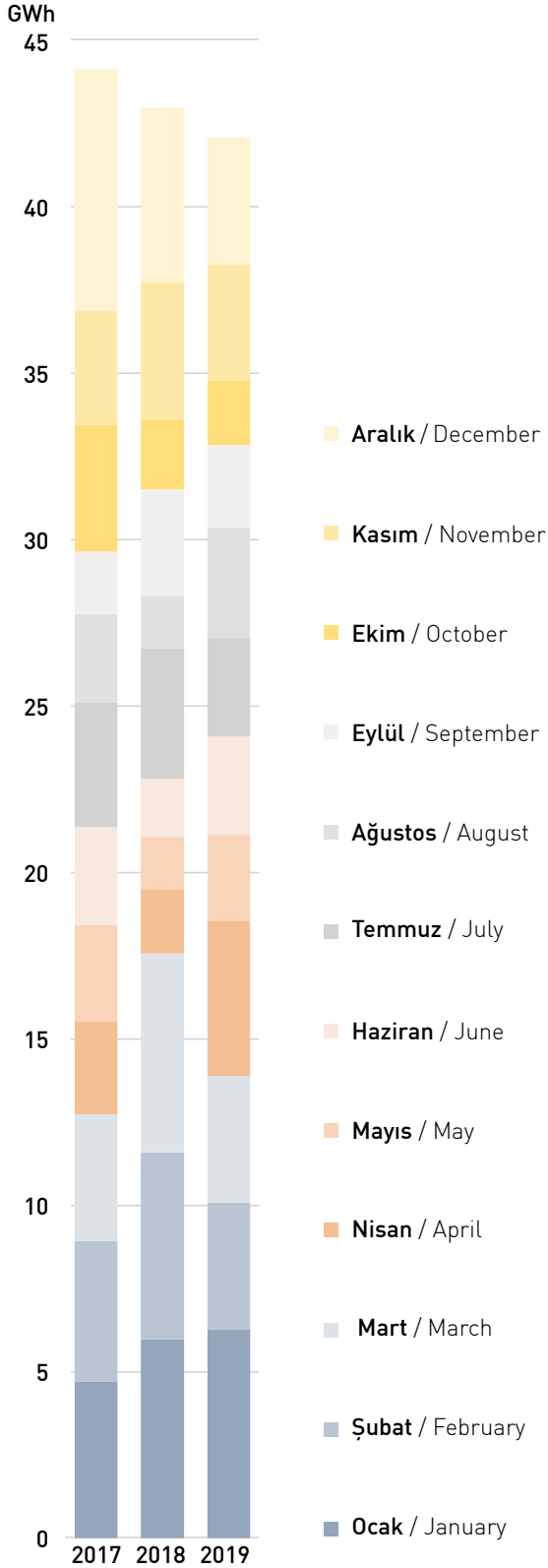
80 m

2019 YILI AYLIK ÜRETİM / 2019 ANNUAL GENERATION BY MONTHS

Aylar / Months	2017	2018	2019	%
Ocak / January	6.270.670	6.102.410	5.958.910	10%
Şubat / February	6.816.970	4.793.310	6.083.010	10%
Mart / March	3.713.710	7.025.330	6.252.700	11%
Nisan / April	2.788.770	2.971.040	4.630.320	8%
Mayıs / May	3.074.520	3.107.520	2.052.890	3%
Haziran / June	2.578.160	2.655.350	5.574.410	9%
Temmuz / July	7.825.360	4.146.450	5.565.870	9%
Ağustos / August	9.155.920	5.314.830	8.112.120	14%
Eylül / September	2.358.990	5.004.550	4.836.830	8%
Ekim / October	5.133.010	3.528.020	3.407.750	6%
Kasım / November	2.533.160	6.632.330	2.241.240	4%
Aralık / December	7.520.830	5.087.210	4.445.420	8%
TOPLAM / TOTAL	59.770.070	56.368.350	59.161.470	100%

AKBÜK II RES / WPP

AKBÜK II RES Üretim AKBÜK II WPP Generation



4228 sayılı kanun kapsamında Aydın ili Didim ilçesi, Akbük mevkiinde tesis edilen 20 MW kurulu gücünde, 68.153.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli Akbük II Res Elektrik Enerjisi Üretim Tesisimiz 12/02/2016 tarihinde ticari işletmeye alınmış ve elektrik üretmeye başlanmıştır.

Our Akbük II WPP Generation Plant with installed capacity of 20 MW and electricity generation capacity of 68.153.000 kWh, established in Aydın Province Akbük Location in scope of Law No. 4228, was commissioned on 12 February 2016.



Lisans Gücü

Licensed Power

20 MW

Yıllık Lisans Üretim Kapasitesi

Annual Licensed Generation Capacity **68.153.000 kWh**

Ünite Sayısı

Number of Units

10

Herbir Ünitenin Türbin Gücü

Turbine Power per Unit

2 MW

Türbin Tedarikçisi

Turbine Supplier

Suzlon

Türbin Göbek Yüksekliği

Turbine Hub Height

80 m

2019 YILI AYLIK ÜRETİM / 2019 ANNUAL GENERATION BY MONTHS

Aylar / Months	2017	2018	2019	%
Ocak / January	4.656.850	5.917.090	6.253.750	15%
Şubat / February	4.227.230	5.602.510	3.786.050	9%
Mart / March	3.785.880	5.932.160	3.783.850	9%
Nisan / April	2.781.020	1.921.840	4.585.630	11%
Mayıs / May	2.871.690	1.599.150	2.638.820	6%
Haziran / June	2.939.016	1.749.970	2.907.640	7%
Temmuz / July	3.713.726	3.898.040	2.975.170	7%
Ağustos / August	2.643.640	1.553.200	3.282.830	8%
Eylül / September	1.888.417	3.191.240	2.476.730	6%
Ekim / October	3.801.640	2.097.760	1.891.530	5%
Kasım / November	3.388.680	4.097.390	3.500.330	8%
Aralık / December	7.250.300	5.221.720	3.823.360	9%
TOPLAM / TOTAL	43.948.089	42.782.070	41.905.690	100%

PESHQESHIT / ALBANIA HES / HEPP



Arnavutluk'ta kurulu bağılı ortaklığımız Ayen AS Energji SHA tarafından 41 yıllık İmtiyaz Sözleşmesi kapsamında, 109,71 MW kurulu gücünde, yıllık 347.246 GWH elektrik enerjisi üretim kapasiteli "Arnavutluk Fan Havzası HES Projeleri" kapsamında inşası tamamlanmış olan HES projelerinden, nehir tipi, 34 MW kurulu gücünde, yıllık 118.400.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli PESHQESHIT 3 Hidroelektrik Enerjisi Üretim Tesisimiz, 4 Mayıs 2015 tarihi itibarı ile Ticari İşletmeye alınmıştır.

PESHQESHIT 3 HEPP with 34 MW installed power and 118.400.000 kWh/year electricity generation capacity, one of HEPP projects completed within scope of Albania Fan Basin HEPP Projects with 109,71 MW installed power and 347.246 kWh/year electricity generation capacity, executed by Ayen AS Energji SHA, our subsidiary established in Albania, with 41-year Concession Agreement, was put into commercial operation on 4 May 2015.



Peshqeshit HES / Peshqeshit HEPP

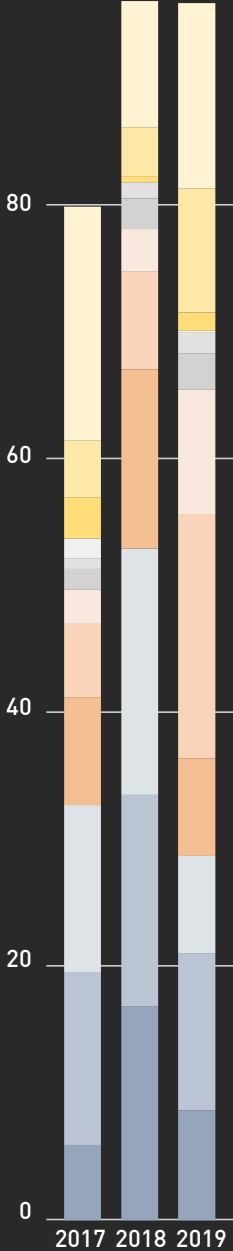
PESHQESHIT HES Üretim

PESHQESHIT HEPP Generation

GWh

120

100



Aralık / December

Kasım / November

Ekim / October

Eylül / September

Ağustos / August

Temmuz / July

Haziran / June

Mayıs / May

Nisan / April

Mart / March

Şubat / February

Ocak / January



2019 YILI AYLIK ÜRETİM / 2019 ANNUAL GENERATION BY MONTHS

Aylar / Months	2017	2018	2019	%
Ocak / January	5.980.205	16.849.450	8.672.322	9%
Şubat / February	13.495.700	16.561.909	12.251.000	13%
Mart / March	13.238.370	19.456.661	7.815.000	8%
Nisan / April	8.528.678	14.070.913	7.687.000	8%
Mayıs / May	5.688.176	7.721.888	19.124.000	20%
Haziran / June	2.791.450	3.350.115	9.762.800	10%
Temmuz / July	1.570.644	2.501.620	2.952.400	3%
Ağustos / August	800.113	1.265.880	1.580.500	2%
Eylül / September	1.567.560	0	98.000	0%
Ekim / October	3.238.375	478.160	1.465.300	2%
Kasım / November	4.385.490	3.806.070	9.814.200	10%
Aralık / December	18.475.370	9.894.481	14.631.500	15%
TOPLAM / TOTAL	79.760.131	95.957.147	95.854.022	100%

GJEGJAN REGÜLATÖRÜ GJEGJAN REGULATOR

Nominal Su Kotu Nominal Water Elevation	255.00 m
Maksimum Su Kotu Maximum Water Elevation	258.03 m
Regülatör Tipi Regulator Type	Kontrolsüz Dolusavak Uncontrolled spillway concrete fill

REPS REGÜLATÖRÜ REPS REGULATOR

Nominal Su Kotu Nominal Water Elevation	255,50 m
Maksimum Su Kotu Maximum Water Elevation	256,99 m.
Regülatör Tipi Regulator Type	Kontrolsüz Dolusavak Uncontrolled spillway concrete fill

GJEGJAN ENERJİ TÜNELİ GJEGJAN ENERGY TUNNEL

Uzunluk - Çapı Length - Diameter	5183.82 m - 4.40 m
-------------------------------------	--------------------

REPS ENERJİ TÜNELİ REPS ENERGY TUNNEL

Uzunluk - Çapı Length - Diameter	4027.34 m - 3.60 m
-------------------------------------	--------------------

ANA ENERJİ TÜNELİ / MAIN ENERGY TUNNEL

Uzunluk - Çapı Length - Diameter	2174.28 m - 4.40 m
-------------------------------------	--------------------

PESHQESHIT HES / PESHQESHIT HEPP

Santralin Yeri Location	Arnavutluk ülkesi, Mirdite Bölgesi, Reps ilçesi, Peshqesh köyü
Cebri Boru Uzunluğu - çapı Penstock Diameter	156.00 m -3.20 m
Ünite Sayısı - Tipi Number of Units - Type:	2 equal vertical Francis
Brüt Düşü Gross Head	88,90 m.
Türbin Nominal Gücü Turbine Nominal Power	16.60 MW
Kurulu Güç Installed Power	34.00 MW

FANGUT / ALBANIA HES / HEPP



Arnavutluk'ta kurulu bağılı ortaklığımız Ayen AS Energji SHA tarafından 41 yıllık İmtiyaz Sözleşmesi kapsamında, 109,71 MW kurulu gücünde, yıllık 347.246 GWH elektrik enerjisi üretim kapasiteli "Arnavutluk Fan Havzası HES Projeleri" kapsamında inşası tamamlanmış HES projelerinden, Fangut Barajı ve HES ;baraj tipi, 74,60 MW kurulu gücünde ve Fangut Cansuyu Santrali;1,11 MW kurulu gücündedir. Yıllık 228.840.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli Fangut Barajı ve Hidroelektrik Enerjisi Üretim Tesisimiz, 1 Aralık 2017 tarihi itibarı ile Ticari İşletmeye alınmıştır.

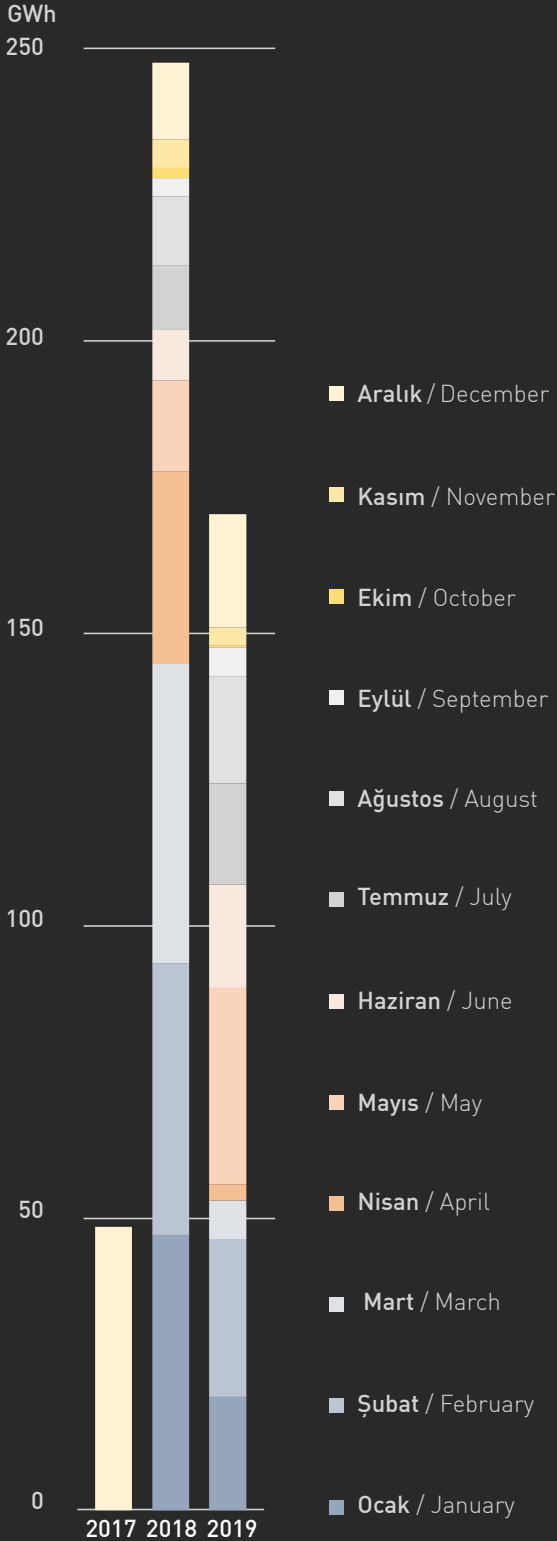
The Fangut Dam and HEPP, dam type pp, with an installed power of 74,60 MW and the Fangut EFF Power Plant with 1.11 MW installed power are the two completed projects within the scope of "Albania Fan Basin HEPP Projects" which has a total of 109,71 MW installed power and 347.246 kWh/year electricity generation capacity, executed by Ayen AS Energji SHA, our subsidiary established in Albania, with 41-year Concession Agreement. The Fangut Dam and HEPP with annual electric energy generation capacity of 228.840.000 kWh was put into commercial operation as of 1 December 2017.



Fangut HES / Fangut HEPP

Fangut HES Üretim

Fangut HEPP Generation



2019 YILI AYLIK ÜRETİM / 2019 ANNUAL GENERATION BY MONTHS

Aylar / Months	2017	2018	2019	%
Ocak / January	0	45.466.720	18.578.468	19%
Şubat / February	0	44.569.129	26.210.000	19%
Mart / March	0	49.637.922	6.204.000	21%
Nisan / April	0	31.635.376	2.655.000	13%
Mayıs / May	0	15.046.733	32.416.000	6%
Haziran / June	0	8.259.699	16.987.040	3%
Temmuz / July	0	10.625.550	16.789.400	4%
Ağustos / August	0	11.525.920	17.827.750	5%
Eylül / September	0	2.777.340	4.615.600	1%
Ekim / October	0	1.731.530	212.800	1%
Kasım / November	0	4.585.520	2.983.400	2%
Aralık / December	46.867.420	12.828.310	18.720.500	5%
TOPLAM / TOTAL	46.867.420	238.689.749	164.199.958	100%

BARAJ GÖVDESİ / DAM BODY	
Tipi / Type:	Ön Yüzü Beton Kaplama Kaya Dolgu (CFRD)
Kret kotu / Crest Elevation:	171 m
Kret uzunluğu / Crest Length:	403 m
Temelden Kotu / Thalweg Elevation:	77 m
Temelden Max. Yükseklik / Max Height from Thalweg:	94 m
REZERVUAR / RESERVE	
Toplam hacim / Total Volume:	225 milyon m ³
Aktif hacim / Active Volume:	135 milyon m ³
Göl alanı (normal su sev.) / Dam Area (normal water level):	165 m
Rezervuar Min. Çalışma Seviyesi / Reservoir Min. operation Level	138 m
DOLUSAVAK / SPILLWAY	
Yeri / Location:	Sol sahil / Left Bank
Tipi / Type:	Kapak kontrollü, sıçratmalı / Gate controlled, overfall
Eşik kotu / Threshold Elevation:	159 m
Max. deşarj kapasitesi / Max Discharge Capacity:	2.000 m ³ /s
Kapak tipi / Gate Type:	Radial / Radial
Kapak sayısı / Number of Gates:	4
ENERJİ TÜNELİ -1 / ENERGY TUNNEL-1	
Tipi / Type:	At Nalı Beton Kaplama-Şatkrit / Horse Shoe Concrete Linet-Shotcrete
Çapı / Diameter:	6,00 m
Uzunluğu / Length:	3.446,26 m
ENERJİ TÜNELİ -2 / ENERGY TUNNEL-2	
Tipi / Type:	At Nalı Beton Kaplama-Şatkrit / Horse Shoe Concrete Linet-Shotcrete
Çapı / Diameter:	6 m
Uzunluğu / Length:	6.155,46 m
AKEDÜK /	
Tipi / Type:	Çelik / Steel
Çapı / Diameter:	4,5 m
Uzunluğu / Length:	360 m
CEBRİBORU / PENSTOCK	
Tipi / Type:	Çelik / Steel
Çapı / Diameter:	4,5 m
Uzunluğu / Length:	538 m
TÜRBİNLER / TURBINES	
Tipi / Type:	Düşey eksenli, Francis / Vertical Axis, Francis
Kurulu güç / Installed Power:	74,60 MW
Fangut Can Suyu HES / Fangut Residual Flow HEPP	
Türbin Tipi / Turbine Type	Yatay Eksenli Francis / Horizontal Axis Francis
Net Düşü / Net Head	82 m
Nominal türbin deşarjı / Nominal Turbine Discharge	1.5 m ³ /sn
Kurulu Güç / Installed Power	1,11 MW



ELEKTRİK TİCARETİ

ELECTRICITY TRADE

2002 yılında kurulan Ayen Elektrik Ticaret A.Ş. 2004 yılında serbest piyasadan elektrik alım satımı yapabilmek için EPDK (Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu)'dan tedarik lisansı almıştır. Ayen Elektrik Ticaret A.Ş. o tarihten bu yana kendisine ait santrallerin yanı sıra diğer özel şirket RES ve HES tesislerini de içeren bir enerji portföyünü başarılı bir şekilde yönetmektedir. Aynı zamanda perakende sektöründe spot piyasalarda, OTC piyasalarında ve uluslararası ticarete de faaliyet göstermektedir.

Müşterilerine en uygun şartlarda kaliteli hizmet vermek ve uzun vadeli birliktelik oluşturmak şirketimizin temel ilkeleridir. Müşterilerin yük ve tüketimleri analiz edilerek, ihtiyaçlarına ve özel durumlarına uygun alternatif çözüm paketleri oluşturulmaktadır. Şirketimiz, müşterilerini mevzuatlar ve serbest piyasada elektrik enerjisi alım satımı konularında bilgilendirmekte ve bu serbest piyasadan yararlanmaları konusunda gerekli desteği vermektedir.

Ayen Enerji A.Ş.'nin Balkan Ülkeleri'ne açılımı ve bu kapsamda Arnavutluk'ta tesis ettiği 109.71 MW'lık Hidro Elektrik Santral yatırımı ile birlikte, Elektrik ticareti amacıyla, grup firmalarından Ayen Elektrik Ticaret A.Ş.'nin 100% iştiraki olan Ayen Energy Trading SHA 2013 tarihinde kurulmuştur.

Avrupa ülkelerinin kendilerine özgü farklı mevzuat yönetmelikleri kapsamında, Ayen Energy Trading ile birlikte, Slovenya'da Ayen Energija D.O.O. ve Sırbistan'da Ayen Energy Trading D.O.O. Beograd, olmak üzere ticaret firmaları kurulmuştur. Orta ve Güneydoğu Avrupa'da faaliyet gösteren bu şirketler, bir taraftan regüle olmuş piyasalarda kısa ve orta vadeli elektrik ticareti yaparken diğer taraftan da ikili anlaşmalar yoluyla elektrik ticareti yapmak amacıyla iş ortaklıkları tesis etmişlerdir.

Orta ve güney doğu Avrupa'da Slovenya, İtalya, Macaristan, Hırvatistan, Sırbistan, Karadağ, Arnavutluk, Yunanistan, Kosova, Bosna-Hersek ve Türkiye olmak üzere 11 ülkede ticaret yapılmaktadır.

EPIAŞ - Enerji Piyasaları İşletme Türkiye borsası yanı sıra, EEX - European Energy Exchange (Finansal Enerji Ticareti), Almanya, HUPX - Hungarian Power Exchange, Macaristan ve HEnEx -The Hellenic Energy Exchange, Yunanistan gibi uluslararası enerji borsalarında işlem yapılmaktadır.

Founded in 2002, Ayen Elektrik Ticaret A.Ş. Obtained power supply license from EPDK (Energy Markets Regulatory Authority) in 2014 in order to engage in power exchange in free market. Since then, Ayen Elektrik Ticaret A.Ş. has been successfully managing an energy portfolio consisting of both its own plants and other private WPP and HEPP facilities. The Company has also been active in spot market, OTC market, retail market and cross-border trading, as well.

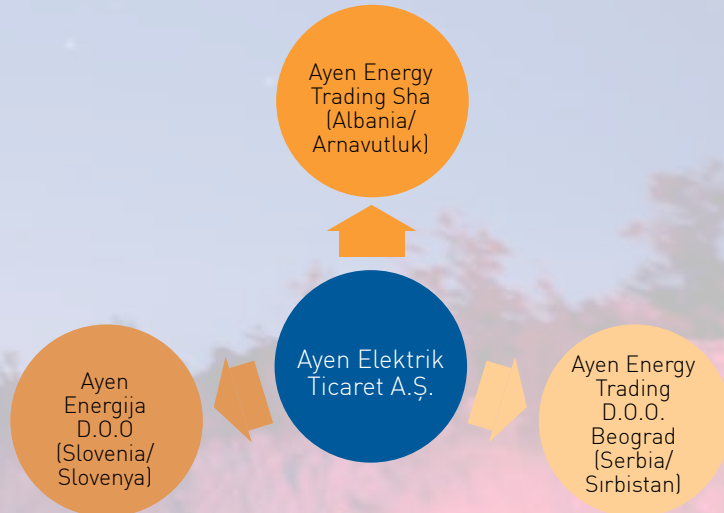
Providing the most quality service at the most appropriate conditions for and establishing long-term business relations with its customers are the founding principles of our company. Loads and consumption of our clients are analyzed and alternative solution packages customized for their needs and special requirements are provided. Our company informs our clients on the legislation as well as power trade issues on the free market and provides support to make the best use of the free market conditions.

In the context of Ayen Enerji A.Ş.'s expansion to Balkan States and relevant to the 109.71 MW HEPP investment in Albania, Ayen Energy Trading SHA, a 100% subsidiary of Ayen Elektrik Ticaret A.Ş. was established for energy trade purposes in 2013.

Considering specific regulatory legislation in each European country, in addition to Ayen Energy Trading, other energy trade companies, namely Ayen Energija D.O.O. in Slovenia and Ayen Energy Trading D.O.O. Beograd in Serbia had been established. These companies that operate in Central and Southeast Europe are conducting short and mid-term power trades on regulated markets but have also established partnerships to trade by bilateral agreements.

Power is traded in 11 countries in Central and Southeastern Europe: Slovenia, Italy, Hungary, Croatia, Serbia, Montenegro, Albania, Greece, Kosovo, Bosnia-Herzegovina and Turkey.

Power is also traded at international energy exchange markets like EEX - European Energy Exchange (Derivatives Market), Germany, HUPX - Hungarian Power Exchange, Hungary and HEnEx -The Hellenic Energy Exchange, Greece besides EPIAŞ - Turkish Energy Exchange.

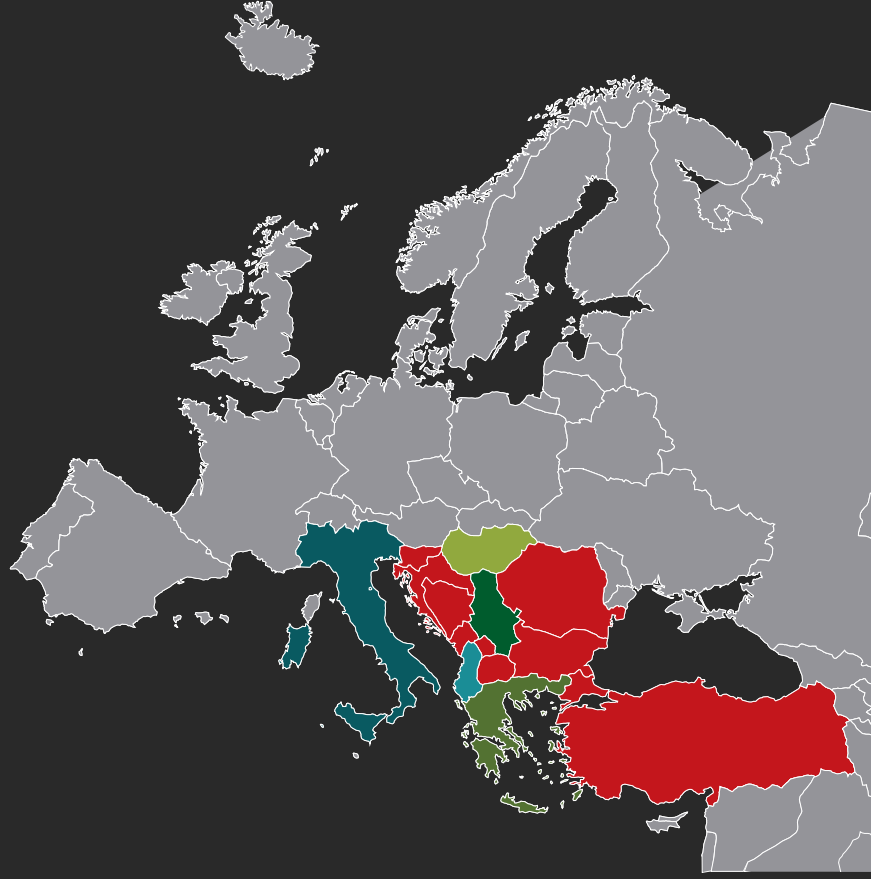


FAALİYET ALANI – TRADING AREA

FİZİKİ ENERJİ TİCARETİ

PHYSICAL ENERGY TRADING

	MACARİSTAN	HUNGARY
	Genellikle pik saatlerde diğer ülkelere kıyasla yüksek pik fiyatlarla satış yapılmaktadır	Usually sold on peak hours Higher peak prices compare to other countries
	YUNANİSTAN	GREECE
	Genellikle pik-dışı saatlerde diğer ülkelere kıyasla daha yüksek pik-dışı saat fiyatlarıyla satılmaktadır	Usually sold on off peak hours Higher off-peak prices compare to other countries
	SİRBİSTAN	SERBIA
	Romanya, Hırvatistan ve Bulgaristan bağlantımızı sağlaması nedeniyle stratejik öneme sahip bir ülke ve piyasa	Strategic country and market that connects us Romania, Croatia and Bulgaria
	ARNAVUTLUK	ALBANIA
	Arnavutluk kamu şirketleri enerji ithalatı&ihracatı yaptıkları zamanda daha iyi marjla enerji ticareti yapmaktayız	When Albanian public companies import and export energy, we trade energy with a better margin
	İTALYA	ITALY
	Karadağ-İtalya arasındaki denizaltı kablosu bizi daha yüksek marjların görülebildiği İtalya enerji piyasasına bağlayacak	The undersea cable between Montenegro and Italy will connect us to the Italian energy market, where higher margins can be seen

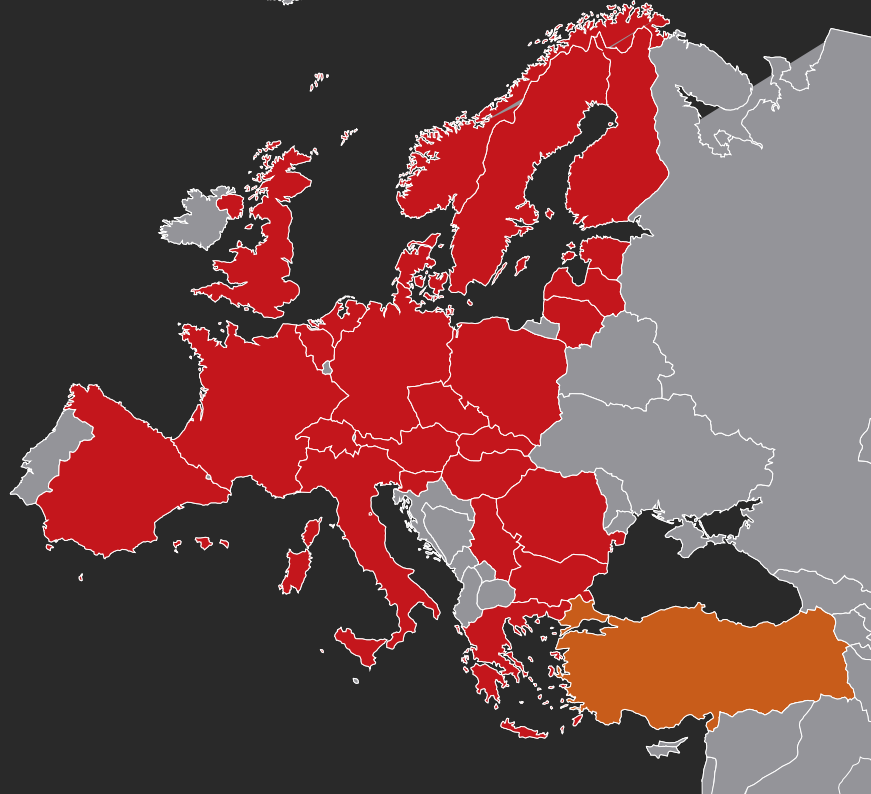


FİNANSAL ENERJİ TİCARETİ

FINANCIAL ENERGY TRADING

	Avrupa Enerji Borsasında (EEX) kayıtlı olup işlem yapan Türk Sermayesi kökenli ilk şirkettir	It is the first company of Turkish Capital origin registered and traded in the European Energy Exchange (EEX)
	Avrupa Finansal Enerji 20 Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında faal	Financial Power Futures and Options in 20 European Market
	Cal+ 10 yılı kadar Finansal Portföy Riski Koruması	Financial Hedging of Portfolio up to Cal+10 years

 EEX  VİOP / OTC



ELEKTRİK TİCARETİ LİSANSLARI

POWER TRADING LICENCES

ELEKTRİK TİCARETİ LİSANSLARI - POWER TRADING LICENCES			
Power Exchange Power Exchange	ÜLKE COUNTRY	FİZİKİ PHYSICAL	FİNANSAL FINANCIAL
EPIAS	Türkiye / Turkey	X	X
HUPX	Macaristan / Hungary	X	X
HENEX	Yunanistan / Greece	X	X
BSP South Pool	Slovenya / Slovenia		X
EEX	20 Avrupa Piyasasında Finansal Enerji Ticareti İmkânı / 20 European Energy Market		X
IBEX*	Bulgaristan / Bulgaria	X	X
GME	İtalya / Italy	X	X

*2020 2. çeyreğinde aktif olacak / be active in Q2-2020

TİCARİ MEKANİZMA – ÜRETİMİ NASIL SATIYORUZ?

TRADING MECHANISM – HOW WE SELL PRODUCTION?



TİCARİ MEKANİZMA – ÜRETİMİ NASIL SATIYORUZ?

TRADING MECHANISM – HOW WE SELL PRODUCTION?

RİSK YÖNETİMİ

RISK MANAGEMENT

Finansal ve fiziki pozisyonlar risk yönetim sistem yazılımı tarafından izlenmektedir

Financial and physical positions are monitored by risk management system software

NAKİT AKIŞI

CASH GENERATION

Günlük, aylık bazda nakit girişi sağlayan Üretim + Öz kaynaklı Ticaret

Production + Proprietary Trading generating cash on daily, monthly basis

ÖZSERMAYELİ TİCARET

PROPRIETARY TRADING

Özsermayeli ticaret üretim optimizasyonunun yanısıra karlılığın artırılmasında da aktif bir rol oynamaktadır

Apart from production optimization, trading floor is actively taking position in order to increase profit

GÜN İÇİ TİCARET

INTRADAY TRADING

Türkiye dışında da 7-24 çevrimiçi olan gün içi ekibi Arnavutluk, Sırbistan, Macaristan, Hırvatistan ve Karadağ ile eş zamanlı olarak işlem yapmaktadır

Besides Turkey, 24/7 online intraday team is trading in real time in Albania, Serbia, Hungary, Croatia, Montenegro



ÜRETİM PLANLAMASI

PRODUCTION PLANNING

Üretim profili en iyi gelir elde edilecek şekilde optimize edilmektedir

Production profile is optimized to maximize the revenue

SINIR ÖTESİ KAPASİTE ALIMI

CROSS-BORDER CAPACITY PURCHASE

Üretim risklerini dengelemek amacıyla yıllık, aylık ve günlük bazda sınır ötesi kapasite alımı yapılmaktadır

In order to hedge production cross-border capacity is purchased yearly, monthly, daily basis

UZUN VADELİ RİSK KORUMASI

LONG TERM HEDGING

Üretim risklerini farklı piyasalarla (genellikle Macaristan ve Yunanistan) eş güdümlü bir şekilde yıllık ve çeyreklik bazda korumaktadır

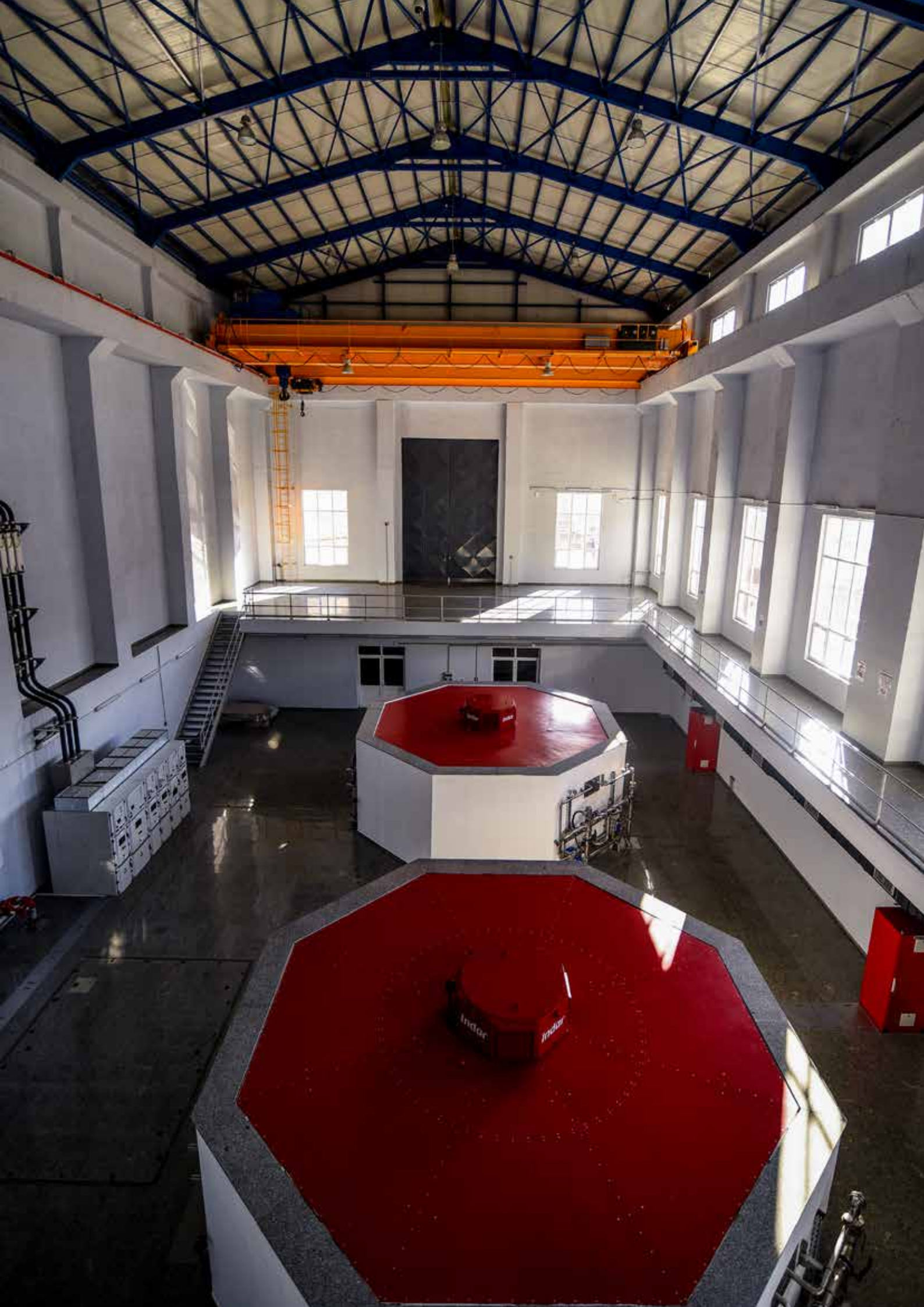
Production is hedged with different markets (Usually Hungary, Greece) yearly and quarterly basis

KISA VADELİ İŞLEM

SHORT TERM TRADING

Gelirini maksimize etmek için uzun vadeli risk korumanın yanısıra kısa vadeli işlemleri de aktif olarak kullanmaktadır

Apart from long term hedging, short term trading is actively used in order to maximize revenue



FİNANSAL GÖSTERGELER

FINANCIAL INDICATORS

BİST'DE AYEN ENERJİ 2019

Ayen Enerji hisse senetlerinin 2019 yılında günlük ortalama işlem hacmi 10,48 milyon TL (1,86 milyon ABD Doları) olarak gerçekleşmiştir. Yıl içinde günlük işlem hacminin ulaştığı maksimum değer 140,18 milyon TL (24,31 milyon ABD Doları) ve minimum değer 0,78 milyon TL'dir (0,14 milyon ABD Doları).

Şirketin, 2019 yılında, ortalama piyasa değeri 80,2 milyon ABD Doları olmuştur. Yıl içinde hisse fiyatının en yüksek 3,70 TL (0,62 ABD Doları) ve en düşük 1,58 TL (0,26 ABD Doları) olmasına bağlı olarak, piyasa değeri de en yüksek 173,2 milyon ABD Doları ve en düşük 44,4 milyon ABD Doları olarak gerçekleşmiştir.

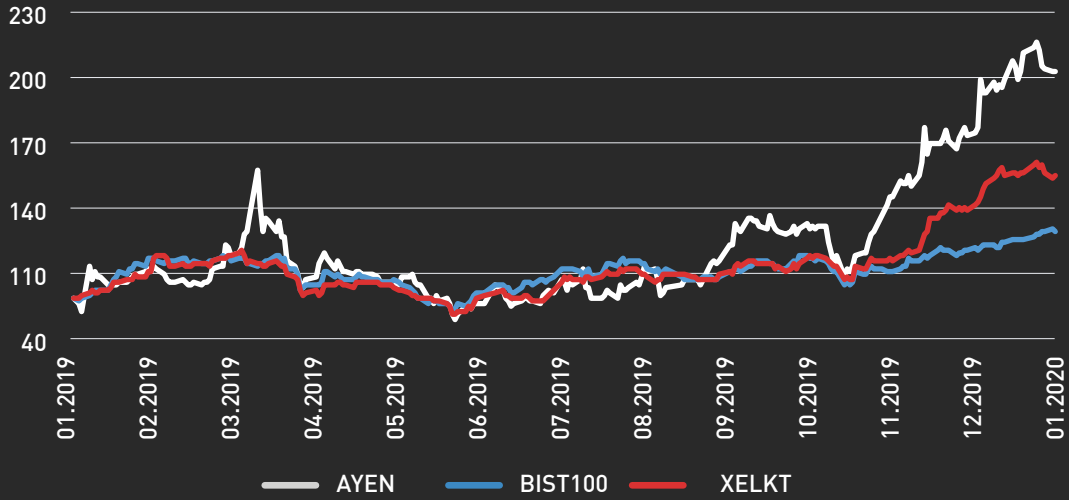
AYEN ENERJİ IN BORSA ISTANBUL 2019

The shares of Ayen Energy were traded at an average daily trading volume of TL 10.48 million (USD 1.86 million) in 2019. The maximum and minimum values reached in terms of the daily volume within the year were TL 140.18 million (USD 24.31 million) and TL 0.78 million (USD 0.14 million), respectively.

The average Market Cap of the Company in 2019 was USD 80.2 million. The maximum and minimum prices of the stock within the year took place as TL 3.70 (USD 0.62) and TL 1.58 (USD 0.26), respectively, representing a maximum Market Cap of USD 173.2 million and a minimum Market Cap of USD 44.4 million.

AYEN - BIST100 - XELKT

Endekslenmiş Fiyat / Indexed Price Trend



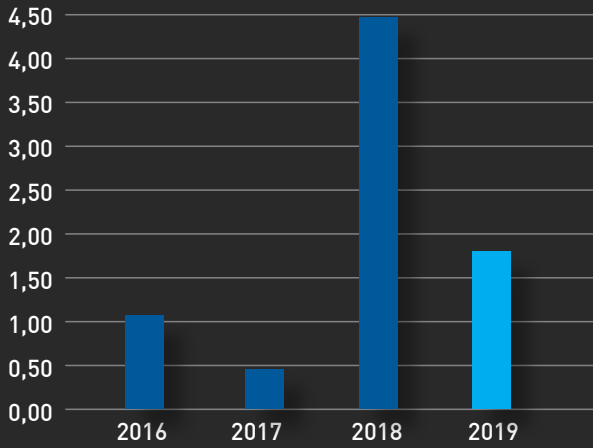
AYEN - BIST100

Fiyat Performansı / Price Performance (TL)



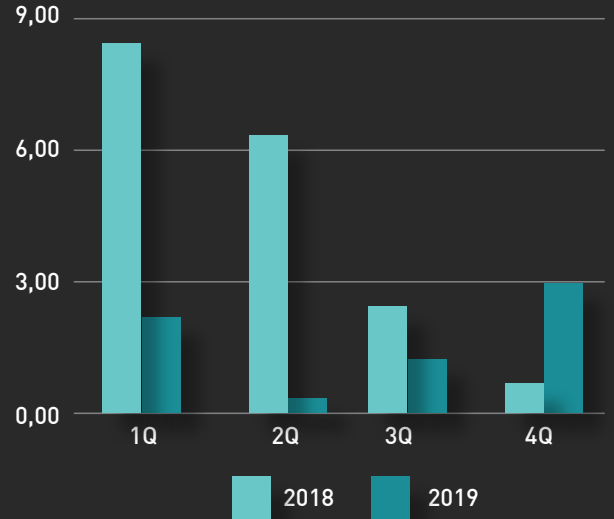
AYEN Gnlk Ortalama İşlem Hacmi (milyon \$)

Average Daily Volume of AYEN
(million \$)



2018-2019 AYEN Gnlk Ortalama İşlem Hacmi (milyon \$)

2018-2019 Average Daily Volume of
AYEN (million \$)

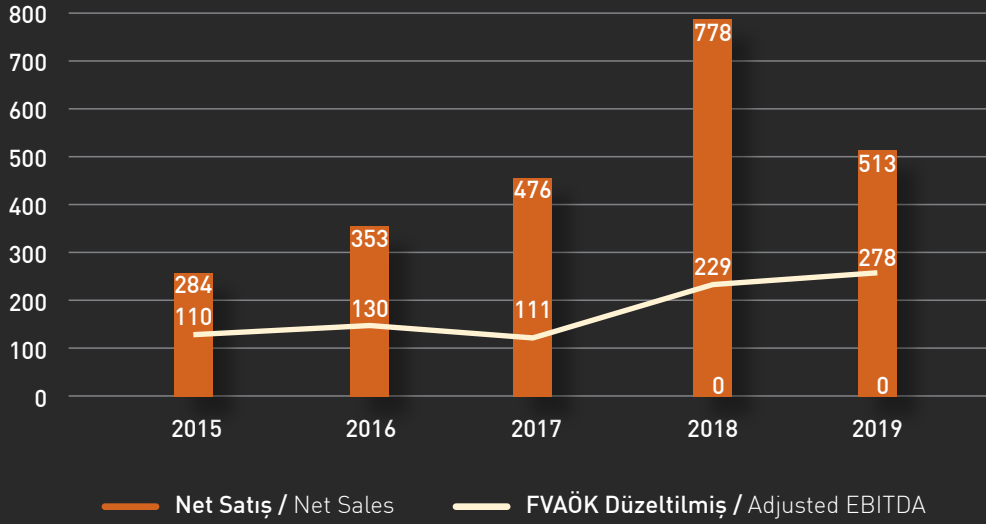


FİNANSAL ÖZET

FINANCIAL SUMMARY

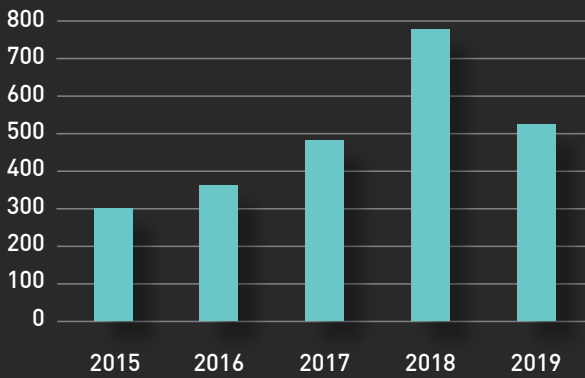
Net Satış - Düzeltilmiş FVAÖK (milyon TL)

Net Sales - Adjusted EBITDA (million TL)



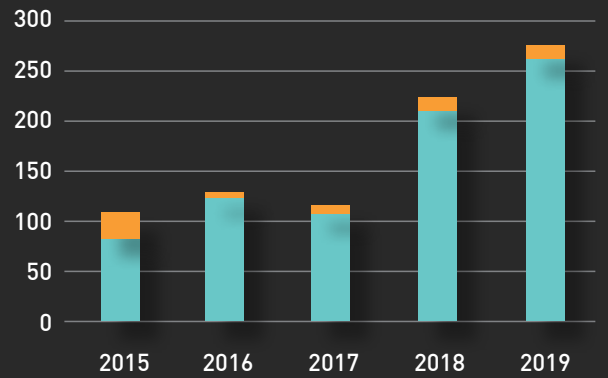
Net Satış (milyon TL)

Net Sales (million TL)



Düzeltilmiş FVAÖK (milyon TL)*

Adjusted EBITDA (million TL)*

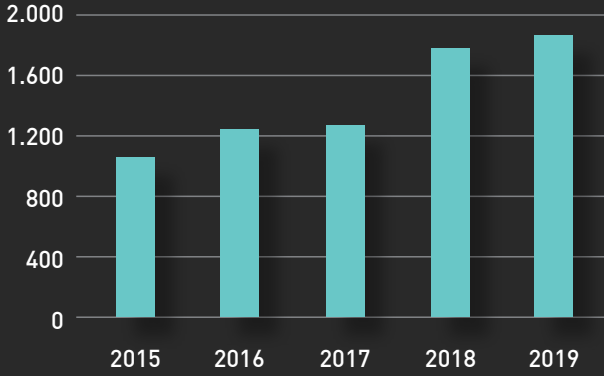


*Düzeltilmiş Kısım: Yıl içerisinde TETAŞ'a faturalanan ve gelire yansıtılmayıp Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları'ndan indirilen tutar.

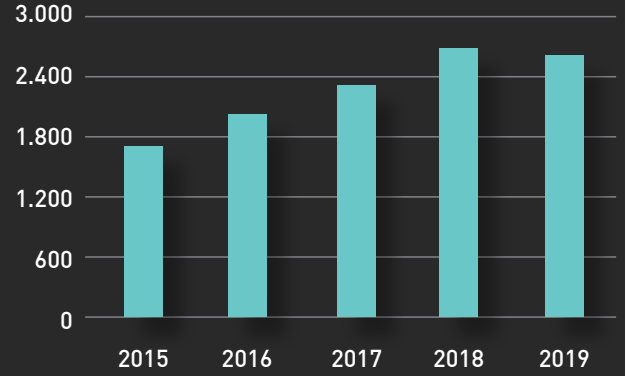
*Adjustment: Invoices issued to TETAŞ related to Service Concession Arrangements which had been deducted from Service Concession Receivables and which was not reflected to the revenues.

Net Borç (milyon TL)

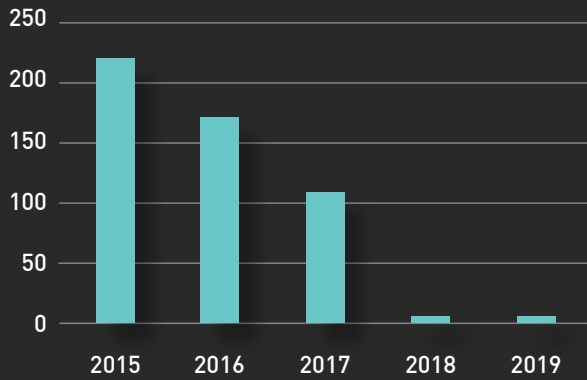
Net Debt (million TL)

**Toplam Varlıklar (milyon TL)**

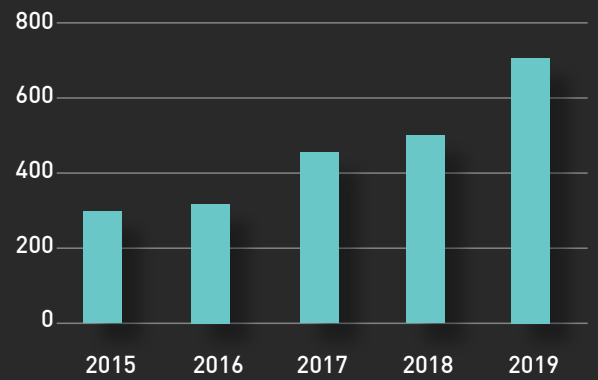
Total Assets (million TL)

**Yatırımlar (milyon TL)**

Investments (million TL)

**Öz Sermaye (milyon TL)**

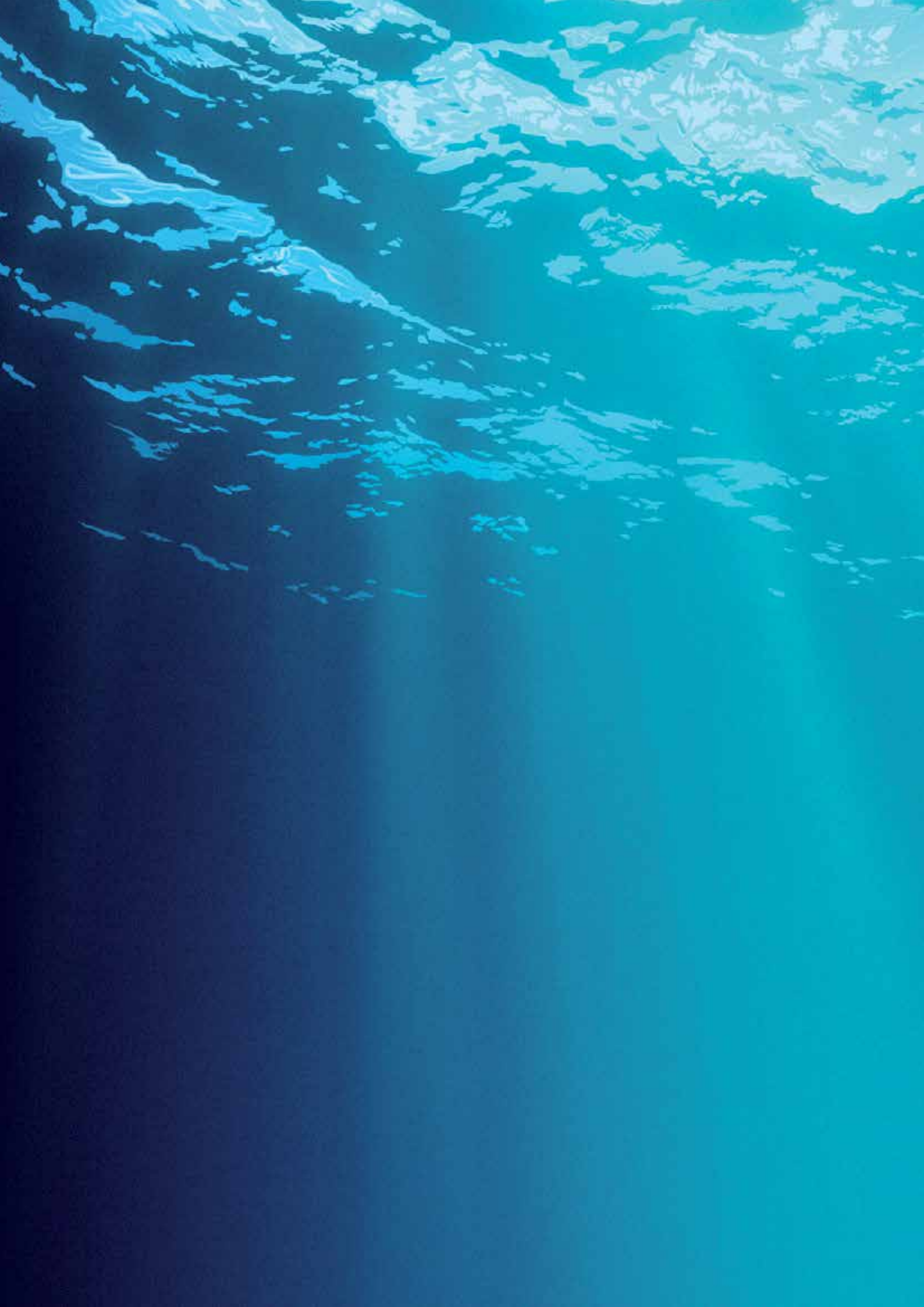
Equity (million TL)



FİNANSAL ORANLAR

FINANCIAL RATIOS

	2019	2018
Cari Oran Current Ratio	0,40	0,57
Net Borç / Özkaynak Net Debt / Equity	2,33	3,09
Net Borç / FAVÖK Net Debt / EBITDA	6,77	7,99
Net Borç / FAVÖK (Düzeltilmiş) Net Debt / EBITDA (Adjusted)	6,33	7,52
Brüt Kar Marjı Gross Profit Margin (%)	38%	22%
Faaliyet Kar Marjı Operating Profit Margin (%)	37%	19%
VAFÖK Marjı EBITDA Margin (%)	51%	28%



İNSAN KAYNAKLARI

HUMAN RESOURCES

265

Çalışan Sayısı

Number Of Employees

Şirketimizde, **"En değerli sermayemiz insan kaynağımızdır"** ilkesi insan kaynakları politikamızın temelini oluşturmaktadır.

İşe alım politikalarımızı oluştururken ve kariyer planlaması yaparken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesini benimseriz.

İnsan kaynakları sürecindeki amacımız;

Doğru işe doğru insan,

Eşit işe eşit ücret,

Başarıya bağlı liyakat,

Herkes için eşit fırsat

ilkelerine bağlı kalarak, insan gücümüzün yetkinliklerini sürekli geliştirmek ve global rekabet ortamında kalıcı üstünlüğümüzü korumaktır.

Şirketimiz, çalışanları arasında din, dil, ırk ve cinsiyet ayrımı yapmaz; eğitim, terfi ettirme hususlarında çalışanlarına eşit davranır, bilgi, beceri ve görgülerini arttırmaya yönelik eğitim planları yapar ve eğitim politikaları oluşturur.

Şirketimizin çalışma ortamında, güvenlik ve verimlilik açısından en üst seviyedeki koşullar sağlanmaktadır. Çalışanlarımızın görev tanımları ve dağılımı ve performans ve ödüllendirme kriterleri yöneticiler tarafından belirlenmekte ve çalışanlara duyurulmaktadır.

Şirket merkezinde 42,
Ostim Doğalgaz Çevrim Santral işletmesinde 0,
Yamula HES elektrik üretim santral işletmesinde 28,
Akbük RES santral işletmesinde 11,
Akbük II RES santral işletmesinde 10,
Büyükdüz HES santral işletmesinde 26,
Mordoğan RES santral işletmesi 11,
Korkmaz RES santral işletmesinde 14,
Çankaya HES inşaat işyerinde 0,
Ayen Elektrik Ticaret A.Ş.'de 12,
Ayen AS Energji Sha'da 64,
Ayen Energy Trading d.o.o. 44,
Ayen Energy D.O.O. 1,
Kızılcahamam Orman yatırımında 2 daimi personel olmak üzere toplam 265 kişiyi istihdam etmektedir.

"Our most valuable capital is our human resources" represents the foundation on which our human resources policy is based.

We adopt the principle of providing equal opportunities to those under equal conditions when creating our recruitment policies and doing career planning.

Our objective in the human resources process is to continuously develop competences of our human resources and to sustain our competitive advantage in the global environment by adhering to the following principles;

Right person for the right position

Equal pay for equal work

Merit based on success

Equal opportunity for everybody

Our company does not discriminate against religion, language, race or gender, treats all employees equally in terms of training and promotion; plans training and formulates training policies to enhance the knowledge, skills and experience.

The highest level of conditions are ensured in terms of safety and efficiency in the working environment of our Company. Job description and work distribution as well as performance and reward criteria for our employees are defined by the managers and communicated to the employees.

The Company employs a total of 265 employees comprising of 42 employees at the Central Office,

0 employees at the Ostim Natural Gas Combined Cycle Power Plant,

28 employees at the Yamula HEPP electricity generation facility,

11 employees at the Akbük WPP facility,

10 employees at the Akbük II WPP facility,

26 employees at Büyükdüz HEPP facility,

11 employees at Mordoğan WPP facility,

14 employees at Korkmaz WPP facility,

0 employee at Çankaya HEPP construction site,

12 employees at Ayen Elektrik Ticaret A.Ş.,

64 employees at Ayen AS Energji Sha.,

44 employees at Ayen Energy Trading Sha.,

1 employees at Ayen Energija d.o.o.,

2 employees at Kızılcahamam forest.

TOPLUMSAL VE ÇEVRESEL SORUMLULUĞUMUZ

SOCIAL AND ENVIRONMENTAL RESPONSIBILITY



Sosyal sorumluluk kapsamında Ayen Enerji'nin Çevreye duyarlılığı konusunda bir fikir vermesi açısından, yaptığımız çalışmalara aşağıda örnekler verilmiştir.

RES ORNİTOLOJİ RAPORU

Kuş türleri bazı böcekler ile yarasalar rüzgâr türbinleriyle aynı kaynaktan, yani hava hareketlerinden istifade ederler. Yaşam ortamı olarak havayı seçen canlı türleri hava hareketlerinden genellikle hareket etme sürecinde yararlanırlar. Temiz enerji elde edilmesi amacıyla tesis edilen rüzgâr türbinleri de aynı kaynaktan hareket elde edebilmek, bu hareketi de elektrik enerjisine dönüştürebilmek amacıyla üretilmekte ve rüzgâr enerjisi çiftlikleri kapsamında çok sayıda türbin bir arada, ya da çeşitli mesafelerde tesis edilmektedir. Aynı kaynaktan farklı hedeflerin yararlanmaya çalışması sürecinde rekabet, çatışma veya senkronizasyonun iyi kurgulanması durumunda sağlıklı sonuçlar elde edilebilmektedir.

Rüzgâr enerjisi de bu tip bir senkronizasyona muhtaçtır. Rüzgârdan istifade eden canlı grupları ile türbinlerin olumsuz etkileşime girmemelerinin sağlanması gerekmektedir. Bu süreçte hem canlılarla uğraşan meslek gruplarına hem de canlı olmayan yapılarla uğraşan meslek gruplarına büyük görev düşmektedir. Doğal ortamlarda gerçekleştirilecek hangi proje söz konusu olursa olsun eldekilerin belirlenmesi ve olabileceklerin tahmin edilmesi sonrasında planlama yapılırsa meydana gelebilecek negatif etkileşimler ya tamamen engellenebilir, ya da olabilecek en düşük düzeye indirilebilecektir.

Türkiye gibi 500'den fazla kuş türünü barındıran; kuşlar açısından önemli olarak nitelenebilecek, ulusal ve uluslar arası ölçekte sulak alanlara sahip olan ve sınırları üzerinde önemli göç hareketlerinin gerçekleştiği bir ülkede söz konusu tesislerin yer seçiminden kurulum aşmasına kadar olan süreçte kuşlar ve göç güzergâhlarının göz önünde bulundurulması oldukça önemlidir. Böylelikle hem doğanın önemli bir parçası olan kuş türlerine zarar



For the purpose of giving an opinion upon the environmental consciousness of Ayen Enerji in the context of social responsibility, some of our works are given below.

WPP ORNITHOLOGY REPORT

Bird species as well as some insects and bats make use of the same source as the wind turbines, i.e. air movements. Animal species that have chosen the air as their habitats usually utilize air movements in mobilization. Wind turbines that are installed to generate clean energy also use the same source for mobilization and to turn such movement into electricity. Wind power farms have a high number of wind turbines installed together or at various distances. In the process of utilizing the same source for achievement of various goals, healthy results can be obtained only if competition, conflict, or synchronization is well designed.

Wind power does also need such synchronization. It should be assured that the wind turbines do not interact in an adverse manner with animal groups that make use of wind. In this process, both professionals that deal with living creatures and professional that deal with non-living structures have their share of involvement. Notwithstanding the sort of project planned to be implemented in a natural environment, if planning is ensured to be introduced after identification of current and estimate of possible future elements, negative interactions that may occur may either be totally prevented or minimized to the lowest level possible.

It is crucial to take into consideration the birds and their migratory routes in the processes from site selection to installation phase in a country like Turkey, which hosts more than 500 bird species and thus is very important for the birds, has wetland areas in national and international level, and where important migratory movements occur within the boundaries. It is the only way to

verilmesinin önüne geçilebilirken hem de büyük mali kaynaklar kullanılarak tesis edilen rüzgâr enerjisi santrallerinin(RES) sürekli olarak kullanılabilmesi mümkün olabilecektir.

Bu bağlamda tesis edilmesi planlanan RES projelerimizle ilgili olarak inşaat öncesi konusunda uzman Zoolog, Ornitolog ve Botanik bilim insanlarına proje sahalarında çalışmalar yaptırılmaktadır. Yapılan saha çalışmalarında proje alanının gerçekleştirileceği kesimler üzerinden veya proje sahalarına yakın kesimler üzerinden geçen herhangi bir göç güzergâhının olup bulunmadığı değerlendirilmektedir. Ayrıca tesis edilmesi planlanan türbinlerin yerli veya transit kuş türleri üzerine olası etkilerinin ortadan kaldırılmasına yönelik olarak alınması gereken önlemler belirtilmektedir. Bunun sonucunda yatırımlar gerçekleştirilmektedir.

MEVSİMSSEL KUŞ GÖÇLERİNİN ve MEMELİ TÜRLERİNİN İZLENMESİ (MORDOĞAN RES, KORKMAZ RES, AKBÜK-II RES)

Günümüzde birçok ülkede yenilenebilir enerjiden giderek artan oranda istifade edilmesi önemli bir hedef haline gelmiştir. Rüzgâr enerjisi santralleri bu konuda önemli bir rol oynamaktadır. Son zamanlarda dünya üzerinde birçok ülkede giderek artan miktarlarda rüzgâr enerjisi türbinleri tesis edilmektedir. Rüzgâr enerjisinin sınırsız bir şekilde kullanımı, öncelikle arazilerin korunmasına hizmet etmektedir. Türbinlerin tesis edildiği kesimler farklı bir endüstriyel kullanım nedeniyle dönüştürülemezdir. Rüzgâr enerjisi santrallerinin açık alanların muhafaza edilmesine yönelik artıları yanında, büyük ağırlığı kuşların korunmasına yönelik birçok doğa koruma argümanları da geliştirilmiştir. Yapılan araştırmaların sonuçları, rüzgâr türbinlerinin kuşlar ve kuşlar tarafından kullanılan yaşam alanları üzerinde bazı olası risklerini ortaya koymuştur. Bunlar:

- Kolizyon, yani kuşların türbinlere veya direklerle çarpma riski,
- Yapım aşamasında kısa süreli habitat kayıpları,
- İşletme ve yönetim nedeniyle uzun süreli habitat kayıpları,
- Göç rotaları üzerinde bariyer oluşumu ve
- Ekolojik birliklerin kesintiye uğraması, yani habitat parçalanmasıdır.

Rüzgârdan elektrik enerjisi temin edilmesi, Türkiye gibi enerji kaynakları sınırlı ve dışarıya bağımlılığı yüksek bir ülke

açısından büyük önem taşımaktadır. Fakat tüm bu argümanlara rağmen, gözden kaçırılmaması gereken bazı önemli noktalar söz konusudur. Bunlardan belki de en önemlisi rüzgâr enerjisi türbinleriyle aynı doğal kaynaktan yararlanan kuşların göz ardı edilmemesidir.

Bu bağlamda, doğaya duyarlılık konusunda hassas olan ve yürürlükte olan yasalara ve yönetmeliklere son derece titizlikle uyulmakla beraber, bölgede yeni ağaçlandırma sahaları oluşturan ve bu konudaki çalışmalara destek olan Firmamız, inşaat öncesi bölgedeki kuş ve diğer canlılarla ilgili konunun uzmanı bilim adamlarına Ekosistem Raporları hazırlattırmaktadır. Bu raporlar doğrultusunda, saha ile ilgili uygunluk görüşü alınmış ve inşaat başlanmış, inşaat başlangıcından itibaren iki yıl süreyle(Doğa Koruma ve Milli Parklar Genel Müdürlüğü'nün talep etmesi halinde daha fazla) gerçekleştirilen projenin canlılar yönünden etkileri ve kuş göç yollarını etkileyip etkilemediği konusunda, konularında uzman bilim adamlarınca takibinin yapılması ve elde edilen verilerin Doğa Koruma ve Milli Parklar Genel Müdürlüğü ile paylaşılarak uygunluk görüşünün alınması sağlanmaktadır.

Canlıların iki-üç yıl boyunca özellikle göç ile üreme dönemlerinde ve ara dönemlerde izleme yapılarak her üç ayda bir raporlanması konusunda, Mordoğan RES, Korkmaz RES ve Akbük-II RES projelerimizle ilgili, Ege Üniversitesi Fen Fakültesi ile protokol yapılmış olup, Prof. Dr. Mehmet SIKI ve Doç. Dr. Ortaç ONMUŞ gözetiminde, 2015 ve 2016 yılının ilk yarısında yerli veya transit kuş türleri üzerine, projelerin olası etkilerinin tespiti, varsa bu etkilerin ortadan kaldırılmasına yönelik olarak alınması gereken önlemlerin tespiti amacıyla izlemeler yapılmıştır. 2016 yılının ikinci yarısı ve 2017 yılını da kapsayacak şekilde farklı bir bilim insanı gurubunun gözüyle ve yarasalarında ses dalgaları ile takibi amaçlı uluslararası onaylı cihazlarla izleme çalışmasının yapılması amacıyla konularında uzman Prof.Dr. Nuri YİĞİT(Zoolog), Doç. Dr. Nursel Aşan BAYDEMİR(Zoolog),Yrd. Doç.Dr. Fulya Saygılı YİĞİT(Ornitolog) ve Dr. Arzu Gürsoy ERGEN(Ornitolog) bilim insanı gurubu ile yapılan anlaşma ile izleme çalışması yaptırılmış ve her üç ayda bir hazırlanan raporlar, Doğa Koruma ve Milli Parklar Genel Müdürlüğü tarafından altı ayda bir hazırlanması kararı verilmiştir. Hazırlanan raporlar, Orman ve Su İşleri Bakanlığı Doğa Koruma ve Milli Parklar Genel Müdürlüğüne ve taşra teşkilatına sunulurken, onlarında görüşleri alınmıştır. Genel Müdürlük tarafından hazırlanan raporlar olumlu bulunmuş olup bundan sonraki izleme çalışmasında yasa izlemesinin yapılmaması gerektiği tarafımıza bildirilmiştir. Ancak Genel Müdürlük Kaynaklarda ve izleme raporlarında bölgede var olduğu



prevent the birds getting harmed, which are important part of nature, and ensure sustainability of wind power plants (WPP), which are established by using large financial resources.

In this context, we are having specialist Zoologists and Ornithologist make field studies in project areas before construction phase of our WPP projects. In these field studies, it is assessed if there is any migratory route passing by or nearby the project areas. Besides, the measures which should be taken in order to eliminate possible effects of planned turbines on local and transit bird species are determined. Investments are made on the basis of the results of these studies.

OBSERVATION OF SEASONAL BIRD MIGRATIONS AND MAMMAL SPECIES (MORDOĞAN WPP, KORKMAZ RES, AKBÜK-II RES)

Today, making use of renewable energy sources at an increasing level has become a significant priority in many countries. Wind power plants play a great role in this aspect. Recently, number of wind power turbines installed in many countries has significantly increased. Unlimited use of wind power primarily serves for conservation of the land. The land on which the turbines are installed cannot be converted due to various industrial uses. Besides, the positive impacts of wind power plants in terms of protection of open fields, many natural protection arguments have also been developed, the majority of which are related with protection of birds. Results of these researches have revealed that wind turbines pose certain potential risks on birds and natural habitats used by birds. These are;

- Collision, that is, the risk of birds hitting the turbines or poles;
- Short-term habitat losses during construction phase of turbines;
- Long-term habitat losses due to method of operation and management used;
- Creation of obstacles on migration routes and
- Interruption of ecologic unions, that is, habitat fragmentation.

Generating electric energy from wind power has great importance for Turkey, a country with scarce energy sources and high

dependence on foreign sources. Albeit these arguments, there are some significant points that should not be missed. Possibly the most important one of these is consideration of the birds that utilize the same natural resource as the wind power turbines.

In this context, our Company that has a high level environmental awareness and creates new forestation areas and supports related works in addition to diligent observation of current laws and regulations has Ecosystem Reports on local birds and other living creatures on the planned construction site by expert scientists. Based on these reports and after an affirmation of conformity for the site, for a period of two years, starting from inauguration of construction works, (or more if requested so by the Nature Preservation and National Parks General Directorate) expert scientists are assigned with the task of making observations on the Project's impact on living creatures and whether or not the implemented project has an impact on birds' migratory routes and obtaining the opinion of conformity by sharing the obtained data with the General Directorate of Nature Conservation and National Parks.

Concerning our Mordoğan WPP, Korkmaz WPP, and Akbük II WPP projects, a protocol with the Aegean University Faculty of Sciences was executed and observations of sedentary or migrating bird species under supervision of Prof. Dr. Mehmet SIKI and Assoc. Prof. Dr. Ortaç ONMUŞ are in progress in order to identify possible impacts of the projects and to determine measures to mitigate such impacts, if any, observation especially during migration and seasons and interim periods and trimensual reporting for the period of two-three years. In addition, another contract executed with a different scientists group, consisting of Prof. Dr. Nuri YİĞİT (Zoologist), Assoc. Prof. Dr. Nursel Aşan BAYDEMİR (Zoologist), Assoc. Prof. Dr. Fulya Saygılı YİĞİT (Ornithologist), and Assoc. Prof. Dr. Arzu Gürsoy ERGEN (Ornithologist) and on opinion of General Directorate of Nature Protection and Natural Park it was decided to prepare the reports semi-annually but not quarterly. Prepared reports are submitted to Ministry of Forestry and Water Affairs General Directorate of Nature Protection and Natural Park and provincial organizations and their opinions are also received. Prepared reports were found appropriate by the General Directorate and our Company was informed that bat observation will no longer be needed in the further observation studies. However, the General Directorate has requested a one-off monitoring in the breeding period of Imperial Eagle, Peregrine Falcon, and Saker Falcon between the months April and June by taking into consideration the various reports and resources



belirtilen; Şah Kartalı Ala Doğan ve Ulu Doğan kuş türlerinin üreme dönemi olan Nisan- Haziran ayları arasında bir defaya mahsus olarak izlenmesini talep etmiştir. Bu amaçla uluslararası geçerliliği olan Doğa Araştırmaları Derneği ile sözleşme imzalanmış 2018-2019 yıllarında belirtilen kuşlar konusunda uzman bilim adamlarınca izleme ve raporlamalar yapılmış olup kış ve bahar üreme dönemi izlemeleri devam etmektedir.

Bununla beraber, Akbük-II RES projesinde inşaat öncesi hazırlanan Ornitoloji Raporu ve sonradan hazırlanan kümülâtif (Akbük RES ve Akbük-II RES) Ornitolojik değerlendirme raporunda belirtilen Bafa Gölü kenarındaki yarasa hareketliliğinin projeden etkilenip etkilenmediğini takip açısından bu konuda uzman ve takip için gerekli teknik teçhizata sahip Hacettepe Üniversitesi ve Kırıkkale Üniversitesinden iki değerli bilim adamınca uluslararası IFC standartlarında izleme ve raporlama çalışmaları 2016 ve 2017 yıllarında yapılarak Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanan raporlar yabancı kreditorlerce de uygun bulunmuştur.

Korkmaz RES Projesinde 2014 yılında inşaatın tamamlanmasına müteakip Orman İşletme Müdürlüğü'nün koordinasyonunda Proje sahasında 2014 yılında 6000 adet 2015 yılında 10000 adet, 2017 yılında ise 300 adet fidan dikimi gerçekleştirilmiş ve Orman İşletme Müdürlüğü'nün koordinasyonunda dikilen fidanların bakımı düzenli olarak yapılmaktadır.

MORDOĞAN RES

Mordoğan Rüzgâr Enerji Santrali Projesi'nin yer aldığı Karaburun Yarımadası ile ilgili olarak; T.C. İzmir Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından "**Karaburun Yarımadası Özel Çevre Koruma Bölgesi Ön Raporu**" hazırlanmıştır. Hazırlanan söz konusu rapor doğrultusunda T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Tabiat Varlıklarını Koruma Genel Müdürlüğü tarafından 16 Ağustos 2013 tarihinde yayınlanan "İzmir "Karaburun Yarımadası" Öneri Özel Çevre Koruma Bölgesi İnceleme ve İlan Gerekçe Raporu" ile **Karaburun Yarımadası'nın Özel Çevre Koruma Bölgesi olması** teklif edilmiştir. Sunulan teklif raporları kapsamında Karaburun Yarımadası'nın Özel Çevre Koruma Bölgesi ilan edilmesi ile ilgili olarak T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı olumsuz görüş vermiş olup, süreç devam etmektedir.

"İzmir "Karaburun Yarımadası" Öneri Özel Çevre Koruma Bölgesi İnceleme ve İlan Gerekçe Raporu"nda değinilen konularda ve genel olarak Mordoğan RES projesinin bulunduğu alana muhtemel çevresel etkilerinin incelenmesi ve değerlendirilmesi amacıyla çoğu üniversite öğretim görevlisinden oluşan konusunda uzman, Biyolog, Jeolog, Çevre Mühendisi, Zoolog, Ekolog ve Ornitolog'un bulunduğu bilim insanı gurubuna 2016 yılında saha çalışması yaptırılarak detaylı bir rapor hazırlattırılmıştır.

Raporda Firmamızın Birleşmiş Milletlerin çevre sorunlarına yaklaşımını açık bir şekilde tanımlayan **UNEP'in (United Nations Environmental Programme)** çevresel konulara yaklaşımı olan "ekonomik gelişmeyi ve kalkınmayı engellemeyecek şekilde doğa koruma stratejilerinin geliştirilmesi" prensibini dikkate alarak; Mordoğan RES Projesi'nin tüm yürürlükte olan mevzuat hükümlerine ve kurum görüşlerine uygun olarak hayata geçirilmesini sağlamış olduğu; Türkiye gibi elektrik enerjisi üretiminin çoğunu yurt dışından ithal eden ve fosil yakıtlardan sağlayan bir ülke için enerjide dışa bağımlılığın azaltılmasına katkıda bulunmayı ve küresel anlamda ise sera gazı azaltımı ile küresel ısınmanın önüne geçilmesini amaçladığımız belirtilmiştir.



stating the existence of such species in the region. To this end, a contract was signed with internationally recognized International Research Association, the scientists have monitored aforesaid birds and prepared reports on them in 2018 and 2019. Monitoring of winter and spring season breeding of birds are still continuing.

In the meantime, to monitor whether or not the Bat mobility by the Bafa Lake specified in the Ornithology Report prepared for Akbük-II WPP project before construction and Cumulative (for both Akbük WPP and Akbük-II WPP) Ornithology Assessment Report prepared subsequently has been affected by the project, an agreement was executed with two distinguished scientists having expertise in this field and the necessary equipment from Hacettepe University and Kırıkkale University to conduct monitoring and reporting studies according to International IFC Standards in the years 2016 and 2017. Resulting reports were prepared in Turkish and English and were found appropriate by foreign creditors.

For the Korkmaz WPP, 6000 saplings in 2014, 10000 saplings in 2015, and 300 saplings in 2017 were planted in coordination with the local Directorate of Forest Management following the completion of the construction in 2014. The lanted saplings have been followed up regularly.

In 2016, a group of scientists, which consisted of biologist, environmental engineer, zoologist, ecolog, and ornithologist, made a field study and prepared a detailed report for the purpose of examining and assessing general matters stated in "Izmir Karaburun Peninsula Private Environment Preservation Zone Examination and Announcement Reasoning Report" and possible environmental impact of Mordogan WPP Project on the subject matter area.

The report states that our Company has realized Mordogan WPP project in accordance with any and all applicable legislation and opinions of authorized and related institutions by taking into account the principle of "developing nature preservation strategies so as not to prevent economic development and growth", which is environmental approach of **UNEP (United Nations Environmental Program)**, which clearly defines approach of United Nations to environmental issues, and that our Company aims at reducing dependence on foreign resources in in Turkey, where most of electricity energy generation is dependent of resources, especially fossil fuels, imported from abroad, and at reduction of greenhouse gas emission and prevent global heating in global level.

MORDOĞAN WPP

Republic of Turkey Izmir Governorate Provincial Directorate of Environment and Urbanization prepared "**Karaburun Peninsula Private Environment Preservation Zone Preliminary Report**" for Karaburun Peninsula, where Mordoğan Wind Power Plant Project is located. In "Izmir Karaburun Peninsula Private Environment Preservation Zone Examination and Announcement Reasoning Report" prepared by the Republic of Turkey Ministry of Environment and Urbanization Preservation of Natural Assets General Directorate on 16 August 2013 in line with above mentioned report it was **suggested to announce Karaburun Peninsula as Private Environment Preservation Zone**. Republic of Turkey Ministry of Energy and Natural Resources has given negative opinion on announcement of Karaburun Peninsula as Private Environment Preservation Zone and the process is pending.





KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

CORPORATE GOVERNANCE PRINCIPLES COMPLIANCE REPORT

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Ayen Enerji A.Ş. , Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen Kurumsal Yönetim ilkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ kapsamında gerekli çalışmaları 2019 yılında da yürütmüştür. 11 Mart 2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu(KAP)'nda Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporumuz yayımlanmıştır.

2019 faaliyet döneminde, Bağımsız Yönetim Kurulu Üye atamaları Genel Kurul tarafından yapılmış, Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Komitelerin çalışma esasları gözden geçirilerek, kurul tebliğ ve düzenlemelerine uygun hale getirilmiş ve Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması ve Teşhisi Komitesi yeniden yapılandırılmıştır. Ayrıca, Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum kapsamında Ortaklık Pay sahipleri ile iletişim görevlerini yerine getirmek üzere, Yatırımcı İlişkileri Bölümü mevcuttur. Şirketimiz için uygulanması zorunlu olmayan ilkelerden uygulanmayanlar Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporumuz'un Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında izleyen kısımlarda açıklanmış olup; bu ilkelere uyum amacıyla önümüzdeki faaliyet dönemlerinde, içinde bulunulan sektör, şirket statüsü ve piyasa koşulları izin verdiği sürece gerekli çalışmalar sürdürülecektir.

1. CORPORATE GOVERNANCE PRINCIPLES COMPLIANCE STATEMENT

Ayen Enerji A.Ş. has continued to carry out necessary works within scope of the Communiqué on the Determination and Implementation of Corporate Governance Principles issued by the Capital Market Board during the reporting period of 2019, as well. Our Corporate Governance Principles Compliance Report was published on the Public Disclosure Platform (KAP) dated on 11 March 2019.

In 2019 reporting period appointments of Independent Members of the Board of Directors were made by the General Assembly; working principles of committees established within the Board of Directors were reviewed and brought in compliance with communiqués and regulations of the Board; and Corporate Governance Committee, the Audit Committee, and the Early Detection and Assessment of Risk Committee were restructured. Furthermore, an Investor Relations Department was established in order to communicate with Shareholders within the context of the compliance with Corporate Governance Principles. The principles not applied by our Company since they are not mandatory are explained within the main topics of Shareholders, Public Disclosure and Transparency, Beneficiaries and the Board of Directors in our Report on Compliance with Corporate Governance Principles and the necessary works will be carried out in order to comply with these principles in the following financial years as long as the sector conditions, the status of the Company, and the market conditions allow us.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. YATIRIMCI İLİŞKİLER BÖLÜMÜ

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince 2014 yılı içerisinde oluşturulan "Yatırımcı İlişkileri Bölümü" çalışmalarında direkt olarak Yönetim Kuruluna bağlanmıştır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne:

Ahmet Alan 0 312 445 04 64 /1203 aalan@ayen.com.tr
Cenk Eren 0 312 445 04 64 /1202 cenke@ayen.com.tr

sorumlu çalışanlar olarak atanmış olup, birimin yürüttüğü faaliyetler arasında şunlar yer almaktadır:

- Pay Sahiplerinin ortaklık haklarının kullanımını, pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Pay sahiplerinin Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, yazılı bilgi taleplerini karşılamak,
- Genel Kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, Esas Sözleşmeye uygun olarak yapılmasını sağlamak, pay sahiplerinin yararlanabileceği dökümanların hazırlanması, oylama sonuç kayıtlarının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların, talep eden pay sahiplerine yollanmasını sağlamak,

SECTION I - SHAREHOLDERS

2. INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT

Pursuant to the Corporate Governance Principles issued by the Capital Markets Board, the "Investor Relations Department" was positioned in a way to directly report to the Board of Directors in 2014.

The following persons were appointed to the Investor Relations Department as the responsible official:

Ahmet Alan 0 312 445 04 64 /1203 aalan@ayen.com.tr
Cenk Eren 0 312 445 04 64 /1202 cenke@ayen.com.tr

Activities carried out by the Department are as follows:

- Ensuring that shareholders are able to exercise their shareholding rights; that the records concerning shareholders are kept in a sound, secure, and up to date manner,
- Meeting the written information requests of the shareholders regarding the Company excluding any undisclosed, confidential information or Trade secrets that were not disclosed to public,
- Ensuring that the General Assembly meetings are held in line with provisions of the applicable legislation and the Articles of Associations, preparing the documents that could be utilized by the shareholders, keeping the records of voting results and ensuring that the reports related to such results are sent to the shareholders if requested,

- Mevzuat ve Şirket bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlenmek,
- Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından verilen görevleri yerine getirmek,
- Mevzuat hükümleri ve Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına ilişkin ilkeler doğrultusunda Kamunun zamanında, eşitlik, adillik, doğruluk ve şeffaflık ölçülerinde bilgiye ulaşmasını teminen Özel Durum Açıklamalarının yapılmasını sağlamak,
- İçsel Bilgilere Erişimi Olanlar Listesi'ni hazırlamak, içsel bilgiye erişimi olanlar listesinde yer alan kişileri, özel durumların, finansal tabloların ve diğer durumların kamuya açıklanmasına kadar, içsel bilgilerin korunması ve gizlilik kurallarına uymalarının sağlanması konusunda bilgilendirmek ve gerekli tedbirleri almak,

2019 faaliyet dönemi içinde pay sahipleri ve yatırımcılardan gelen yazılı ve sözlü bilgi talepleri mevzuat ve Kamuyu Aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde yanıtlanmış olup; bilgi taleplerinin yanıtlanmadığı ve /veya kamuya açıklanandan farklı bilgiler ve/veya kamuya açıklanmamış bilgiler içerdiği hususunda herhangi bir şikayet ve olay vuku bulmamıştır.

Şirketimizin mevcut durum itibarı ile veya potansiyel olarak ticari değeri olan bilgilerin gizliliği, bu tür bilgiler kamuya açıklanmaya kadar, üçüncü şahıslar tarafından bilinmeyecek ve normal durumlarda erişilmesi mümkün olmayacak şekilde şirketimiz ve bu bilgilere sahip şirket yetkililerince korunmaktadır. SPK'nun yayımladığı Seri: II-15.1 sayılı Tebliğ'in 16. Maddesi hükümlerine göre "İçsel Bilgilere Erişimi Olanlar Listesi" hazırlanmakta ve bu bilgilere erişimi olanlar değişikçe güncellenmektedir. Son güncelleme 23 Ağustos 2019 tarihinde yapılmıştır.

3. PAY SAHİPLERİNİN BİLGİ EDİNME HAKLARININ KULLANIMI

Pay sahiplerinin şirket hakkındaki bilgi talepleri genellikle telefon ve e-posta yoluyla olmaktadır. Pay sahiplerinin ticari sır niteliğinde olmayan ve şirket menfaati için korunması gerekenler dışında olan bilgi talepleri sorumlularınca sözlü ve/veya yazılı olarak cevaplanmaktadır. Pay sahipliği haklarını kullanımını etkileyecek gelişmeler Özel Durum açıklamalarıyla kamuoyuna duyurulmaktadır. Yazılı ve/veya sözlü cevaplar Özel Durum Açıklamaları ile kamuya duyurulmuş açıklamalar çerçevesinde yapılmaktadır.

2019 yılında Pay sahiplerinin sorduğu sorular genellikle üretim tesislerinin çalışmaları, yıllık üretim ve satış miktarları, birim fiyatlar, hisse performansı, finansal tablolar, temettü dağıtımı, yıl içinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'na yapılan Özel Durum Açıklamaları, yatırımlar ve yatırımlardaki ilerlemeler konularında olmaktadır. Bu tür bilgiler şirketin internet sitesinde Üretim birimleri, Yatırımlar ve Bağlı Ortaklıklar başlığı altında yayımlanmaktadır. Şirketin geriye doğru son 10 (on) yıllık mali tabloları, faaliyet raporları, bağımsız denetim raporları ve özel durum açıklamaları, Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) ve şirket internet sitesinde yayımlanmakta ve pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. Ayrıca internet sitesinde Genel Kurul Tutanakları yayınlanmaktadır.

Pay sahiplerinin belirli bir maddi durumun incelenmesi için özel denetçi atanmasını istemesi ile ilgili olarak 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nda hüküm bulunması sebebiyle, Şirket Esas Sözleşmesi'nde konuya ilişkin hüküm bulunmamaktadır. 2019 yılında pay sahiplerinden bu yönde bir talep gelmemiştir.

- Observing and monitoring all matters related to public disclosure, including the legislation and the Company Disclosure Policy,
- Performing all duties assigned by the Corporate Governance Committee,
- Ensuring that the Material Disclosures are made in line with provisions of the applicable legislation and the principles concerning Material Disclosures to Public and with the aim of enabling the public to access such information on a timely, equal, fair, true, and transparent basis,
- Preparing the List of Corporate Insiders; briefing corporate insiders on the protection of corporate information and compliance with confidentiality requirements until material information, financial statements, and other incidents are disclosed to public and taking the necessary measures,

Written and verbal requests of information received from shareholders and investors were replied within the framework of applicable legislation and Public Disclosure regulations in 2019 reporting period. There was no complaint that information requests were not replied and / or that they included information which are different from those disclosed and / or are not disclosed to the public.

The confidentiality of the information that is currently or potentially in the nature of commercial secret is protected by our Company and the company officials, who possess such information, in a way that such information cannot be known by third persons and be accessible under normal conditions until it is made available to the public. In pursuant to Article 16 of the Communiqué Serial: II-15.1 published by the CMB (Capital Markets Board), A "List of Corporate Insiders" is prepared and it is updated when any change takes place in the names of the persons with access to such information. Last update was made on 23 August 2019.

3. EXERCISE OF RIGHTS TO OBTAIN INFORMATION BY SHAREHOLDERS

Shareholders generally request information related to the Company by phone or e-mail. Information requests, that are not in the nature of commercial secret and are not within the context of those needed to be kept for the interest of the company, are answered by authorized officials verbally and/or in writing. The situations, which will affect exercise of the rights of shareholding, are announced to public with Material Disclosures. Written and/or verbal answers are given with Material Disclosures within the framework of disclosures made to the public.

The questions asked by Shareholders in 2019 were generally about the operations of generation plants, annual generation and sales quantities, unit prices, stock performance, financial statements, dividend distribution, Special Case Explanations made to Public Disclosure Platform (PDP), investments, and progress in investments. Such information is posted on the website of the Company under the heading Generation Units, Investments and Subsidiaries. The financial statements, annual reports, independent audit reports, and Material Disclosures of the company for ten (10) years from past to present are published on the Public Disclosure Platform (PDP) and website of the Company and made available to shareholders for information. In addition, minutes of the General Assembly meetings are also posted on the Company's website.

Articles of Association of the Company does not contain any specific provision with respect to shareholders' right to request appointment of an independent auditor for inspection of a certain material subject, because this matter is set out in the Turkish Commercial Code No 6102. No such request was received from shareholders in 2019.

4. GENEL KURUL TOPLANTILARI

Şirketimizin 2018 yılı olağan genel kurul toplantısı 4 Nisan 2019 tarihinde yapılmıştır. Toplantıya davet; kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü şekilde ve gündemi ihtiva edecek şekilde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinin 13 Mart 2019 tarih ve 9786 sayılı nüshasında ve ulusal yayın yapan Milliyet gazetesinin 13.03.2019 tarihli nüshalarında ilan edilmek ve nama yazılı pay sahiplerine tebliğat yapılarak toplantı gün ve gündemin bildirilmesi ve şirketimizin www.ayen.com.tr internet sitesinde 21 gün önceden ilan edilmek suretiyle usulüne uygun olarak ve gerekli bilgileri tümüyle içerecek şekilde yapılmıştır. Genel Kurullar'da toplantı ve karar nisabı şirket ana sözleşmesinin 13. maddesinde belirtilmiştir. Buna göre Genel Kurul Toplantıları ve bu toplantıdaki karar nisabı TTK hükümlerine tabidir.

Genel Kurul toplantılarındaki karar nisabında A gurubu hissedarların asgari %50'sinin iştiraki de aranır. 2018 yılı olağan genel kurulu toplantısında 171.042.300 TL'lik sermayeyi temsil eden 17.104.230.000 adet hisseden itibari değeri 546.753,10 TL olan payın asaleten, toplam itibari değeri 145.353.501,15 TL olan payın temsilen olmak üzere, toplam 145.900.254,25 TL'sına tekabül eden payın toplantıda temsil edildiği tespit edilmiş ve toplantı nisabı %85,30 olarak kayıt edilmiştir. Genel kurul toplantılarına Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve SPK'dan temsilci talep edilmiş olup, bu toplantıya Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve SPK 'dan katılım olmamıştır. Genel kurul toplantısına medya katılmamıştır.

Genel Kurul toplantısı; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. Maddesine dayanılarak çıkarılan "Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullar Hakkında Yönetmelik" hükümlerince Elektronik Ortamda da yapılmıştır. E-GKS sistemine üye olan pay sahiplerimiz Elektronik olarak Genel Kurulumuza katılmışlar ve oylarını elektronik olarak kullanmışlardır. Bu toplantıda E-GKS üzerinden katılan ortaklarımızdan Genel Kurul'a cevaplanması istemiyle, herhangi bir bilgi talebi veya soru gelmemiştir.

Toplantıya davetle ilgili ilan ve toplantıda görüşülecek hususlar hakkındaki belge ve bilgiler şirketimizin internet sitesinde yayınlanmış, hesap dönemi faaliyet raporu şirket merkezinde üç hafta önceden pay sahiplerinin bilgisine hazır tutulmuştur. Gündemde Esas Sözleşme değişikliği olması sebebiyle, Esas Sözleşme Değişikliğinin Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan onaylı eski ve yeni şekli, Yönetim Kurulu'na seçilecek Bağımsız Üye adayları hakkında bilgiler şirketimiz internet sitesinde yayınlanmıştır.

Şirketimizin Genel Kurul toplantılarında, gündemi dışında ortaklarımıza soru sorma hakkı tanınmaktadır. Gerek teknik konularda gerekse finansal tablolar hakkında sorulacak soruları yanıtlayacak yetkililer ile denetçi toplantılarda hazır bulunmaktadır. Şirket yönetimine yönlendirilecek soruları yanıtlamak üzere Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı toplantıya iştirak etmektedirler. Pay sahiplerince verilen öneriler genel kurul gündemine alınmakta ve görüşülmektedir. Genel Kurul Toplantısı'nda cevaplandırılmaması sebebiyle, Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi tarafından yazılı olarak cevaplandırılması istenen bir soru olmamıştır. Toplantıda pay sahipleri tarafından gündem önerisi verilmemiştir.

Şirketimizin bağış ve yardımlara ilişkin politikası ve yapılacak bağışların üst sınırı belirlenerek, bununla ilgili Esas Sözleşme değişikliği ile birlikte Genel Kurul onayına sunulmuş olup; Genel Kurul tarafından bağışların üst sınırı 200.000 TL olarak

4. GENERAL ASSEMBLY MEETINGS

Year 2018 Ordinary General Assembly Meeting of our Company was held on April 4, 2019. The call for the General Assembly meeting was duly published as required by the applicable laws and the Articles of Association of the Company and in a way to contain the agenda of the meeting in the Turkish Trade Registry Gazette No 9786, dated Wednesday, March 13, 2019 issue of the national daily Milliyet. The invitation was also sent to each of the registered shareholders to notify them about the date and time of the meeting and posted on the www.ayen.com.tr website of our Company 21 days before the date of the meeting by including all the necessary information. The quorum for meeting and resolution in General Assembly Meetings is specified in Article 13 of the Articles of Association. According to this, General Assembly Meetings and the quorum for resolution during these meetings are subject to the provisions of the Turkish Commercial Code.

The attendance of 50% of Class (A) Shareholders is sought for resolution quorum during General Assembly meetings. Of 17.104.230.000 shares representing total capital with nominal value of 171.042.300, the shares with a nominal value of TL 546.753,10 were represented in person and shares with a nominal value of TL 145.353.501,15 TL were represented by proxy in 2018 Ordinary General Assembly Meeting of our Company. Therefore, it was determined that shares representing nominal value of 145.900.254,25 TL were represented at the meeting and the meeting quorum was recorded as 85,30%. The Ministry of Energy and Natural Resources and the Capital Market Board were requested to send their commissioners to the meeting but no representative from the Ministry of Energy and Natural Resources and the Capital Market Board attended the meeting. No media institution attended to the meeting.

The General Assembly Meeting, in accordance with provisions of the "Regulation on General Assembly Meetings to be Held in Electronic Environments in Joint Stock Companies", which was issued based on Article 1527 of the Turkish Commercial Code no 6102, was also held in electronic environment. Our shareholders, who were members of the Electronic General Assembly System (EGKS) attended the meeting and cast their votes electronically. No question was held or no information request was done by our partners who attended the meeting via EGKS System.

The announcement concerning the call for meeting and the documents and information related to the matters to be discussed at the meeting were posted on the website of our Company and the annual report for the accounting period was made available for the information of the shareholders at the central office of the Company three weeks before the meeting. Since the agenda contained an item concerning an Articles of Association amendment, the former and new versions of the Articles of Association amendment approved by the Capital Market Board and the Ministry of Customs and Trade as well as the information related to the Independent Members to be elected to the Board of Directors were posted on the website of the Company.

Our shareholders are allowed to ask questions during the General meetings of our company both within and outside the scope of the meeting agenda. Authorized persons and the auditor are present during these meetings to answer the questions to be asked related to both technical matters and financial statements. All members of the Board of Directors also attend the meetings to respond to the questions to be directed to the Company management. Any proposals submitted by the shareholders are included in the agenda and discussed. There were no questions that were requested to be answered in writing by the Shareholder Relations Unit because they were not answered at the General Assembly Meeting. No agenda items were proposed by the shareholders during the meeting.

belirlenmiştir. 2019 yılında öğrenimlerine destek olmak amacıyla öğrencilere 56.600 TL ve sosyal faaliyetlerine destek olmak amacıyla derneklere 19.850 TL yardım yapılmıştır.

Şirket Esas Sözleşmesinin 10. Maddesi gereği süresi dolan Yönetim Kurulu Üyelikleri için seçim yapılmış olup; 3 (Üç) yıl süreyle görev yapmak üzere yeni Yönetim Kurulu oluşturulmuştur.

Şirketin olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla, 3. Kişiler lehine vermiş olduğu teminat, rehin ve ipotekler ile ilgili olarak SPK'nun Seri:II-14.1 tebliğine uygun olarak hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş 2019 yılı konsolide finansal tablo dipnotlarında gerekli açıklamaların yapıldığı ve şirketin 2019 yılında 3. Kişilerin borcunu temin amacı ile herhangi bir teminat, rehin ve ipotek vermediği, ortakların bilgisine sunulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.01.2019 tarihli 1209 sayılı uygun görüşü ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 50035491-431,02 sayılı yazısı ile 01.02.2019 tarihinde Kayıtlı Sermaye Sistemine geçiş izni alınmıştır. Kayıtlı Sermaye Tavanı 600.000.000,00.-TL (Altıyüz milyon Türk Lirası) olarak belirlenmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2019-2023 yılları arasında geçerlidir. 2023 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yapılamaz. Yönetim Kurulu'nun Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu Sermaye Piyasası Tebliği ve diğer ilgili mevzuat düzenlemeleri uyarınca 5 (Beş) yıl süre ile belirlenen Kayıtlı Sermaye Tavanı'na ulaşınca kadar yeni hisseler ihraç ederek sermaye artırım yetkisi verilmesi ve Yönetim Kurulu toplantılarının uygun görüldüğünde elektronik ortamda yapılması ile ilgili Esas Sözleşmemizin "Sermaye ve Hisseler" Başlığını taşıyan 6. Maddesi, "Sermayenin Artırılması, Azalması Rüçhan Hakkı" Başlığını taşıyan 7. Maddesi, "Yönetim Kurulu ve Süresi" Başlığını taşıyan 10. Maddelerine ait Esas Sözleşme Tadil Metni; genel kurulca onaylanarak 18.04.2019 tarihli 9812 sayılı gazetedeki yayımlanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 171.042.300.-TL'den 277.500.000.-TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 106.457.700.-TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin hazırlanan izahname Sermaye Piyasası Kurulu Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkanlığı'nın 02.08.2019 tarihli 29833736-105.01.01.01.-E.10448 sayılı yazısı ile onaylanmış ve 15.08.2019 tarihli 9888 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Pay sahiplerimizin ellerindeki payların %62,24056 oranında yeni pay alma hakları bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları, izahname'de belirtilen esaslara uygun olarak, 06.08.2019 ile 20.08.2019 tarihleri arasında 15 gün süreyle kullanılmıştır. Şirketimizin, 21.08.2019 tarihli özel durum açıklamasında yer alan Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusuna istinaden ortaklarımızın kullanmadığı yeni pay alma haklarına(rüçhan hakkına) ilişkin toplam 265.756,412 TL nominal değerli payların tamamı Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada satılmış olup, satış işlemi 22.08.2019 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Rüçhan haklarının kullanımına dair detaylı tablo ve işlemler KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu) sayfamızda bulunmaktadır. Şirketimizin sermayesi 277.500.000.-TL çıkarılmıştır. Sermayenin tamamı muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. 20.09.2019 tarihli 9913 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanarak tescillenmiştir.

The policy of our Company related to donations and aids and the cap for the donations to be made were determined and they were submitted to the General Assembly for approval together with the relevant Articles Association amendment. The cap for donations was determined to be TL 200,000 by the General Assembly. In 2019, the students were given 56.600 TL of education support and associations were donated 19.850 TL for the purpose of supporting their activities.

Election was made for renewal of Memberships of the Board Directors as per Article 10 of Articles of Association and new Board of Directors was established for the period of three (3) years.

The shareholders were informed with regard to the guarantees, pledges and mortgages given to third parties for the purpose of carrying out the ordinary commercial activities of the Company, the required explanations are provided in the notes of the consolidated financial statements of 2019 fiscal year which were prepared in accordance with the CMB's communiqué with no Serial:II-14.1 and audited by independent auditors; and that the company has no guarantees, pledges and mortgages in order to guarantee any of its' liabilities against 3rd parties.

Upon positive opinion of the Capital Markets Board dated 25.01.2019 and numbered 1209 and the letter No. 50035491-431,02 of the Republic of Turkey Ministry of Commerce Directorate General of Domestic Trade the permit for Registered Capital System was taken on 01 February 2019. The upper limit of registered capital was determined to be 600.000.000,00 TL. The permit for upper limit of registered capital is valid for the period between the years 2019-2023. Even if the upper limit of registered capital permitted is not reached at the end of 2023 it is obligatory to obtain authorization for a new period from the general assembly for a period not exceeding 5 years by obtaining permission from the Capital Markets Board for the given ceiling or a new ceiling amount. In case the said authorization is not obtained, no capital increase can be made by the decision of the board of directors. In regard with giving the Board of Directors the authority to increase capital by issuing new shares until reaching Registered Capital Ceiling determined for the period of five (5) years in pursuant to Capital Markets Law and other relevant legislation and conducting Board of Directors Meetings on electronic environment when found appropriate, the amendment to Article 6 "Capital and Shares", Article 7 "Increase and Decrease of Capital and Preferential Rights", and Article 10 "Board of Directors and its Period" Of the Articles of Association was published in the Turkish Trade Registry Gazette No. 9812 of 18 April 2019.

The explanations prepared regarding with the public offering of shares with nominal value of 106.457.000 to be issued due to increase of issued capital from 171.042.300 to 277.500.000 TL was approved by the Capital Markets Board Department of Partnerships Financing with the letter No. 29833736-105.01.01.01.-E.10448 of 02 August 2019 and announced in Turkish Trade Registry Gazette No. 9888 of 15 August 2019. Our shareholders have the right to purchase new shares at the amount corresponding to 62,24056 % of their existing shares. Right to purchase new share was used for the period of 15 days between the dates 06 August 2019 and 20 August 2019 in accordance with principles set forth in aforesaid Explanations. In accordance with the Sales to Savers Announcement in the special case statement dated 21.08.2019 made by our Company all of the shares with a nominal value of TL 265.756,412 regarding the new share rights (pre-emptive right) that our shareholders have not used were sold on the BIST Primary Market and the sales operation was completed as of 22.08.2019. Detailed tables and procedures regarding the use of priority rights are available on our Public Disclosure Platform page. Our company's capital was increased to 277.500.000 TL. All of this capital was paid free from collusion. It was registered and announced in the Turkish Trade Registry Gazette No. 9913 of 20 September 2019.

5. OY HAKLARI VE AZINLIK HAKLARI

Şirket kurucularına ait A grubu paylar üzerinde oy hakkı imtiyazı bulunmaktadır. Genel Kurul Toplantıları'nda (A) grubu hissedarların 1 (bir) adet pay karşılığı 15 (on beş), (A) grubu dışındaki hissedarların 1 (bir) adet pay karşılığı 1 (bir) oy hakkı bulunmaktadır.

Şirketimizde karşılıklı iştirak halinde hâkim ortak bulunmamaktadır. Şirketimizin Esas Sözleşmesinde azınlık payların yönetimde temsiline ve birikimli oy kullanımına ilişkin bir hüküm bulunmamaktadır. Sermaye Piyasası mevzuatına göre uygulama ihtiyaridir. Bu nedenle şirketimiz genel kurullarında birikimli oy kullanılmamaktadır.

Bir takım kararların süratle alınması gereği ve uygulamasında zorluklar bulunması nedeniyle azınlık paylar yönetimde temsil edilmemektedir.

6. KAR PAYI HAKKI

Şirketimizin kar dağıtım politikası; şirketin likidite durumu, yapılmakta olan yatırımların finansman ihtiyacı ve bağlı ortaklıklara olan sermaye taahhütleri göz önünde bulundurularak, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Esas Sözleşme hükümleri çerçevesinde belirlenmektedir. Şirket karından vergi ve yasal yükümlülükler ile yasal yedekler ayrıldıktan sonra kalan kısmın dağıtılıp dağıtılmayacağı ya da ne kadarının dağıtılacağı yukarıda belirtilen ölçütlere göre Genel Kurul tarafından kararlaştırılmaktadır. Karın dağıtılması yönünde karar verildiğinde en geç Genel Kurul tarihinden 30 gün sonra gerçekleştirilmektedir. Kara katılım konusunda pay sahipleri arasında imtiyaz bulunmamaktadır.

04.04.2019 tarihinde yapılan 2018 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri kapsamında 2018 hesap dönemine ilişkin zarar olması sebebiyle kar dağıtımı yapılamayacağı yönünde aldığı teklif kararı 145.900.254,25-TL kabul oyu karşılığında oybirliği ile kabul edilmiştir.

7. PAYLARIN DEVRİ

Şirketimizin esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan hükümler bulunmamakla birlikte nama yazılı hisselerin devrinde Yönetim Kurulu kararı aranmaktadır. 6012 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun nama yazılı pay devirlerinin "Önemli Sebep"ler dışında zorlaştırmayacağını hüküm altına alması sebebiyle, şirket Esas Sözleşmesindeki bu hüküm 08.05.2013 yılında yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurulu'nda Esas Sözleşme Tadil Metni ile birlikte kabul edilmiştir.

5. VOTING RIGHTS AND MINORITY RIGHTS

Class A shares owned by the founders of the Company contain voting right privileges. Class (A) shareholders have 15 (fifteen) voting rights per share at General Assembly meetings while the remaining shareholders have only one voting right per share.

None of the majority shareholders of our Company is in mutual participation. The Articles of Association of the Company do not contain any provisions stipulating the representation of minority interests in the management or cumulative voting rights granted to minority shareholders. This is an arbitrary practice pursuant to the Capital Market legislation. Therefore, no cumulative voting rights are exercised at the general assembly meetings of our Company.

Due to the need for some resolutions to be taken rapidly and because of some difficulties in practice, minority shares are not represented in management.

6. DIVIDEND RIGHTS

The dividend payout policy of our Company is determined within framework of Turkish Commercial Code, Capital markets legislation, and provisions of the Articles of Association, by taking into consideration the liquidity position of our Company, the financing requirements of the investments being realized, and the capital subscriptions in affiliates. Whether or not the portion remaining after taxes and legal obligations as well as legal reserves are deducted from the Company profit will be distributed or the amount of such distribution is decided by the General Assembly based on the above mentioned criteria. In case dividend is decided to be distributed, this distribution is realized within 30 days after General Assembly meeting. There are no privileges among shareholders with respect to participation in dividend.

At the Ordinary General Assembly Meeting of 2018 held on 04.04.2019, the decision taken by the Capital Market Board that the dividend distribution cannot be distributed due to the loss of the 2018 accounting period within the scope of the regulations regarding profit distribution, was unanimously accepted with the vote of shareholders having shares of 145.900.254,25-TL.

7. TRANSFER OF SHARES

Even though there are no provisions restricting the transfer of shares in the Articles of Association of our Company, a resolution of the Board of Directors is sought for the transfer of registered shares. Since the Turkish Commercial Code No 6102 stipulates that the transfer of registered shares could not be made difficult except for "Important Reasons", this provision in the Articles of Association of the Company was accepted with the Articles of Association Amendment Text at the 2012 General Assembly Meeting held on May 08, 2013.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. ŞİRKET BİLGİLENDİRME POLİTİKASI

Şirketimizin bilgilendirme politikası, yasal mevzuat ile belirlenenler dışında önemlilik esasına dayanır. Kamuya yapılan açıklamalar öncelikle Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) ve gerek duyuldukça basın yoluyla yapılmaktadır. Basın kuruluşlarıyla, talep edilmesi halinde, herhangi bir periyoda dayanmaksızın ve gerek duyuldukça görüşme yapılmaktadır. Bilgilendirme politikalarını Kurumsal Yönetim Komitesi belirlemektedir. Bilgilendirme politikasının yürütülmesinden "Ortaklık ve Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi" sorumludur.

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'nu Seri:II-15.1 sayılı Tebliği çerçevesinde esasları belirlenen İçsel Bilgilerin Kamuya Açıklanması'na ilişkin kurallar çerçevesinde, tasarruf sahiplerinin kararlarını veya sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek öneme sahip, basın-yayın organları veya kamuoyunda çıkan, daha önce şirketimiz tarafından herhangi bir yolla kamuya açıklanmış bilgilerden farklı içerikte bilgiler ve söylenti ortaya çıkması durumunda, tebliğin 18. Maddesi uyarınca ortaklarımızın ve yatırımcıların daha hızlı ve güvenilir bilgi edinmesini teminen medya takip firmaları ile anlaşma yapılmış olup; basın-yayın organları ve önemli internet siteleri ve haber ajansları sürekli takip edilmektedir.

Şirket, yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyecek ve tahminlere dayanan geleceğe yönelik bilgileri, yatırımcı haklarını gözeterek açıklamamayı benimsemektedir.

9. ŞİRKET İNTERNET SİTESİ VE İÇERİĞİ

Şirketimizin internet adresi www.ayen.com.tr'dir. Bu adresten şirketimize ait bütün bilgilere erişilebilmektedir. İnternet sitesinde, şirketimizin ticaret sicil bilgileri, Şirket Ana sözleşmesi, Şirket politikaları, ortaklık ve yönetim yapısı, yıllık faaliyet raporları, periyodik mali tablo ve raporlar, Geçici Vergi Beyannamesi eki mali tablolar, bağımsız denetim ve denetçi raporları, şirketin üretim ve Yatırım faaliyetleri, Özel Durum Açıklamaları, bağlı ortaklıklara ait bilgiler bulunmaktadır.

İmtiyazlı paylara ait bilgiler, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicil gazetelerinin tarih ve sayıları ile birlikte şirket ana sözleşmesinin son hali, genel kurul toplantılarının gündemi, katılanlar cetveli ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, sermaye piyasası araçlarının değerine etki edebilecek önemli yönetim kurulu kararları ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi taleplerine cevap olacak şekilde internet sitemize eklenmiştir. Ayrıca, 2014 yılı içerisinde İnternet sitemizin İngilizce versiyonu yayına alınmıştır.

10. FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan ara dönem faaliyet raporlarında Kurumsal Yönetim İlkelerinden döneme ilişkin olanlara yer verilmektedir. Yıllık Faaliyet Raporunda ise ayrı bir bölüm olarak Kurumsal Yönetim İlkeleri yer almaktadır.

SECTION II – PUBLIC DISCLOSURE AND TRANSPARENCY

8. COMPANY DISCLOSURE POLICY

The disclosure policy of our company is based on the principle of materiality, excluding those determined with the legislation. Statements made to public are primarily disclosed on the Public Disclosure Platform (PDP) and through the press, when necessary. Meetings are held with press organizations if requested and when required, without being based on certain period intervals. Disclosure policies are determined by the Corporate Governance Committee. The "Shareholding and Shareholder Relations Unit" is responsible for carrying out the Disclosure policy.

Within the framework of the rules concerning Disclosure of Internal Information, the principles concerning which were determined within the context of the Communiqué Serial VII No 15.1 issued by the Capital Markets Board, our Company made an agreement with media tracking companies in order to enable our shareholders and investors to obtain more reliable information in a faster manner pursuant to Article 18 of the Communiqué in case of the emergence of any information or rumors, which are important enough to influence the decisions of account owners and affect the value of capital market instruments and the contents of which are different from the information covered by press and media and previously disclosed to the public by our Company in any manner whatsoever; and the media and important websites as well as news agencies are continuously followed.

The Company prefers not to disclose any information about the future, which might affect the investment decisions of investors and which is based on estimations, to protect the interests of investors.

9. COMPANY WEBSITE AND ITS CONTENTS

The website of our Company is www.ayen.com.tr. All information related to our Company may be accessed from this website. This website contains the trade registry information of our Company, its Articles of Association, Corporate policies, shareholding and management structure, annual reports, periodic financial statements and reports, financial statements that constitute the attachments of the Provisional Tax Return, independent audit and auditor's reports, generation and investment operations of the Company, Material Disclosures, and the information related to its subsidiaries.

Answers to requests on information concerning privileged shares, final form of the Articles of Association of the Company along with the dates and numbers of trade registry gazettes in which the amendments were published, the agendas of General Assembly meetings, the lists of participants and the minutes of meetings, the sample form for voting by proxy, important resolutions of the Board of Directors that might affect the values of capital market instruments are published in our website. Also, the English version of our website was released in 2014.

10. ANNUAL REPORT

Interim reports prepared by the Board of Directors include Corporate Governance Principles in so far as they are related to the reporting period. Annual Reports contain Corporate Governance Principles in a separate section.

a) Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri olmamıştır.

b) Şirket aleyhine açılan önemli davalar;

-Davacı:Zuhal Sütçü ve Diğerleri, Davalı:Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Müdahil:Ayen Enerji A.Ş. olmak üzere açılan davanın konusu;"Çevresel Etki Değerlendirmesi Olumlu" kararının yürütümünün durdurulması ve işlemin iptali davasıdır.01.11.2018 tarihinde dava konusu işlemin iptaline karar verilmiş olup,Çevre Bakanlığı ve tarafımızdan temyize gidilmiştir. Danıştay 14. Dairenin kapatılması ile Danıştay 6. Daire 2019/2375 E.sayılı dosyasında onama kararı verilmiştir. Karar düzeltme yolu kapalı olduğundan tarafımızca 05.08.2019 tarihinde Anayasa Mahkemesine başvurulmuştur.02.01.2020 tarihinde başvurunun kabul edilemez olduğu gerekçesiyle karara çıkmıştır.

-Ayen Elektrik Ticaret A.Ş.'nin aleyhine müşteriler tarafından açılan 39 adet haksız yere tahsil edilen kayıp kaçak ve TRT Payı bedellerinin iadesine ilişkin davalardır. Şirketimizin mali durumunu, finansal yapısını ve sürekliliğini doğrudan etkileyecek davalar olmayıp, her halükarda bu davaların sonuçları ile ilgili olarak, dağıtım şirketlerine karşı rücu hakkımız bulunmaktadır.

c) Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştirakimiz yoktur.

a) There were no legislative changes that could significantly affect the Company's operations.

b) Important lawsuits brought against the company;

- Plaintiff: Zuhal Sütçü and Others, Defendant: Ministry of Environment and Urbanization Intervener: Ayen Enerji A.Ş. Subject of the case: Suspension of execution of the "Environmental Impact Assessment Positive" decision and the cancellation of the transaction. On 01.11.2018, the cancellation of the subject matter report was decided and an appeal has been filed by the Ministry of Environment and by us. Upon closure of 14th Chamber of the Council of State The 6th Chamber has approved the Decision on the File No. 2019/2375 E. Since the remedial action was closed, we made an application to the Constitutional Court on 05.08.2019. The Constitutional court found the application inadmissible on 02.01.2020.

- Lawsuits filed by the customers against Ayen Elektrik Ticaret A.Ş for returning of 39 unfairly collected leakage loss fees and TRT Share fees. These are the lawsuits that do not directly affect the financial status, financial structure and continuity of our company, but in any case, we have the right of recourse against distribution companies regarding the results of these lawsuits.

c) We do not have a mutual participation in which the direct participation rate in the capital exceeds 5%.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

11. MENFAAT SAHİPLERİNİN BİLGİLENDİRİLMESİ

Şirketimiz menfaat sahipleri ile ilgili olarak, gerek şirket faaliyetleri ve gerekse kamuyu aydınlatma süreçlerinde Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Kanunları ve ilgili diğer kanunlar çerçevesinde Özel Durum Açıklamaları ile gerekli bilgilendirmeleri yapmaktadır. Şirketimiz menfaat sahiplerini bilgilendirmede dürüstlük, güvenilirlik ve açık olmayı ilke edinilmiştir. Şirketimizin menfaat sahiplerinin, şirketimizin faaliyetleri ile ilgili bilgiyi alabilmelerine olanak sağlanmıştır. Gerek şirketimizin İnternet sitesinden, gerek telefon ya da eposta yoluyla veya şirketimize bizzat gelerek ilgilisiyle görüşmek suretiyle şirketimizin faaliyetleri ile ilgili her türlü bilgiyi almak olanaklıdır.

Henüz özel durumu açıklanmamış ya da henüz kamuya duyurulmamış konular dışında şirketin faaliyetleri, mali durumu, hedefleri ve şirketi ilgilendiren bütün konularda, konunun bizzat yetkilisinden ya da "Ortaklık ve Ortaklarla İlişkiler Birimi"nden, gerektiğinde şirketin Yönetim Kurulu üyelerinden bilgi alınabilir. Ayrıca şirketimizin her yıl düzenlenen faaliyet raporu, talep eden herkese gönderilmekte ve İnternet sitemizde yayımlanmaktadır.

Şirketimizin menfaat sahiplerinin bütün öneri ve talepleri şirketimiz yönetimi tarafından değerlendirilmekte, sonuçları hakkında kendilerine bilgi verilmektedir. İstatistiki veri tutulmamakla beraber 2019 yılı içinde şirketimiz İnternet sitesi kanalı başta olmak üzere çok sayıda yazılı ve sözlü bilgi talepleri SPK mevzuatına uygun olarak ve Özel Durum Açıklamaları ile daha önce kamuoyuna duyurulmuş açıklamalar çerçevesinde değerlendirilerek ve Ticari Sır niteliğinde olanlar dışında karşılanmaktadır.

Bu husus ile ilgili olarak; Pay Sahipleri İle İlişkiler birimimiz, 2014 yılında oluşturulan Kurumsal Yönetim Komitesi ile koordinasyon halinde, menfaat sahiplerinden gelecek bilgi taleplerini karşılamak üzere çalışmalar yapmaktadır.

12. MENFAAT SAHİPLERİNİN YÖNETİME KATILIMI

Menfaat sahiplerinin yönetime katılması, süratle alınması gereken bir takım kararları geciktirebileceği ve şirket faaliyetlerine engel olunabileceği nedeniyle mümkün olmamaktadır. Gerek şirketimizin açıklık politikası, gerek faaliyetlerinin şeffaflığı ve gerekse şirket işlerinin sadeliği, menfaat sahiplerinin yönetime katılmasını gerektirmemektedir. Şirketimizin faaliyetleri konusunda, kamuya yapılan açıklamalar, şirketimizin İnternet sitesi ve fiilen genel kurullara katılımlarda menfaat sahipleri yerleri şekilde bilgilendirilmekte ve menfaat sahiplerinin önerileri yönetimce dikkate alınmaktadır. Gerek genel kurul toplantılarında ve gerekse toplantı haricinde şirket yönetimine yapılan öneriler, dikkat ve titizlikle incelenmekte ve varılan sonuç konusunda öneri sahibi bilgilendirilmektedir.

SECTION III – STAKEHOLDERS

11. INFORMING STAKEHOLDERS

With respect to stakeholders, our Company makes the Material Disclosures and performs the necessary informing during both the company operations and the disclosure process within the framework of the Capital Markets Law, the Turkish Commercial Code, Tax Laws and other relevant legislation. Our company has adopted the principles of integrity, reliability and transparency in informing the stakeholders. Every opportunity has been provided in order to enable the stakeholders of our Company to obtain all kinds of information related to our operations. It is possible to obtain all kinds of information regarding the operations of our Company both from the website and by telephone or e-mail or by coming to our Company in person and talking to the relevant person.

Information may be obtained directly from the person in charge or the "Shareholding and Shareholder Relations Unit" and from the members of the Board of Directors when necessary, regarding the operations, the financial position, targets and all other matters concerning the Company, except for those the material condition of which was not stated or announced to the public. Besides, the annual report of our Company, which is issued every year, is sent to all the persons, who make a request and posted on our Company website.

All recommendations and requests of the interest holders of our Company are evaluated by our Company management and the relevant persons are informed about the results of such evaluations. Although specific statistical data are not compiled on the matter, a large number of written and oral information requests, which were received especially through the website of our company in 2019, were satisfied and answered after being evaluated in compliance with the Capital Market legislation and within the framework of the statements previously announced to public through Material Disclosures, except for those in the nature of trade secrets.

In relation with this matter, our Shareholder Relations Unit is continuing to work in coordination with the Corporate Governance Committee formed in 2014 to meet the information requests to be received from the stakeholders.

12. STAKEHOLDER INVOLVEMENT IN MANAGEMENT

Involvement of the stakeholders in management is not possible, since it might delay some decisions that should be taken swiftly and hinder the operations of the Company. Neither the transparency policy of our Company, nor the transparency of its activities, and the simplicity of the Company affairs require the involvement of stakeholders in management. Stakeholders are sufficiently informed about the operations of our Company with the statements announced to the public, through the website of our Company and their personal participation in general assembly meetings; and their recommendations are taken into consideration by the management as well. Recommendations made to the Company management both during and outside General Assembly meetings are examined with great care and due diligence and the relevant person is informed about the result.

13. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI

Şirketimizin insan kaynakları politikaları, eğitime, gelişmeye, performansa, beceriye, sadakate ve eşitliğe dayalı olarak belirlenmektedir. Gerek işe alım politikaları ve gerekse kariyer planlamasında bu kriterler esas teşkil etmektedir. Çalışanlar ile ilgili olarak alınan kararlar veya çalışanları ilgilendiren gelişmeler çalışanlara veya temsilcilerine bildirilmektedir.

Şirket çalışanlarının görev tanımları ve dağılımı ile performans ve ödüllendirme kriterleri yöneticiler tarafından belirlenmekte ve çalışanlara duyurulmaktadır.

Çalışanlara verilen ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde verimliliğe ve insan kaynakları politikalarını oluşturan yukarıda belirtilen kritere dikkat edilmektedir.

Çalışanlar için güvenli çalışma ortamı ve koşulları sağlanmakta ve bu ortam ve koşullar sürekli olarak iyileştirilmektedir. Çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmamakta, insan haklarına saygı gösterilmekte ve çalışanların şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal kötü muamelelere karşı korunması için gerekli önlemler alınmaktadır.

Şirketimizin Üretim Birimlerinde güvenli çalışma ortamının sağlanması en çok önem verilen konuların başında gelmektedir. İşçi sağlığı ve iş güvenliği yönetmeliklerinde belirtilen tedbirlere ilave olarak; çalışanlarımız ayrıca yetkili kuruluşlarda eğitime gönderilmektedir.

14. ETİK KURALLAR VE SOSYAL SORUMLULUK

Yönetim kurulunca oluşturulan etik kurallar bütün şirket çalışanları tarafından benimsenmiş ve kurallara uyulması ile ilgili önlemler şirket tarafından alınmıştır.

Şirket yöneticileri ve çalışanları, şirket hakkındaki gizli ve kamuya açık olmayan bilgiyi kendileri veya başkaları lehine kullanamaz, şirket hakkında yalan, yanlış, yanıltıcı, mesnetsiz bilgi veremez, haber yayamaz ve yorum yapamazlar. Yöneticiler, şirket işleri ile ilgili olarak doğrudan veya dolaylı hediye kabul edemez vehaksız menfaat sağlayamazlar. Şirketin ticari sır niteliğinde olan bilgilerinde gizlilik esastır, açıklanamaz.

Şirketimiz, sosyal sorumluluklarına karşı duyarlıdır. Çevreye, tüketiciye, kamu sağlığına ilişkin düzenlemeler ile etik kurallara uyulmaktadır.

Bu kurallar çerçevesinde şirketimiz yatırımlarını yenilenebilir enerji kaynaklarına yönlendirmiştir. Şirketimize ait yatırımların her biri birer çevre dostudur. Bu yüzden şirketimiz çevreyi kirlletici, coğrafyanın doğal ve tarihi dokusuna zarar vermeyen doğal ve yenilenebilir enerji kaynaklarından enerji üretmektedir. Şirketimiz doğal ve yenilenebilir kaynaklardan enerji üretmekle bir yandan çevre dostu olmak, bir yandan da ülkemiz kaynaklarının ekonomiye kazandırılması gibi bir misyonu da üstlenmektedir.

Şirketimiz aleyhine, kuruluşundan bugüne çevreye zarar verilmesi yüzünden hiçbir dava açılmamıştır. Şirketimizin yaptığı bütün yatırımlarında çevresel etki değerlendirme raporları mevcuttur.

Şirketimiz doğaya verdiği önem ve değer sonucunda Ankara-Kızılcahamam'da 1.505 dekarlık ormanlık araziye koruma altına almış ve bu arazide yüz binlerce ağaç dikmek ve bakımını üstlenmek suretiyle ormanları sürekli yok olan ülkemize değerli bir ormanı kazandırmıştır. Sosyal Sorumluluk projelerimiz hakkında, Yıllık Faaliyet Raporu'nun ilgili bölümlerinde, yapılan çalışmalar ayrıntılı olarak yer almaktadır.

13. HUMAN RESOURCES POLICY

The human resources policies of our Company are determined based on education, development, performance, skills, loyalty, and equality. These criteria constitute the basis for both recruitment policies and career planning. Any decisions taken related to the employees or any developments that concern them are notified to the employees or their representatives.

Description and distribution of duties as well as performance and reward criteria are determined by the managers and announced to the employees.

Productivity and the criteria given above, which constitute the human resources policies, are taken into consideration in determining the wages and other benefits provided to the employees.

Safe work environment and conditions are provided for employees and such environment and conditions are continuously improved. Employees are not discriminated based on their race, religion, language or gender, human rights are respected, and the necessary measures are taken in order to protect the employees against physical, mental and emotional abuse within the Company.

Providing a safe working environment in generation Units of our Company constitute one of the most important issues for our Company. Our employees are sent to training in authorized organizations in addition to the measures defined in occupational health and safety regulations.

14. CODES OF CONDUCT AND SOCIAL RESPONSIBILITY

The codes of conduct established by the Board of Directors have been adopted by all company employees and the measures for compliance with such codes have been taken by the Company.

Company executives and employees may not use the confidential information that is not open to public in favor of themselves or others, may not provide information, disseminate news or make comments about the Company that are false, incorrect, misleading, or unsupported. The executives may not accept direct or indirect gifts related to the Company operations and obtain unfair advantages. Information belonging to the Company that is in the nature of trade secrets is confidential and may not be disclosed.

Our Company is keen on its social responsibilities. Regulations concerning the environment, consumers, and public health as well as ethical rules are respected.

Within the framework of these rules, our Company has directed its investments towards renewable energy sources. Each of investments belonging to our Company is environment friendly. Because of this, our Company generates energy from natural and renewable energy sources that do not pollute the environment or damage the natural and historical texture of the geography. By generating energy from natural and renewable sources, our Company is both environment friendly and undertakes the mission of providing economy with natural resources of our country.

No law suits have been filed against our Company for damaging environment since its foundation. Environmental Impact Assessment reports are available for all investments of our Company.

As a result of importance and value it places on environment, our Company has taken a forested land with an area of 1,505 decares in Ankara – Kızılcahamam under protection and provided our country, the forests of which are being continuously destroyed, with a valuable forest by planting hundred thousands of trees on this land. Detailed information about our social responsibility projects is provided in the relevant sections of our annual reports.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

15. YÖNETİM KURULUNUN YAPISI VE OLUŞUMU

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 5 (beş) üyesi (A) grubu paylara sahip ortaklardan olmak üzere en az 7 (yedi) kişiden oluşan ve genel kurul tarafından seçilen üyelerden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu'nda 1 (bir) bayan üye bulunmaktadır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri dışındaki üyeler İcracı konumundadır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlık Beyanları Uyum Raporu'nun sonunda verilmiştir.

Yönetim kurulu üyeliklerine prensip olarak, yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip, nitelikli, belli bir tecrübe ve geçmişe sahip ayrıca enerji sektörünü tanıyan ve enerji piyasası hakkında bilgi sahibi olan kişiler aday gösterilmekte ve seçilmektedir. Ancak buna ilişkin genel esaslar şirket esas sözleşmesinde yer almamaktadır.

Her ne kadar ana sözleşmede belirtilmemiş bile olsa, yönetim kuruluna aday gösterilen kişiler sermaye piyasası mevzuatı, sigortacılık mevzuatı, bankacılık mevzuatı, kara paranın aklanmasının önlenmesine dair mevzuat ile ödünç para verme işleri hakkında mevzuata aykırılıktan ve/veya taksirli suçlar hariç olmak üzere affa uğramış olsalar dahi ağır hapis veya beş yıldan fazla hapis yahut zimmet, nitelikli zimmet, irtikap, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, inancı kötüye kullanma, dolanlı iflas gibi yüz kızartıcı suçlar ile istimal ve istihlak kaçakçılığı dışında kalan kaçakçılık suçları; resmi ihale ve alım satımlara fesat karıştırma veya devlet sırlarını açığa vurma, vergi kaçakçılığı veya vergi kaçakçılığına teşebbüs ya da iştirak suçlarından dolayı hüküm giymemiş olanlar arasından seçilmektedirler. Yönetim kurulu üyeliğine aday gösterilenler, mali tablo ve raporları okuyabilip analiz edebilme yetisine, şirketin gerek günlük, gerek uzun vadeli işlemlerinde ve tasarruflarında tabi olduğu hukuki düzenlemeler hakkında temel bilgiye ve seçildiği dönem için öngörülen toplantıların tamamına katılma olanağına ve kararlılığına sahip olan kişilerdir.

SECTION IV – BOARD OF DIRECTORS

15. STRUCTURE AND FORMATION OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors of our Company comprises of at least 7 (seven) members, elected by the General Assembly, of whom 5 (five) are nominated among Class (A) shareholders.

There is 1 (one) female member appointed in the Board of Directors of our Company.

Except for independent Board of Directors' Members, all members of the Board of Directors are in Executive position.

The Statements of Independence of the Independent Board of Directors' Members are provided at the end of the Report on Compliance with Governance Principles.

In principle, people with a high level of knowledge and skills, who are qualified and who have a certain level of experience and background, and in addition, who are familiar with the energy sector and has knowledge of the energy market are nominated as candidates and elected as Board of Directors' Members. However, general principles with this regard are not included in the Articles of Association of the Company.

Even if not specified in the Articles of Association, the people nominated as Board of Directors' member candidates are selected among those who were not convicted of violating the capital markets legislation, the insurance legislation, the banking legislation, the legislation concerning the prevention of money laundering and the legislation on lending money and/ or who were not sentenced to heavy imprisonment or imprisonment for more than five years, except for negligent offenses, even if they were pardoned, or who were not convicted for disgraceful offenses such as embezzlement, extortion, speculation, bribery, theft, forgery, swindling, breach of trust, fraudulent bankruptcy, and smuggling other than smuggling for use and consumption; or for acting in conspiracy in official tenders and buying and selling transactions or disclosing state secrets, for tax evasion or attempting to or taking part in tax evasion. Those who are nominated as Board of Directors' members are the people with the ability to read and analyze financial statements and reports, the basic knowledge on the legal regulations, to which the Company is subject both in its daily operations and long term transactions and dispositions, and the possibility and decisiveness to participate in all the meetings projected for the period they are elected in.

16. YÖNETİM KURULUNDA OLUŞTURULAN KOMİTELERİN SAYI, YAPI VE BAĞIMSIZLIĞI

Şirketimiz Yönetim Kurulu 24.06.2014 tarihinde toplanarak; Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV, No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği'nde yapılan değişiklikler neticesinde, Yönetim Kurulu içinde oluşturulan ve daha önce Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilen Riskin Erken Saptanması ve Teşhisi Komitesi'nin görevleri bu tarihte kurulan Riskin Erken Saptanması ve Teşhisi Komitesi'ne devir edilmiştir.

05.04.2019 tarihinde 2019/397 sayılı yönetim kurulu kararı ile komitelerin yapısı ve görev taksimi aşağıdaki gibi oluşturulmuştur:

Denetim Komitesi / Audit Committee		
Kayhan Atabek	Başkan / Chairman	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Independent Board of Directors Member
Mustafa Çetin	Üye / Member	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Independent Board of Directors Member
Kurumsal Yönetim Komitesi / Corporate Governance Committee		
Kayhan Atabek	Başkan / Chairman	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Independent Board of Directors Member
Ayşe Tuvana Aydın Kıracı	Üye / Member	Yönetim Kurulu Üyesi / Board Member
Cenk Eren	Üye / Member	Yönetim Kurulu Üyesi / Board Member
Riskin Erken Saptanması ve Teşhisi Komitesi / Early Detection and Assessment of Risk Committee		
Kayhan Atabek	Başkan / Chairman	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Independent Board of Directors Member
Ayşe Tuvana Aydın Kıracı	Üye / Member	Yönetim Kurulu Üyesi / Board Member

Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesinin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yürütmüştür. Komitelerin çalışma esas ve usulleri gözden geçirilerek yazılı hale getirilmiş ve yayımlanmıştır.

Kurumsal Yönetim Tebliği'nin (Seri II-17.1) 11. Maddedi gereği "Yatırımcı İlişkiler Bölümü" kurulmasına, bölüm yöneticisi olarak "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı"na sahip Cenk Eren'in görevlendirilmesine ve doğrudan Genel Müdür'e bağlı olarak çalışmasına karar verilmiştir.

Denetim Komitesi 2019 faaliyet döneminde 4 kez toplanmıştır. Bu toplantıların 4'ü Yıllık ve Ara Dönem Finansal Raporların denetimi ve kabulüne ilişkin olarak yapılmış; Finansal tabloların kabulü yönünde rapor hazırlanarak Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Konsolidasyon kapsamındaki tüm şirketlerin solo mali tabloları ve bu mali tabloların konsolide edilmesi sorumluluğu Ayen Enerji A.Ş.'nin Mali İşler bölümüne aittir. Denetim Koordinatörlüğü ve üst yönetim tarafından gerçekleştirilen risk değerlendirme çalışmaları neticesinde denetlenmesi öngörülen mali işler süreçlerinin denetimi Denetim Koordinatörlüğü'nün sorumluluğundadır. Ayrıca, Ayen Enerji A.Ş.'nin her yıl hazırlanan konsolide mali tabloları bağımsız denetimden geçmektedir.

Diğer Toplantı ise Denetim Komitesi Çalışma Esas ve Usulleri'nin belirlenmesine yönelik olarak yapılmış ve belirlenen esas ve usuller kabul edilerek Yönetim Kurulu'na rapor edilmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi 2019 faaliyet döneminde 2 adet toplantı yapmıştır.

16. NUMBERS, STRUCTURES, AND INDEPENDENCE OF THE COMMITTEES ESTABLISHED WITHIN THE STRUCTURE OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors of our Company was held on June 24, 2014 and delegated the duties of Early Detection and Assessment of Risk, which were previously performed by the Corporate Governance Committee of the Board of Directors to the Early Detection and Assessment of Risk Committee established within the Board pursuant to the amendments made to the Capital Market Board Communiqué Serial IV No 56 on the Determination and Implementation of Corporate Governance Principles.

With the decision of the board of directors numbered 2019/397 on 05.04.2019, the structure and task allocation of the committees were formed as follows:

The duties of the Nomination Committee and the Remuneration Committee have been fulfilled by the Corporate Governance Committee. The working principles and procedures of the committees were reviewed, put into writing, and published.

Under the Corporate Governance Principles Communiqué (Serial II-17.1) Article 11, it was decided to establish an "Investor Relations Department" and assign Cenk Eren who holds "Corporate Governance Rating License" as the department manager under direct supervision of the General Manager.

The Audit Committee was held 4 times during 2019 reporting period. Four of these meetings were held in relation with the auditing and acceptance of the Financial Reports; a report in the direction of accepting the financial statements was prepared and submitted to the Board of Directors.

Responsibility for solo financial statements of all companies under consolidation as well as consolidating these financial statements belong to the Finance department of Ayen Enerji A.Ş. Responsibility for auditing financial works processes that require audits as per risk assessment studies by the Audit Coordination Management and senior management belongs to the Audit Coordination Management. Furthermore, consolidated financial statements prepared annually by Ayen Enerji A.Ş. are also subject to independent audit.

The other meeting was held concerning the principles and procedures of the Audit Committee conduct and the adopted principles and procedures were reported to the Board of Directors.

The Corporate Governance Committee held 2 meeting during the 2019 reporting period.

17. YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI

Yönetim kurulu toplantıları, şirket işlerinin gerektirdiği zamanlarda yapılır. Yönetim kurulu üyeleri çoğunlukla bir arada olmaları nedeniyle toplantıya davetle ilgili prosedür uygulanmamakta, gerektiği anda toplantıya fiilen katılım sağlanmaktadır. Aylık performans toplantılarında yönetim kurulu şirket faaliyetleri hakkında detaylı olarak bilgilendirilmektedir.

- Yönetim Kurulu'nda her üyenin 1 (bir) oy hakkı vardır.
- Kararlar, toplantıya katılanların çoğunluğu ile alınır.
- Yönetim kurulu 2019 yılında 28 kez toplanmış, toplantılara ekseriyetli katılım sağlanmış ve kararlar oy birliği ile alınmıştır.
- Yönetim Kurulu'nun 2019 faaliyet dönemi içinde yaptığı toplantılarda Karşı Oy kullanılmamıştır.
- 2019 faaliyet dönemi içinde bağımsız yönetim kurulu üyelerinin onaylamadığı herhangi bir ilişkili taraf işlemi veya önemli nitelikte işlem bulunmamaktadır.

18. RİSK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

Şirketimiz, enerji üretim faaliyetinde bulunması nedeniyle, faaliyetleri konusunda Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun mevzuat ve düzenlemelerine tabidir. Şirketin yatırım ve işletme giderleri ile diğer faaliyetleri bu kurumlar tarafından incelenmektedir. Ayrıca lisans sahibi işletmeler Enerji Piyasası Kurulu'na bağımsız denetlemeye tabi tutulmaktadır.

Grup bünyesinde tespit edilen mevcut riskler ve yönetimi aşağıdaki gibi detaylandırılmıştır:

• Operasyonel riskler

Müşteri kaynaklı riskler

Yamula HES işletmesinin ürettiği elektrik enerjisinin tamamı Elektrik Üretim A.Ş.'ne (EÜAŞ) satılmaktadır. EÜAŞ üretilen elektrik enerjisi için alım garantisi vermektedir.

Enerji bedelleri, teslim tarihinden itibaren 30 gün içerisinde ödeme günündeki döviz kuruna göre tahsil edilmekte ve bunun sonucu olarak düzenli bir nakit akışı sağlanabilmektedir.

Akbük Rüzgar Santrali, Mordoğan Rüzgar Santrali, Korkmaz Rüzgar Santrali ve Büyükdüz HES'de üretilen Elektrik Enerjisi, Bağlı ortaklığımız Ayen Elektrik Ticaret A.Ş. tarafından pazarlanmaktadır.

Ayen AS Energji SHA tarafından üretilen elektrik enerjisi, Arnavutluk ta bulunan Ayen Energy Trading SHA, Sırbistan da bulunan Ayen Energy Trading d.o.o. ve Slovenya da bulunan Ayen Energija d.o.o. tarafından Avrupa enerji piyasalarında mevcut piyasa koşullarına göre pazarlanmaktadır.

Elektrik satışında uygulanan tarife tespitinde; Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği (DUY) hükümleri çerçevesinde piyasada oluşan birim fiyatlar ile TEDAŞ tarifeleri baz alınarak belirlenmektedir.

17. PRINCIPLES OF OPERATION OF THE BOARD OF DIRECTORS

Board of Directors meetings are held whenever the business activities of the Company require. Since the members of the Board of Directors are often together, the procedure regarding the call for meeting is not applied and active participation in the meetings is achieved whenever necessary. The Board of Directors is informed in detail about the operations of the Company during monthly performance meetings.

- Each member has 1 (one) voting right in the Board of Directors.
- Resolutions are taken by simple majority of those attending the meeting.
- The Board of Directors met 28 times in 2019 reporting period, majority participation by the members was achieved and the resolutions were passed by unanimous vote.
- No dissenting votes were cast during the meetings held by the Board of Directors within the 2019 reporting period.
- No related party transactions or material transactions, which needed to be submitted to the General Assembly for approval due to lack of approval by Independent Board of Directors' Members took place within 2019 reporting period.

18. RISK MANAGEMENT AND INTERNAL CONTROL MECHANISM

Our Company is subject to the legislation and regulations of the Ministry of Energy and Natural Resources and the Energy Market Regulatory Authority with respect to its operations since it is engaged in generating energy. The investment and operating expenses as well as other operations of the Company are inspected by these organizations. In addition, enterprises holding licenses are subjected to independent audit by the Energy Market Board.

The risks detected within the structure of the Group are explained in detail below.

• Operational risks

Risks originating from clients

The entire amount of the electricity generated by the Yamula HEPP is sold to Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş. (TETAŞ). TETAŞ provides a purchase guarantee for the electricity generated.

The energy prices are collected within 30 days following delivery based on the foreign exchange rate effective on the date of payment and a regular cash flow can be ensured as a result.

Electricity generated by the Akbük Wind Power Plant, Mordoğan Wind Power Plant, Korkmaz Wind Power Plant, and Büyükdüz HEPP is marketed by our subsidiary Ayen Elektrik Ticaret A.Ş.

Electricity Energy generated by AYEN AS Energji SHA is marketed in European Energy Markets at existing market conditions via AYEN Energy Trading SHA in Albania, AYEN Energy Trading d.o.o. in Serbia, and Ayen Energija d.o.o in Slovenia.

Electricity sales prices are determined by taking the unit prices set in compliance with the Electricity Market Balancing and Settlement Regulation (DUY) and rates set by TEDAŞ.

The invoice amounts are paid within 7 business days following the date of delivery of the invoice by the Market Operator (PMUM). Any delays in payments are calculated pursuant to the delay provisions applied by PMUM and collected against invoice.

Fatura bedelleri, Piyasa İşletmecisi (PMUM) tarafından fatura tebliğ tarihini takip eden 7 iş günü içerisinde ödenmektedir. Ödemelerin gecikmesi PMUM tarafından uygulanan gecikme hükümlerine göre hesaplanmakta ve fatura karşılığı tahsil edilmektedir.

Ayrıca, Yenilenebilir Kaynağa dayalı olarak üretim yapan işletmelerin, işletmeye geçiş tarihinden itibaren 5346 sayılı Yenilenebilir Enerji kanununa göre 10 yıl boyunca ürettikleri birim kWh enerji için 7,3 USD/cent tutarında alım garantisi verilmektedir.

Diğer taraftan, Ayen Elektrik Ticaret, Ayen Enerji A.Ş.'den almış olduğu elektrik enerjisi satışını ikili anlaşmalar yolu ile serbest tüketicilere ve serbest piyasaya satmaktadır. Satışlarının tahsilatı ortalama 15 gündür. Ayen Elektrik Ticaret satmış olduğu enerjinin tahsilat garantisini teminat mektubu ve buna benzer çeşitli enstrümanlar ile sağlamaktadır. Ödemelerin gecikmesi durumunda, PMUM tarafından uygulanan gecikme hükümlerine göre hesaplanmakta ve fatura karşılığı tahsil edilmektedir.

Ürün kaynaklı riskler

Kaynak bazındaki Elektrik üretiminden doğabilecek olan riskler, mevcut portföyümüzün kaynak çeşitliliği ve ticaret şirketimizin yapmış olduğu ikili tedarik anlaşmaları ile koruma altına alınmaktadır.

Elektrik enerjisi arz güvenliğinin sağlanması, ilgili devlet kuruluşları ve dağıtım şirketlerinin sorumluluğundadır.

Dış etkenlerden kaynaklanan riskler

Rekabet avantajımızı elimizde tutmak ve fiyat analizleri yapmak üzere Grup bünyesinde faaliyet gösteren bir birimimiz mevcuttur. Potansiyel müşterilerimizin kredibilite analizi yapıp; risk gruplandırmasına göre tedarik ve satış sözleşmeleri yapılmaktadır. Bu yolla müşterilerimiz ile rekabet avantajını elimizde tutabileceğimiz uzun vadeli ilişkiler kurmayı hedeflemekteyiz.

İşletmenin Paydaşlarına ve Çevreye Yönelik Risk veya Zarar Yaratıcı Konular

İş güvenliği, sağlık ve çevre denetiminin toplam faaliyetimizin ayrılmaz ve canlı bir parçası olduğunu göz önünde bulunduruyoruz ve iş güvenliği, sağlık ve çevre uygulamalarına önem veriyoruz.

Faaliyette bulunduğumuz her ülkede mevcut uygulanabilir tüm kanun, mevzuat ve yönetmeliklere uygun hareket ediyoruz.

Tüm çalışanlarımıza gerekli iş güvenliği, sağlık ve çevre eğitiminin verilmesine önem veriyoruz. İş güvenliği, sağlık ve çevre performansımızı sürekli iyileştirmeyi hedefliyoruz.

Hukuki riskler

Esas faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla yapılan iş ve işlemlere başlamadan önce tüm hukuki sonuçları üst yönetim tarafından değerlendirilmektedir. Grup; faaliyetleri nedeniyle maruz kalabileceği hukuki riskleri bertaraf etmek için, hukuk müşavirlerinin danışmanlığında operasyonlarını yürütmektedir.

Şirketimiz devam eden davalarımızla ilgili karşılıkları ayırmıştır.

Furthermore, pursuant to the Renewable Energy Law no 5346, a purchase guarantee in the amount of USD 7.3/cent per unit kWh energy generated is granted to enterprises generating energy based on Renewable Resources for a period of 10 years from the date of their commissioning.

In addition, Ayen Elektrik Ticaret sells the electricity bought from Ayen Enerji A.Ş. to eligible consumers through bilateral agreements. The average collection period for the invoices is 15 days. Ayen Elektrik Ticaret uses Letters of Guarantee and other such instruments to guarantee the collections from the energy sold. Any delays in payments are calculated pursuant to the delay provisions applied by PMUM and collected against invoice.

Risks originating from the product

Electricity generation risks that may arise on the source level are mitigated by diversity of our current portfolio and by bilateral supply agreements of our trade company.

Ensuring security of supply for electricity is the responsibility of the relevant governmental agencies and distribution companies.

Risks arising from external factors

We have a unit operating within the structure of the Group to maintain our competitive advantage and to perform price analysis. The credibility of potential clients is analyzed and supply and sales agreements are made on the basis of a risk classification. This way we aim to create a long termed relationship with our clients where we can maintain our competitive advantage.

Operational Risks or Damages on Stakeholders and Environment

We consider that work safety, health, and environmental supervision constitute integral and vibrant parts of our complete operation and we lay particular emphasis on implementation of work safety, health, and environment measures.

We act in accordance with all applicable laws, regulations, and other legislation in all countries we operate.

We give particular importance to equip all of our employees with necessary work safety, health, and environment training. We aim at constant improvement of our work safety, health, and environmental protection performance.

Legal risks

All legal outcomes are assessed by the senior management prior to start the procedures for main operations. The Group conducts all of its operations with assistance from its legal consultants to avoid any legal risks that may be imposed.

Our Company has made provisions for our pending lawsuits.

19. ŞİRKETİN STRATEJİK HEDEFLERİ

Şirketimizin misyonu, "Büyüyen enerji sektöründe Ayen Grup'unun varlığını sürdürmek, yapılabilir ve ekonomik olan enerji yatırımlarında görev alarak sektördeki pozisyonunu güçlendirmek ve etkin bir biçimde rol almaya devam etmektir", vizyonu ise "Doğal ve yenilenebilir kaynaklara öncelik tanıyarak, tüm enerji kaynaklarını gelişen teknolojiyi kullanarak ülke ekonomisine kazandırmak"tır.

Şirketimizin bu misyonu içerisinde görev alan proje ekibimizce dikkatle yapılan çalışmalar sonucunda ortaya konulan projeler, bir rapor halinde yönetime sunulmaktadır. Yönetim kurulu, bu projeleri, bütün yönleriyle ayrı ayrı değerlendirilmekte ve uygun bulunanların, pay sahiplerinin hakları da gözetilerek, hayata geçirilmesi için onay vermektedir. Hayata geçirilen projeler, aylık dönemler itibarıyla performans değerlendirmelerine tabi tutulmakta, hedeflenen ve gerçekleşen üretim, maliyet, karlılık ve likidite analizleri yapılmaktadır.

20. YÖNETİM KURULUNA SAĞLANAN MALİ HAKLAR

2019 faaliyet dönemi içerisinde Üst Düzey yöneticilere sağlanan faydalar, bağımsız denetimden geçmiş Konsolide Finansal Tablolar'ın dipnotlarında açıklanmaktadır.

Şirketimizin Bağımsız Üyeler dışındaki Yönetim Kurulu Üyeleri, Yönetim Kurulu Üyeliği nedeniyle ücret almamıştır.

Ayen Enerji A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticiler için ücretlendirme politikası: Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde Ayen Enerji A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey yöneticilerin ücretlerinin tanımlanmasını kapsamaktadır.

Bağımsız üyeler haricinde, yönetim kurulu üyeleri için ücret tespiti ve ödeme kararı Genel Kurul tarafından verilebilmektedir.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretleri bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olacak şekilde, Genel Kurul tarafından belirlenir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde, performans dayalı veya hisse senedi opsiyonlarına dayalı ücretlendirme yöntemi kullanılmaz.

Üst Düzey Yöneticilerin ücretlendirilmesinde; sabit ücret dışında, bulunduğu pozisyona bilgi ve tecrübe olarak uygunluk, deneyim ve şirketin vizyon, misyon, stratejik hedefleri ile pay sahiplerinin ortak hedeflerine ulaşmasında göstereceği performans esas alınarak sabit olarak belirlenir. Üst düzey yöneticilerin ve yönetim kurulu üyesi olmayan komite üyelerinin ücretlendirilmesi Kurumsal Yönetim Komitesi'nce Ücretlendirme esaslarımız dahilinde tespit edilerek, Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.

Şirketimiz, belirlenen bu politikası kapsamında herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesine ve Üst Düzey Yöneticilerine borç veremez, kredi kullandıramaz, üçüncü bir kişi aracılığı ile şahsi kredi adı altında kredi kullandıramaz veya lehine kefalet gibi teminatlar veremez.

Şirketimiz Tarafından herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesine veya yöneticiye borç veya kredi verilmemiştir.

19. STRATEGIC GOALS OF THE COMPANY

The mission of our Company is "to sustain Ayen Group's place in the growing energy sector, to build-up its position by playing a role in feasible and efficient energy investments and to keep being an effective part of the sector" while the vision is "While giving priority to natural and renewable sources, to bring all energy resources to country's economy, using advanced technologies"

The projects, which are set forth as a result of attentive works performed by our project team, working within the framework of this mission of our Company are submitted to the management in the form of a report. These reports are evaluated with all their aspects, and taking into consideration the rights of the shareholders, approval is given for those that are found appropriate to be put into practice. The projects implemented are subjected to monthly performance evaluations and analysis on the targeted and actual generation, cost, profitability, and liquidity are realized.

20. FINANCIAL RIGHTS GRANTED TO THE BOARD OF DIRECTORS

Benefits provided to Senior Executives in the 2019 financial year are described in the annotations of the Consolidated Financial Statements subjected to independent audit.

The Board of Directors' Members of our Company, excluding Independent Members, do not receive any remuneration for their Board of Directors' Membership.

Remuneration Policy for the Board of Directors' Members and Senior Executives of Ayen Enerji A.Ş. Remuneration Policy covers a description of the remuneration policy for the Board of Directors' Members and senior executives of Ayen Enerji A.Ş. within the framework of regulations set out by the Capital Market Board.

Excluding Independent Members, the General Assembly may decide on the remuneration and the amount of remuneration to the Board of Directors' Members.

The General Assembly shall determine the amount of remuneration to be paid to Independent Board of Directors' Members in a manner to ensure their independency. No performance-based or stock optionbased remuneration method shall apply for the remuneration to be paid to Independent Board of Directors' Members.

The remuneration to be paid to Senior Executives shall be fixed and determined on the basis of the relevant executive's fitness for her/his position in terms of her/his level of knowledge and experience, her/his experience, and her/his performance in delivering the vision, mission, and strategic goals of the Company as well as helping the shareholders achieve their common goals, in addition to a fixed remuneration. The remuneration of senior executives and committee members, who are not Board of Directors' Members, shall be set by the Corporate Governance Committee within the framework of our Remuneration Principles and determined by the Board of Directors.

Our Company may not lend any monies or extend any loans to any Board of Directors' Member or Senior Executive nor may it allow any Board of Directors' Member or Senior Executive obtain any personal loans through any third person or give any collaterals in favor of them such as a surety.

Our Company has not lent any money or extended any loans to any Board of Directors' Member or executive.

BAĞIMSIZLIK BEYANI

Ayen Enerji Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği ile ilgili düzenlemelerine ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği için belirlemiş olduğu kriterlere uygun olduğumu beyan, kabul ve taahhüt ederim.

İlgili bütün tarafların bilgisine sunarım.

Saygılarımla,

Kayhan ATABEK

BAĞIMSIZLIK BEYANI

Ayen Enerji Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği ile ilgili düzenlemelerine ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği için belirlemiş olduğu kriterlere uygun olduğumu beyan, kabul ve taahhüt ederim.

İlgili bütün tarafların bilgisine sunarım.

Saygılarımla,

Mustafa ÇETİN

STATEMENT OF INDEPENDENCY

To the Board of Directors of Ayen Enerji Anonim Şirketi,

I hereby declare, accept and guarantee that I satisfy all requirements and criteria for eligibility set out by the Capital Market Board within the framework of Corporate Governance Principles to be elected as an Independent Director.

This is submitted for information of all related parties.

Best Regards,

Kayhan ATABEK

STATEMENT OF INDEPENDENCY

To the Board of Directors of Ayen Enerji Anonim Şirketi,

I hereby declare, accept and guarantee that I satisfy all requirements and criteria for eligibility set out by the Capital Market Board within the framework of Corporate Governance Principles to be elected as an Independent Director.

This is submitted for information of all related parties.

Best Regards,

Mustafa ÇETİN