

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

**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
9 Mart 2015**

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ayen Enerji A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Ayen Enerji A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2014 tarihli konsolide bilanço ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından; gerçeğe uygun olarak sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Ayen Enerji A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

TTK'nın 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 9 Mart 2015 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

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

H. Erdem Selçuk, SMMM
Sorumlu Denetçi

Ankara, 9 Mart 2015

İÇİNDEKİLER

KONSOLİDE BİLANÇO	1-3
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	4
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	6-7
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	8-9
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	10-75
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	10-12
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	12-35
NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	36-39
NOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	39-40
NOT 5 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	40
NOT 6 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	41
NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	42-44
NOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	44-45
NOT 9 ŞEREFİYE	45
NOT 10 İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI	46-47
NOT 11 BORÇLANMA MALİYETLERİ	48
NOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	48-49
NOT 13 TAAHHÜTLER	50
NOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	51-52
NOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	53
NOT 16 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	53
NOT 17 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	54
NOT 18 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	55
NOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	55-56
NOT 20 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	56
NOT 21 FİNANSMAN GİDERLERİ	57
NOT 22 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ	57
NOT 23 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	58-62
NOT 24 PAY BAŞINA KAZANÇ	63
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR	63-64
NOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	65-73
NOT 27 FİNANSAL ARAÇLAR(GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	74
NOT 28 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	75
NOT 29 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	75

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2014 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO**

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2014	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2013
Dönen Varlıklar		253.278.411	206.919.140
Nakit ve Nakit Benzerleri	29	188.692.607	95.281.050
Ticari Alacaklar	4	31.100.923	46.379.422
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	4	<i>31.033.323</i>	<i>46.071.801</i>
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	3	<i>67.600</i>	<i>307.621</i>
Diğer Alacaklar	5	1.343.418	1.567.700
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	5	<i>1.343.418</i>	<i>1.566.230</i>
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	3	<i>-</i>	<i>1.470</i>
İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları	10	26.613.132	44.108.340
Peşin Ödenmiş Giderler	6	4.136.999	5.019.588
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	23	218.160	184.206
Diğer Dönen Varlıklar	16	1.173.172	14.378.834
Duran Varlıklar		1.177.704.576	961.357.557
İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları	10	90.367.450	104.094.187
Finansal Varlıklar		464.936	108.295
Diğer Alacaklar		24.208.601	11.899.501
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	5	<i>5.180.440</i>	<i>351.135</i>
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	3	<i>19.028.161</i>	<i>11.548.366</i>
Maddi Duran Varlıklar	7	912.416.269	717.421.599
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		41.506.289	41.949.591
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	8	<i>19.363.156</i>	<i>19.806.458</i>
<i>Şerefiye</i>	9	<i>22.143.133</i>	<i>22.143.133</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	6	35.129.643	41.011.218
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	22.802.550	21.939.066
Diğer Duran Varlıklar	16	50.808.838	22.934.100
TOPLAM VARLIKLAR		1.430.982.987	1.168.276.697

İlişikteki 10 ile 75'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2014 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2014	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2013
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		309.161.410	331.113.199
Kısa Vadeli Borçlanmalar	25	61.296.610	46.441.613
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	25	92.865.188	95.775.147
Diğer Finansal Yükümlülükler	25	18.064	1.528.052
Ticari Borçlar	4	79.316.772	141.866.502
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	4	34.097.143	59.025.809
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	45.219.629	82.840.693
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	389.771	579.399
Diğer Borçlar	5	59.521.797	28.126.463
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	5	948.426	1.765.136
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	58.573.371	26.361.327
Ertelenmiş Gelirler	6	1.972.617	5.335.707
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	23	10.108.726	7.554.708
Kısa Vadeli Karşılıklar	14	606.919	388.973
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	14	606.919	388.973
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	23	1.741.250	2.500.763
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.323.696	1.015.872
Uzun Vadeli Yükümlülükler		847.858.466	594.765.388
Uzun Vadeli Borçlanmalar	25	775.021.665	592.328.564
Diğer Finansal Yükümlülükler	25	70.175.251	22.722
Diğer Borçlar		607.305	988.822
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		161.895	543.412
İlişkili Taraflara Borçlar	3	445.410	445.410
Uzun Vadeli Karşılıklar	14	2.054.245	1.425.280
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	2.054.245	1.425.280
TOPLAM KAYNAKLAR		1.157.019.876	925.878.587

İlişikteki 10 ile 75'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2014 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2014	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2013
ÖZKAYNAKLAR		273.963.111	242.398.110
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		241.216.449	219.855.345
Ödenmiş Sermaye	17	171.042.300	171.042.300
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		3.411.319	8.445.989
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>	22	3.411.319	8.445.989
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(456.568)	(89.307)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>	22	(456.568)	(89.307)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	56.068.938	51.589.982
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		(15.687.799)	37.712.818
Net Dönem Karı/Zararı		26.838.259	(48.846.437)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		32.746.662	22.542.765
TOPLAM KAYNAKLAR		1.430.982.987	1.168.276.697

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2014
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	18	229.960.881	368.923.309
Satışların Maliyeti (-)	15,18	(172.144.829)	(309.350.074)
BRÜT KAR / ZARAR		57.816.052	59.573.235
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(10.240.124)	(8.276.890)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	7.654.964	6.618.724
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(9.357.970)	(5.256.086)
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI		45.872.922	52.658.983
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	12.264.571	27.340.231
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	20	-	(276.290)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		58.137.493	79.722.924
Finansman Giderleri (-)	21	(18.846.914)	(144.372.861)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		39.290.579	(64.649.937)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(9.337.058)	10.182.384
Dönem Vergi Gideri/Geliri	23	(10.108.726)	(7.554.708)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	23	771.668	17.737.092
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		29.953.521	(54.467.553)
DÖNEM KARI/ZARARI		29.953.521	(54.467.553)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		3.115.262	(5.621.116)
Ana Ortaklık Payları		26.838.259	(48.846.437)
		29.953.521	(54.467.553)
1.000 adet pay başına kayıp/kazanç	24	1,57	(2,86)

İlişikteki 10 ile 75'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2014
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2013
DÖNEM KARI/ZARARI		29.953.521	(54.467.553)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	22	(5.034.670)	8.359.998
Yabancı Para Çevrim Farkları	22	(5.034.670)	8.359.998
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	22	(367.261)	147.344
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	23	(459.077)	184.182
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	23	91.816	(36.838)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/GİDER		(5.401.931)	8.507.342
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/GİDER		24.551.590	(45.960.211)
Toplam Kapsamlı Gelir/Giderin Dağılımı:			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		3.115.262	(5.621.116)
Ana Ortaklık Payları		21.436.328	(40.339.095)
		24.551.590	(45.960.211)

İlişikteki 10 ile 75'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE
SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

			Birikmiş Karlar		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı / (Zararı)	Yabancı Para Çevrim Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)			
1 Ocak 2013 itibariyle bakiye	171.042.300	47.370.328	19.086.960	22.847.998	85.991	(236.651)	260.196.926	28.384.832	288.581.758
Transferler	-	4.219.654	18.628.344	(22.847.998)	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı (gider) / gelir	-	-	-	(48.846.437)	8.359.998	147.344	(40.339.095)	(5.621.116)	(45.960.211)
Kontrol gücü olmayan paylarda sermaye artışı	-	-	-	-	-	-	-	705.194	705.194
Ödenen temettüler(*)	-	-	(2.486)	-	-	-	(2.486)	(926.145)	(928.631)
31 Aralık 2013 itibariyle bakiye	171.042.300	51.589.982	37.712.818	(48.846.437)	8.445.989	(89.307)	219.855.345	22.542.765	242.398.110

(*) Temettü dağıtımında üçüncü tarafların bulunamaması dolayısıyla geçmiş dönemlerden devreden temettü dağıtımına ilişkin tutarların Yatırımcı Tazmin Merkezine ödenmesinden kaynaklanmaktadır.

İlişikteki 10 ile 75'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

			Birikmiş Karlar		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı / (Zararı)	Yabancı Para Çevrim Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)			
1 Ocak 2014 itibariyle bakiye	171.042.300	51.589.982	37.712.818	(48.846.437)	8.445.989	(89.307)	219.855.345	22.542.765	242.398.110
Transferler	-	4.478.956	(53.325.393)	48.846.437	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı (gider) / gelir	-	-	-	26.838.259	(5.034.670)	(367.261)	21.436.328	3.115.262	24.551.590
Kontrol gücü olmayan paylarda sermaye artışı	-	-	-	-	-	-	-	8.000.370	8.000.370
Konsolidasyon yapısındaki değişiklik (*)	-	-	(75.224)	-	-	-	(75.224)	73.019	(2.205)
Ödenen temettüleri	-	-	-	-	-	-	-	(984.754)	(984.754)
31 Aralık 2014 itibariyle bakiye	171.042.300	56.068.938	(15.687.799)	26.838.259	3.411.319	(456.568)	241.216.449	32.746.662	273.963.111

(*) İlgili değişiklikler 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklardan ve iştirak oranındaki değişimden kaynaklanmaktadır (Not 2).

İlişikteki 10 ile 75'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem Karı/(Zararı)		39.290.579	(64.649.937)
Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler			
- Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	7,8	29.103.462	25.101.439
- Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.343.213	(22.976)
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	20,21	26.914.473	20.948.515
- Reeskont (geliri)/ gideri	19	1.403.940	(465.203)
- Gelir tahakkukları ile ilgili düzeltmeler	4	8.206.628	(4.996.726)
- Gider tahakkukları ile ilgili düzeltmeler	4	(16.793.899)	12.765.342
- Ertelenmiş finansman gideri ile ilgili düzeltmeler	6	2.371.610	2.758.753
- Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	20	(17.421)	(160.399)
- Yabancı para çevriminden kaynaklanan gerçekleşmiş net kur farkı (geliri)/gideri		3.594.154	5.464.354
- Gerçekleşmemiş net kur farkı gideri/(geliri)		(22.486.149)	93.687.551
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Ticari alacaklardaki azalış/artışla ilgili düzeltmeler		8.824.873	(14.382.546)
- Finansal varlıklardaki artış/azalış		(356.641)	(75.279)
- Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacaklarındaki azalışla ilgili düzeltmeler		40.975.332	40.155.187
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki ve dönen varlıklardaki azalışla/artışla ilgili düzeltmeler		41.319.476	(16.799.034)
- Ticari borçlardaki azalış/artışla ilgili düzeltmeler		(48.912.773)	49.814.265
- Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış/artışla ilgili düzeltmeler		27.009.410	21.191.042
		141.790.267	170.334.348
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Ödenen vergiler	23	(7.554.708)	(6.995.860)
Diğer nakit girişleri/çıkışları		(496.302)	(217.987)
		133.739.257	163.120.501

İlişikteki 10 ile 75'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2013
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi duran varlıkların satışından elde edilen nakit		39.955	196.664
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(221.022.311)	(116.875.335)
Yatırımlara ilişkin vergiler		(27.874.547)	(20.937.989)
Alınan faiz		2.439.437	2.444.871
Verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler		(36.385.795)	(2.935.607)
		(282.803.261)	(138.107.396)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		446.206.123	168.490.304
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(172.959.178)	(108.132.572)
Kontrol gücü olmayan paylardaki sermaye artışı		8.000.370	705.194
Ödenen faiz		(36.252.079)	(26.032.395)
Ödenen temettüler:		(984.754)	(928.631)
- ana ortaklık hissedarlarına		-	(2.486)
- ana ortaklık dışı paylara		(984.754)	(926.145)
Konsolidasyon yapısındaki değişiklik		(2.205)	-
Diğer nakit finansal yükümlülüklerle ilişkin ödemeler		(1.532.716)	(10.229.845)
		242.475.561	23.872.055
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Artış / (Azalış) (A+B+C)		93.411.557	48.885.160
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	29	95.281.050	46.395.890
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	29	188.692.607	95.281.050

İlişikteki 10 ile 75'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Hülya Sok. No: 37, Gaziosmanpaşa/Ankara

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin halka açık kısmı %15,01'dir (31 Aralık 2013: %15,01'dir) (Not: 17).

Grup'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 237'dur (31 Aralık 2013: 204).

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

Bağlı Ortaklık	Ana faaliyeti	Doğrudan İştirak Oranı	Dolaylı İştirak Oranı	Kayıtlı ofis adresi
Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş. ("Ayen Ostim")	Elektrik üretimi ve ticareti	%76	%76	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Kayseri Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kayseri Elektrik")	Elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti	%96	%96	Yemliha Kasabası Kayseri
Ayen Elektrik Ticaret A.Ş. ("Ayen Elektrik")	Elektrik ticareti	%100	%100	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Aksu Temiz Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Aksu")	Elektrik üretimi ve ticareti	%70	%70	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Ayen-AS Energji SHA ("Ayen-AS")	Elektrik üretimi ve ticareti	%82	%89	Bulevardi Deshmoret e Kombit Qendra e Biznesit Twin Towers, Kulla nr.2, Kati i 10 Tirane/Albania (Arnavutluk)
Ayel Elektrik Üretim Sanayii ve Ticaret A.Ş. ("Ayel Elektrik")	Elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti	%82	%82	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Araklı Doğalgaz Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Araklı Enerji")	Elektrik üretimi ve ticareti	%76	%76	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Ayen Energy Trading SHA ("Ayen Trading") (*)	Elektrik ticareti	%0	%100	Bulevardi Deshmoret e Kombit Qendra e Biznesit Twin Towers, Kulla nr.2, Kati i 10 Tirane/Albania (Arnavutluk)
Ayen Energy Trading D.O.O. Beograd-Stari Grad ("Ayen Sırbistan") (*)	Elektrik ticareti	%0	%100	Kosañicev Venac Sokak No: 20, 11000 Belgrad, Serbia (Sırbistan)
Ayen Energija Trgovanje z Električno Energijo D.O.O. ("Ayen Slovenya") (*)	Elektrik ticareti	%0	%100	Dolenjska cesta 148, 1000 Ljubljana, Slovenia (Slovenya)

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla konsolidasyona dahil edilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Bağlı Ortaklık	Ana faaliyeti	Doğrudan İştirak Oranı	Dolaylı İştirak Oranı	Kayıtlı ofis adresi
Ayen Doğalgaz Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ayen Doğalgaz")(*)	Elektrik üretimi ve ticareti	%90	%90	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara

(*) Ayen Doğalgaz konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmadığı ve faaliyete geçmediğinden konsolidasyona dahil edilmemiş olup, proje lisans süresi EPDK'nın uygun görüşü ile iptal edilmiş ve proje sonlandırılmış olup yönetim tarafından 27 Ekim 2014 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında şirketin tasfiyesine karar verilmiştir.

İştirak	Ana faaliyeti	Doğrudan İştirak Oranı	Dolaylı İştirak Oranı	Kayıtlı ofis adresi
Elektrik Piyasaları İşletim A.Ş. ("EPİAŞ")(*)	Elektrik piyasaları işletmesi	%1	%1	Harbiye Mahallesi Asker Ocağı Caddesi Süzer Plaza Kat 4 No :15 Şişli -İstanbul

(*) EPİAŞ'a Aralık 2014 tarihi itibarıyla iştirak edilmiştir.

Ayen Enerji bünyesinde bulunan Çamlıca 1 Hidroelektrik Santrali ("HES") Yap-İşlet-Devret ("YİD") modeli ile yapılmış olup 12 Aralık 2013 tarihinde saat 24:00 itibarıyla EÜAŞ'a devredilmiştir.

Ayen Enerji bünyesinde Akbük mevkiinde kurulmuş olan 31,5 MW kurulu gücündeki Akbük Rüzgar Elektrik Santrali için 18 Ocak 2007 tarihi itibarıyla 49 yıl süreyle üretim lisansı almıştır. Santralin sırasıyla, 19 Mart 2009 ve 3 Nisan 2009 tarihlerinde, 16,8 MW'lık birinci kısmı ve 14,7 MW'lık ikinci kısmının kabulü yapılarak işletmeye alınmıştır.

Ayen Enerji bünyesinde, Gümüşhane ili, Kürtün ilçesi sınırlarında kurulmuş olan, 49 yıl süreyle üretim lisansı bulunan 70,8 MW kurulu gücündeki Büyükdüz HES, 1 Haziran 2012 tarihi itibarıyla işletmeye alınmıştır.

Ayen Enerji bünyesinde, İzmir ili Karaburun ilçesi sınırlarında kurulmuş olan, 49 yıl süreyle üretim lisansı bulunan 30,75 MW kurulu gücündeki Mordoğan RES, 27 Eylül 2013 tarihi itibarıyla işletmeye alınmıştır.

Ayen Enerji bünyesinde, İzmir ili Seferihisar ilçesi sınırlarında kurulmuş olan, 49 yıl süreyle üretim lisansı bulunan 24 MW kurulu gücündeki Korkmaz RES ise 2014 yılının Ağustos ve Eylül aylarında sırasıyla 10 MW'lık birinci kısmı ve 14 MW'lık ikinci kısmının kabulü yapılarak, ticari işletmeye alınmıştır.

Ayen Enerji bünyesinde, Aydın ili Didim ilçesi sınırlarında kurulmuş olan 20 MW kurulu gücündeki Akbük II RES yatırım çalışmaları devam etmektedir.

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

Ayen Ostim'in bünyesinde bulunan Ostim kombine doğalgaz çevrim elektrik santrali, Temmuz 2004 tarihi itibarıyla işletmeye alınmıştır. İşletmenin fiili faaliyet konusu, Ostim Organize Sanayi Bölgesi'nde kurulmuş olan 41 MW gücündeki doğalgaz santrali ile Elektrik Piyasası Kanunu hükümleri ile Dengeleme Uzlaştırma Yönetmeliği (DUY) çerçevesinde elektrik enerjisi satışını serbest piyasada gerçekleştirmektir. Şirket'in ana ortağı Aydınlar İnşaat'ın Ayen Ostim'in sermayesindeki payı %24'tür.

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Aksu Temiz Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesinde bulunan Kayseri İli Yahyalı İlçesi sınırlarında kurulmuş olan 72 MW kurulu gücündeki Aksu Rüzgar Elektrik Santrali için 29 Kasım 2007 tarihi itibarıyla 49 yıl süre ile üretim lisansı almıştır. Santralin 2012 yılının Mart, Nisan ve Mayıs aylarında sırasıyla 30 MW'lık birinci kısmı, 36 MW'lık ikinci kısmı ve 6 MW'lık üçüncü kısmının kabulü yapılarak, ticari işletmeye alınmıştır.

Ayen AS Enerji SHA; Arnavutluk Cumhuriyeti'nde yer alan 110,7 MW kurulu gücündeki Fan Irmağı Havzası Hidro Elektrik Santralleri'nin yapımı ve 41 yıl süre ile işletilmesi işi ile ilgili olarak yatırım çalışmalarını sürdürmekte olup 2015 yılının ilk yarısında 28 MW'lık kısmının devreye alınması beklenmektedir.

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

Ayen Enerji 9 Mayıs 2012 tarihinde Araklı Enerji Doğalgaz Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin % 76 oranındaki hissesini devralmıştır. Araklı Enerji'ye Trabzon ili, Araklı ilçesinde inşa edilecek olan 72 MW kurulu gücündeki Çankaya HES için EPDK tarafından lisans verilmesi uygun bulunmuştur. 19 Ocak 2015 tarihi itibarıyla EPDK'dan alınan onay ile kurulu güç 98,36 MW'a çıkmıştır.

Ayen Elektrik Ticaret A.Ş., 3.500.000 LEK (25.000 AVRO) sermayeli Ayen Enerji Trading SHA'ya 24 Eylül 2013 tarihinde %100 oranında iştirak etmiştir. Şirket Tiran - Arnavutluk'ta, Arnavutluk yasalarına göre 30 Eylül 2013 tarihinde kurulmuştur.

Ayen Elektrik Ticaret A.Ş., 10.000 AVRO sermayeli Ayen Enerji Trading D.O.O. (Sırbistan) ve 67.500 AVRO sermayeli Ayen Enerji Trgovanje z Električno Energijo, D.O.O.'ya (Slovenya) sırasıyla 13 Haziran 2014 ve 19 Haziran 2014 tarihlerinde %100 oranında iştirak etmiştir. Söz konusu şirketlerin fiili faaliyet konuları Avrupa Birliği yönetmelikleri çerçevesinde elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin başta Avrupa Birliği ülkeleri olmak üzere toptan satışı ve doğrudan serbest tüketicilere satışı ile ithalat ve ihracatının yapılmasıdır.

Konsolide finansal tabloların onaylanması:

Bu 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 9 Mart 2015 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Yönetim Kurulu ve Genel Kurul dışındakilerin konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

Ayen-AS ve Ayen Trading Arnavutluk'da kayıtlı olup muhasebe kayıtlarını Arnavutluk'da geçerli olan muhasebe standartlarına göre, Arnavutluk Leki bazında hazırlamaktadır. Ayen Slovenya ve Ayen Sırbistan sırasıyla Slovenya ve Sırbistan'da kayıtlı olup muhasebe kayıtlarını kayıtlı bulundukları ülkelerdeki geçerli olan muhasebe standartlarına göre, AVRO bazında hazırlamaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

TMS'ye Uygunluk Beyanı (devamı)

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS") esas alınmıştır.

Ayrıca konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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

Kullanılan Para Birimi

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

Grup'un bağlı ortaklıkları, fonksiyonel para birimi olarak operasyonlarını önemli derecede etkileyen veya üzerinde etkisi olan ve bu grupla ilgili olay ve durumların ekonomik önemini yansıtan para birimlerini kullanmaktadırlar. Bu kapsamda Ayen-AS ve Ayen Trading Arnavutluk LEK'ini kullanmaktadır. TMS 21'e göre Arnavutluk LEK'i cinsinden bilanço kalemleri (sermaye hesapları hariç) bilanço tarihinde geçerli olan alış kuru ile (1 LEK = 0,0201 TL) TL'ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir. Buna ek olarak Ayen Slovenya ve Ayen Sırbistan AVRO kullanmakta olup AVRO cinsinden bilanço kalemleri (sermaye hesapları hariç) bilanço tarihinde geçerli olan alış kuru ile (1 AVRO = 2,8207 TL) ile TL'ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir. Ayrıca kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise işlem tarihinde geçerli olan döviz kurundan TL'ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir.

Özsermaye hesaplarından sermaye tarihsel nominal değeri ile taşınmakta olup, buna ilişkin çevrim farkları ile bilanço ve kar veya zarar tablosunun TL'ye çevriminden kaynaklanan çevrim farkları özsermaye içerisinde yabancı para çevrim farkları hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirketin bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar	Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)		Kuruluş ve faaliyet yeri	Ana Faaliyeti
	2014	2013		
Ayen Ostim	76	76	Ankara- Ankara	Elektrik üretimi ve ticareti
Kayseri Elektrik	96	96	Ankara- Kayseri	Elektrik üretimi, dağıtım ve ticareti
Ayen Elektrik	100	100	Ankara- Ankara	Elektrik ticareti
Aksu	70	70	Ankara- Kayseri	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayen-AS	89	87	Tirane-Albania	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayel Elektrik(*)	82	55	Ankara- Ankara	Elektrik üretimi, dağıtım ve ticareti
Araklı Enerji	76	76	Ankara- Trabzon	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayen Doğalgaz (**)	90	90	Ankara	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayen Trading (***)	100	100	Tirane-Albania	Elektrik ticareti
Ayen Sırbistan (***)	100	-	Belgrad-Serbia	Elektrik ticareti
Ayen Slovenya (***)	100	-	Ljubljana, Slovenia	Elektrik ticareti

(*) 18 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yapılan sermaye artışı sonucunda Grup'un sermayesindeki pay oranı %82'ye yükselmiştir.

(**) Ayen Doğalgaz konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmadığı ve faaliyete geçmediğinden konsolidasyona dahil edilmemiş olup, proje lisans süresi EPDK'nın uygun görüşü ile iptal edilmiş ve proje sonlandırılmış olup yönetim tarafından 27 Ekim 2014 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Şirket'in tasfiyesine karar verilmiştir.

(***) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla konsolidasyona dahil edilmiştir.

Konsolide finansal tablolar Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması; ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar; ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

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

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler (devamı)

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili TFRS standartları uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm* standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımları Not 2.6'da anlatılmıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

(a) Konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

(b) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Şirketleri¹</i>
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi¹</i>
TMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabılır Değer Açıklamaları¹</i>
TMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı¹</i>
TFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler¹</i>
TMS 21 (Değişiklikler)	<i>Kur Değişiminin Etkileri²</i>

¹ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² Değişikliğin yayımlandığı 12 Kasım 2014 tarihinden itibaren geçerlidir.

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler) Yatırım Şirketleri

Bu değişiklik ile TFRS 10'a eklenen hükümler çerçevesinde yatırım işletmesi tanımını karşılayan işletmelerin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçmesi zorunlu olup, konsolide finansal tablo sunmalarına ilişkin istisna getirilmiştir.

TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

TMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle 'cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip' ve 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirir.

TMS 36 (Değişiklikler) Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabılır Değer Açıklamaları

TFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü" Standardının bir sonucu olarak değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir tutarının ölçümüne ilişkin açıklamalarda bazı değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik finansal olmayan varlıklarla sınırlı tutulmuş olup, TMS 36'nın 130 ve 134 üncü paragrafları değiştirilmiştir.

TMS 39 (Değişiklikler) Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı

TMS 39'da yapılan bu değişiklik, hangi durumlarda finansal riskten korunma aracının vadesinin dolmasının veya sonlandırılmasının söz konusu olmayacağına, dolayısıyla finansal riskten korunma muhasebesinin uygulanmasına son verilmeyeceğine açıklık getirilmiştir.

TFRS Yorum 21 Harçlar ve Vergiler

TFRS Yorum 21, vergi benzeri yükümlülüklerin ödenmesini ortaya çıkaran mevzuatta tanımlanan bir faaliyet gerçekleştiğinde, işletmelerin vergi ve vergi benzerinin ödenmesine ilişkin olarak bir borç muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- (b) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) Kur Değişiminin Etkileri

TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri Standardının 39'uncu paragrafının (b) bendi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“(b) Gelir ve giderler, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin sunulduğu her bir tabloda (karşılaştırmalı tutarlar dâhil) işlem tarihinde geçerli olan döviz kurundan çevrilir.”

- (c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 19 (Değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i> ¹
2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39</i> ¹
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 13, TMS 40</i> ¹
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması</i> ²
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler</i> ²

TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi</i> ²
-----------------------------------	---

¹ 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi

Kasım 2013'te TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir. Bu değişiklik KGK tarafından henüz yayınlanmamıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TMS 19 (Değişiklikler) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Bu değişiklik çalışanların veya üçüncü kişilerin yaptığı katkıların hizmete bağlı olmaları durumunda hizmet dönemleri ile nasıl ilişkilendirileceğine açıklık getirmektedir. Ayrıca, katkı tutarının hizmet yılından bağımsız olması durumunda, işletmenin bu tür katkıları hizmetin sunulduğu döneme ilişkin hizmet maliyetinden azalış şeklinde muhasebeleştirilmesine izin verilir.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 2: Bu değişiklik ‘hakediş koşulu’ ve ‘piyasa koşulu’ tanımlarını değiştirirken ‘performans koşulu’ ve ‘hizmet koşulu’ tanımlarını getirmektedir.

TFRS 3: Bu değişiklik ile koşullu bedel her bir raporlama tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür.

TFRS 8: Bu değişiklikler birleştirme kriterlerinin faaliyet bölümlerine uygulanmasında yönetim tarafından yapılan değerlendirmelerin açıklanmasını zorunlu kılar, ve bölüm varlıkları toplamının işletme varlıkları toplamı ile mutabakatının ancak bölüm varlıklarının raporlanması durumunda gerektiğini belirtir.

TFRS 13: Bu değişiklik, TFRS 9 ve TMS 39’a getirilen değişikliklerin bazı kısa vadeli alacaklar ve borçların iskonto edilmeden ölçülebilmesini değiştirmedigine açıklık getirir.

TMS 16 ve TMS 38: Bu değişiklik ile bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerlendirme işlemine tabi tutulduğunda, varlığın defter değerinin yeniden değerlendirilmiş tutarına göre düzeltilir.

TMS 24: Bu değişiklik işletmenin diğer bir işletmeden kilit yönetici personel hizmetleri alması durumunda bu yöneticilere ödenmiş veya ödenecek tazminatların açıklanması gerektiğine açıklık getirir.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 3: Bu değişiklik müşterek anlaşmanın kendi finansal tablolarında müşterek anlaşma oluşumunun muhasebeleştirilmesinin TFRS 3 kapsamı dışında olduğuna açıklık getirir.

TFRS 13: Bu değişiklik, 52. paragraftaki istisnanın kapsamına açıklık getirir.

TMS 40: Bu değişiklik bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul veya sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılması konusunda TFRS 3 ve TMS 40 arasındaki ilişkiye açıklık getirir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler (devamı)

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) *Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması*

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan, ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) *Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler*

Bu standart, ‘taşıyıcı bitkilerin’, TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerlendirme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca ‘taşıyıcı bitki’ tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

TMS 16 ve TMS 41’de yapılan bu değişiklikler sırasıyla TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) *Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi*

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- TFRS 11’de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS’lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve
- TFRS 3 ve diğer TMS’ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11’de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

Grup, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

Hasılat

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

Hizmet imtiyaz anlaşmalarından kaynaklanan faiz gelirleri TFRS Yorum 12 çerçevesinde kaydedilir.

Temettü ve faiz geliri:

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

TFRS Yorum 12 Uygulaması – İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları

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

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

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

Faturalanan ancak vadesi gelmeyen alacaklar, imtiyaz tanıyandan alacaklar (hizmet imtiyaz anlaşmalarından alacaklar) olarak sınıflandırılır ve net gerçekleşebilir değerlerinden taşınır (Not 10).

Grup'un Yamula HES'i işletme süresi tamamlandığında Elektrik Üretim Anonim Şirketi (EÜAŞ)'a devri sırasında herhangi bir yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismanına tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

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

	Yıllar
Binalar	45
Yer altı ve yer üstü düzenleri	10
Tesis, makine ve cihazlar	5-35
Motorlu taşıtlar	5
Demirbaşlar	5

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

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, elektrik üretim ve toptan satış lisanslarını, diğer tanımlanabilir hakları ve ileride Grup'a ekonomik fayda sağlaması muhtemel diğer maddi olmayan duran varlıkları içermektedir. Lisanslar ve diğer tanımlanabilir varlıklar maliyet değerlerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ekonomik fayda sağlaması muhtemel diğer maddi olmayan varlıklar ise sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle muhasebeleştirilir. Sözleşmeye bağlı söz konusu maddi olmayan duran varlıkların belirli bir ekonomik ömrü vardır ve maliyet bedelinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile muhasebeleştirilir. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payı, 5-45 yıl olarak belirlenen varlıkların tahmini faydalı ömürleri süresince doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır (Not 8).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar ve Şerefiye Haricinde Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, her raporlama tarihinde varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için maddi olan ve olmayan duran varlıklarının defter değerini inceler. Varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarının belirlenebilmesi için varlıkların, varsa, geri kazanılabilir tutarı ölçülür. Bir varlığın geri kazanılabilir tutarının ölçülemediği durumlarda Grup, varlıkla ilişkili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını ölçer. Makul ve tutarlı bir tahsis esası belirlenmesi halinde şirket varlıkları nakit yaratan birimlere dağıtılır. Bunun mümkün olmadığı durumlarda, Grup varlıkları makul ve tutarlı bir tahsis esasının belirlenmesi için en küçük nakit yaratan birimlere dağıtılır.

Süresiz ekonomik ömrü olan ve kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar, yılda en az bir kez ya da değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Geri kazanılabilir tutar, bir varlığın veya nakit yaratan birimin, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlık veya nakit yaratan birimden elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Kullanım değerinin hesaplanmasında mevcut dönemdeki piyasa değerlendirmesine göre paranın kullanım değerini ve gelecekteki nakit akışları tahminlerinde dikkate alınmayan varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılır.

Bir varlığın (ya da nakit yaratan birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlendirilen tutarla ölçülmediği hallerde değer düşüklüğü zararı doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşüklüğü zararı yeniden değerlendirme değer azalışı olarak dikkate alınır.

Değer düşüklüğü zararının sonraki dönemlerde iptali söz konusu olduğunda, varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutar için yeniden güncellenen tahmini tutara denk gelecek şekilde artırılır. Arttırılan defter değeri, ilgili varlık (ya da ilgili nakit yaratan birimi) için önceki dönemlerde varlık için değer düşüklüğü zararının ayrılmamış olması durumunda ulaşacağı defter değeri aşmamalıdır. Varlık yeniden değerlendirilmiş bir tutar üzerinden gösterilmedikçe, değer düşüklüğü zararına ilişkin iptal işlemi doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilmiş bir varlığın değer düşüklüğü zararının iptali, yeniden değerlendirme artışı olarak dikkate alınır.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. 2014 yılı içerisinde bu kapsamdaki yatırımlar için alınan kredilere ilişkin olarak 13.467.493 TL (2013: 5.408.507 TL) tutarında borçlanma maliyeti maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir (Not 7).

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde konsolide kapsamlı kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşletme Birleşmeleri

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

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşletme Birleşmeleri (devamı)

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

Şerefiye

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

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

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

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

Ertelenmiş Finansman Giderleri

Ertelenmiş finansman giderleri başta yasal giderler olmak üzere uzun vadeli banka kredilerini elde ederken gerçekleşen diğer giderlerden oluşup kredi süresi boyunca itfa edilirler (Not 6).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

Nakit ve nakit benzerleri

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

Kur Değişiminin Etkileri

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

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

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

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Pay Başına Kazanç

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

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

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

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup’un ana faaliyet alanının elektrik enerjisi üretimi ve satışı olması ile faaliyet alanındaki ürünlerinin niteliği, üretim süreçleri, ürün müşterilerinin sınıfları ve ürünlerin satışında kullanılan yöntemlerin ekonomik özelliklerinin benzerlik göstermesi nedeniyle operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmektedir. Bu nedenle Grup yönetimi tahsis edeceği kaynaklara ilişkin kararların alınması ve performans değerlendirmesini ayrı ayrı bölümler yerine tek bir faaliyet bölümü olarak değerlendirmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

Nakit Akış Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un elektrik satışı faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit Akış Tablosu (devamı)

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

Sermaye ve Temettüleri

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

Grup, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığını, sonraki dönemlerde netleştirilebilecek vergi yükümlülüğü doğuran yeterli karın oluşmasının kuvvetle muhtemel olması sebebiyle kaydetmiştir. Ancak Grup, ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar etmenin muhtemel olmadığı ölçüde ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değerini azaltmaktadır.

Grup, takip edilen yıldan itibaren yeterli geliri üretemeyeceğini öngördüğünden Ayen Ostim'in 17.543.604 TL (31 Aralık 2013: 12.368.460 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden, Ayen Elektrik'in 10.343.452 TL (31 Aralık 2013: 12.709.445 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden ve Ayen AS'nin 2.156.583 TL tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden toplam 5.900.899 TL (31 Aralık 2013: 5.015.581 TL) tutarında ertelenen vergi varlığı muhasebeleştirmemiştir.

Grup, Ayen Enerji'nin 68.873.245 TL (31 Aralık 2013: 41.306.911 TL) ve Aksu'nun 10.309.211 TL (31 Aralık 2013: 13.137.194 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden toplam 15.836.491 TL (31 Aralık 2013: 10.888.821 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını muhasebeleştirmiştir (Not 23).

Karşılıklar

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

31 Aralık 2013 itibarıyla Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları lehine ve aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Grup, söz konusu davaların muhtemel sonuçlarını hukuk müşavirlerinden alınan görüş çerçevesinde değerlendirerek olası kazanç ve yükümlülüklerle karşı gerekli görülen karşılıkları ayırmaktadır (Not 12).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Şerefiye değer düşüklüğü

Dipnot 2.5'te belirtilen muhasebe politikası gereğince, şerefiye Grup tarafından her yıl değer düşüklüğü için gözden geçirilir. Söz konusu nakit üreten birimin geri kazanılabilir değeri gelecekteki yaratacağı nakit akışların iskonto edilmiş değerlerine göre tespit edilmiştir. Bu değer hesaplamaları, Kayseri Elektrik'e ait Yamula Barajı'nın Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ("ETKB") tarafından onaylanan ve 2025 yılında sona erecek olan ABD Doları bazındaki fon akışının iskonto edilmiş değerini içermektedir. Geri kazanılabilir değer tespiti sırasında ABD Doları cinsinden bulunan değer bilanço tarihindeki kur ile TL'ye çevrilmek suretiyle hesaplanmıştır. Bu nedenle, söz konusu kullanım değeri esasına göre yapılan hesaplama döviz piyasasında yaşanan dalgalanmalardan etkilenmektedir. Kullanım değeri hesaplamalarında iskonto oranı %13,44 (2013: %13,44) olarak kullanılmıştır.

Kullanılan iskonto oranı şirkete özgü riskleri de içermektedir. Grup, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yukarıdaki varsayımları kullanarak yapmış olduğu değer düşüklüğü testleri sonucunda tespit edilen geri kazanılabilir değeri, Kayseri Elektrik'e ait 116.980.579 TL tutarında hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları ve 17.461.935 TL tutarında şerefiyenin toplamı ile karşılaştırmış olup şerefiye tutarında herhangi bir değer düşüklüğü tespit etmemiştir.

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

	Kullanım değeri (TL)
Temel iskonto oranı +1	137.825.286
Temel iskonto oranı 0	143.419.732
Temel iskonto oranı -1	149.372.971

Ayen AS'nin geri kazanılabilir değeri gelecekteki yaratacağı nakit akışların iskonto edilmiş değerlerine göre tespit edilmiştir. Geri kazanılabilir değer tespiti sırasında AVRO cinsinden bulunan değer bilanço tarihindeki kur ile TL'ye çevrilmek suretiyle hesaplanmıştır. Bu nedenle, söz konusu kullanım değeri esasına göre yapılan hesaplama döviz piyasasında yaşanan dalgalanmalardan etkilenmektedir. Kullanım değeri hesaplamalarında iskonto oranı %8,19 (31 Aralık 2013: %9,99) olarak kullanılmıştır.

Kullanılan iskonto oranı şirkete ve Arnavutluk'a özgü riskleri de içermektedir. Grup, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yukarıdaki varsayımları kullanarak yapmış olduğu değer düşüklüğü testleri sonucunda tespit edilen geri kazanılabilir değerinin %8'i (Ayel Elektrik hisse oranı), Ayen AS'ye ait maddi duran varlıkların %8'i olan 25.893.652 TL ile 4.681.198 TL tutarında şerefiyenin toplamı ile karşılaştırmış olup şerefiye tutarında herhangi bir değer düşüklüğü tespit etmemiştir.

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

	Kullanım değeri (TL)
Temel iskonto oranı +1	35.590.653
Temel iskonto oranı 0	43.554.938
Temel iskonto oranı -1	54.653.760

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü

Grup'un maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının defter değerleri Not 2.5'te açıklandığı üzere herhangi bir değer düşüklüğü işareti olup olmadığının tespiti için her bilanço tarihinde gözden geçirilmektedir. Bu tür işaretlerin varlığı halinde, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilmektedir. Bir varlığın ya da nakit getiren bir birimin defter değerinin geri kazanılabilir tutarından fazla olduğu durumda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilmektedir.

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

Söz konusu çerçevede Grup, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Ayen Ostim'e ait maddi duran varlıklar için değer düşüklüğü analizi yapmıştır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla nakit üreten birimin geri kazanılabilir değeri, gelecekteki yaratacağı nakit akışların iskonto edilmiş değerlerine göre tespit edilmiştir. Bu değerlerin hesaplamaları, Ayen Ostim'e ait doğalgaz santralinin kalan ekonomik ömrü boyunca yaratması beklenen nakit akışlarının iskonto edilmiş değerini içermektedir. Kullanım değeri hesaplamalarında iskonto oranı %13,44 (31 Aralık 2013: %14,34) olarak kullanılmıştır. Kullanılan iskonto oranı Ayen Ostim'e özgü riskleri de içermektedir. Grup'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yukarıdaki varsayımları kullanarak Ayen Ostim'e ait maddi duran varlıklar için yapılmış olan değer düşüklüğü testi sonucunda tespit edilen geri kazanılabilir değeri, Ayen Ostim'e ait 21.030.522 TL tutarında maddi duran varlık ile karşılaştırılmış olup maddi duran varlıklarda herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir. Aşağıdaki duyarlılık analizi, değer düşüklüğü testinde kullanılan iskonto oranının değişmesi halinde kullanım değerindeki değişimleri göstermektedir:

	Kullanım değeri (TL)
Temel iskonto oranı +1	22.316.724
Temel iskonto oranı 0	23.196.552
Temel iskonto oranı -1	24.133.319

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2014							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	-	-	-	-	43.500.299	58.573.371	-	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş.	8.659	-	-	-	24.375	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
Metay İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	1.694.955	-	-	-
Aksu Diğer Ortaklar (**)	-	-	-	12.717.857	-	-	-	-
AS Enerji ShPk (***)	-	-	-	6.310.304	-	-	-	-
Araklı Diğer Ortaklar	-	-	-	-	-	-	-	445.410
Diğer	58.941	-	-	-	-	-	-	-
	67.600	-	-	19.028.161	45.219.629	58.573.371	-	445.410

- (*) Kısa vadeli ticari borçlar İzmir İli sınırları içerisinde kurulmakta olan Korkmaz RES ve Arnavutluk sınırları içerisinde kurulmakta olan Ayen AS HES yatırımları için kesilen hakediş faturalarından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari olmayan borçlar ise Aydiner İnşaat tarafından Grup'a verilen finansal borçtan oluşmaktadır. Söz konusu finansal borç için uygulanan faiz oranı 31 Aralık 2014 itibarıyla %12.86'dır.
- (**) Alacaklar, Aksu'nun diğer ortaklarından sermaye taahhüdüne ilişkin alacaklarından oluşmaktadır.
- (***) Alacaklar, Ayen AS'nin diğer ortaklarından sermaye taahhüdüne ilişkin alacaklarından oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2013							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	173.127	-	-	-	82.628.425	26.361.327	-	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş.	-	-	-	-	16.153	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş. (**)	25.178	-	-	-	-	-	-	-
Samsun Makina Sanayii A.Ş.	2.913	-	-	-	-	-	-	-
Aksu Diğer Ortaklar (***)	-	-	-	10.841.375	-	-	-	-
AS Enerji ShPk	-	-	-	706.991	-	-	-	-
Araklı Diğer Ortaklar	-	-	-	-	-	-	-	445.410
Diğer	106.403	1.470	-	-	196.115	-	-	-
	<u>307.621</u>	<u>1.470</u>	<u>-</u>	<u>11.548.366</u>	<u>82.840.693</u>	<u>26.361.327</u>	<u>-</u>	<u>445.410</u>

(*) Kısa vadeli ticari alacaklar, Ayen Elektrik'in ve Aydiner İnşaat'ın çeşitli bölgelerdeki işyerlerine yaptığı elektrik satışından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari borçların 46.448.863 TL tutarındaki kısmı Aydiner İnşaat'ın Ayen Enerji'ye Gümüşhane ili sınırları içerisinde kurulan Büyükdüz HES ve İzmir İli sınırları içerisinde kurulmakta olan Mordoğan RES ve Korkmaz RES tesisleri inşaatı için kesilen hakediş faturalarından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari olmayan borçlar ise Aydiner İnşaat tarafından Grup'a verilen finansal borçtan oluşmaktadır. Söz konusu finansal borç için uygulanan faiz oranı 31 Aralık 2013 itibarıyla %12,27'dir.

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

(***) Alacaklar, Aksu'nun diğer ortaklarından sermaye taahhüdüne ilişkin alacaklarından oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak – 31 Aralık 2014				
	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Sabit kıymet alımları	Hizmet alımları	Faiz Giderleri
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	1.502.813	2.173.554	128.701.293	327.918	1.229.897
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş.	-	-	-	255.034	-
Samsun Makina Sanayii A.Ş.	24.358	-	-	-	423.308
Aybet Beton A.Ş.	833.594	-	-	-	-
Metay İnşaat Sanayii ve Ticaret A.Ş.	-	-	2.883.770	1.730	-
Aksu Diğer Ortaklar	-	1.602.771	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	201.005	-	-	3.200	-
	<u>2.561.770</u>	<u>3.776.325</u>	<u>131.585.063</u>	<u>587.882</u>	<u>1.653.205</u>

(*) Sabit kıymet alımları, Aydiner İnşaat'ın yapılmakta olan yatırımlar kapsamında Grup'a faturaladığı inşaat hakediş bedellerinden oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2013				
	Hizmet Satışları	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Sabit kıymet alımları	Hizmet alımları
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	152.542	3.528.377	788.128	86.096.738	795.988
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş.	-	-	-	-	184.225
Samsun Makina Sanayii A.Ş.	-	27.656	-	-	-
Aybet Beton A.Ş.	-	525.329	-	-	-
Metay İnşaat Sanayii ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	150.373
Aksu Diğer Ortaklar	-	-	950.103	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	26.695	198.790	-	-	-
	<u>179.237</u>	<u>4.280.152</u>	<u>1.738.231</u>	<u>86.096.738</u>	<u>1.130.586</u>

(*) Sabit kıymet alımları, Aydiner İnşaat'ın yapılmakta olan yatırımlar kapsamında Grup'a faturaladığı inşaat hakediş bedellerinden oluşmaktadır.

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	2.169.340	2.137.844
Diğer uzun vadeli faydalar	157.082	113.638
	<u>2.326.422</u>	<u>2.251.482</u>

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar (*)	20.104.373	26.963.163
Gelir tahakkukları	10.680.037	18.886.665
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 3)	67.600	307.621
Alacak senetleri	248.913	221.973
	<u>31.100.923</u>	<u>46.379.422</u>

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla müşteri cari alacaklarının 1.960.796 TL (2013: 6.571.638 TL) tutarındaki kısmı Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş. ("TETAŞ")'tan olan 6.232.537 TL (2013: 12.915.154 TL tutarındaki kısmı Türkiye Elektrik İletim A.Ş. ("TEİAŞ")'tan olan alacaklardan oluşmaktadır. Kalan tutar Ayen Elektrik'in müşterilerinden olan ticari alacaklarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, ticari alacakların vadesi bir aydan kısadır.

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 26. Notta açıklanmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	14.696.853	32.543.620
Gider tahakkukları	5.600.339	22.394.238
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3)	45.219.629	82.840.693
Diğer ticari borçlar (*)	13.799.951	4.087.951
	79.316.772	141.866.502

(*) 31 Aralık 2014 itibarıyla 12.243.372 TL (31 Aralık 2013: 1.871.209 TL) tutarındaki kısmı Ayen AS yatırımlarına ilişkin yapılan harcamalardan kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, ticari borçların ortalama vadesi bir aydan kısadır.

5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	472.704	1.420.119
İletim hatlarından alacaklar (*)	847.275	-
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 3)	-	1.470
Diğer çeşitli alacaklar	23.439	146.111
	1.343.418	1.567.700
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	374.088	351.135
İletim hatlarından alacaklar (*)	4.806.352	-
	5.180.440	351.135

(*) 31 Aralık 2014 yılı itibarıyla TEİAŞ için yapılan Büyükdüz, Korkmaz, Mordoğan ve Aksu'nun iletim hatlarına ilişkin katlanılan maliyet ödeme planına bağlanmış olup diğer alacaklara sınıflanmıştır.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Alınan depozito ve teminatlar	638.702	1.468.250
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 3)	58.573.371	26.361.327
Diğer çeşitli borçlar	309.724	296.886
	59.521.797	28.126.463

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek aylara ait giderler	1.649.574	1.968.179
Ertelenmiş finansman gideri (**)	2.216.699	1.841.037
İş avansları	183.841	362.765
Diğer	86.885	847.607
	4.136.999	5.019.588
Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Ertelenmiş finansman gideri (**)	21.061.650	23.918.652
İletim hattı giderleri (*)	-	11.092.261
Verilen avanslar	13.892.581	5.877.512
Diğer	175.412	122.793
	35.129.643	41.011.218

(*) TEİAŞ için yapılan Büyükdüz, Korkmaz, Mordoğan ve Aksu'nun iletim hatlarına ilişkin katılan maliyetin peşin ödenmiş şalt tesisi bedeli olarak değerlendirilmesi dolayısıyla oluşan bakiyedir. 31 Aralık 2014 itibarıyla söz konusu bakiyeler ödeme planına bağlanmış olup diğer alacaklara sınıflanmıştır.

(**) Ertelenmiş finansman giderlerinin hareket tablosu aşağıda sunulmuştur.

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Ertelenmiş finansman giderleri hareket tablosu		
Açılış bakiyesi	25.759.689	24.547.727
Cari yılda aktifleştirilen	(109.730)	3.970.715
Cari dönem itfa payı	(2.371.610)	(2.758.753)
	23.278.349	25.759.689

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler		
Alınan avanslar (*)	1.972.617	5.305.548
Gelecek aylara ait gelirler	-	30.159
	1.972.617	5.335.707

(*) Gün öncesinde sisteme yapılan satışlar neticesinde alınan avans tutarıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar (*)	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>								
1 Ocak 2014 itibariyle açılış bakiyesi	9.559.844	17.353.125	148.289.795	448.300.981	1.305.020	1.571.121	170.969.360	797.349.246
Alımlar	-	-	-	2.113.755	910.690	578.127	228.260.640	231.863.212
Çıkışlar	-	-	-	-	(35.580)	-	-	(35.580)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	(20)	(35.610)	(13.905)	(8.571.396)	(8.620.931)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	2.162.534	5.076.583	54.870.278	-	-	(62.109.395)	-
31 Aralık 2014 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>9.559.844</u>	<u>19.515.659</u>	<u>153.366.378</u>	<u>505.284.994</u>	<u>2.144.520</u>	<u>2.135.343</u>	<u>328.549.209</u>	<u>1.020.555.947</u>
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>								
1 Ocak 2014 itibariyle açılış bakiyesi	-	(2.767.052)	(6.029.865)	(69.277.645)	(721.870)	(1.131.215)	-	(79.927.647)
Dönem gideri	-	(1.814.906)	(3.467.040)	(22.496.864)	(274.420)	(163.954)	-	(28.217.184)
Çıkışlar	-	-	-	-	13.046	-	-	13.046
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	(5.790)	(2.103)	-	(7.893)
31 Aralık 2014 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>(4.581.958)</u>	<u>(9.496.905)</u>	<u>(91.774.509)</u>	<u>(989.034)</u>	<u>(1.297.272)</u>	<u>-</u>	<u>(108.139.678)</u>
31 Aralık 2014 itibariyle net defter değeri	<u>9.559.844</u>	<u>14.933.701</u>	<u>143.869.473</u>	<u>413.510.485</u>	<u>1.155.486</u>	<u>838.071</u>	<u>328.549.209</u>	<u>912.416.269</u>

(*) Korkmaz RES, 2014 yılının Ağustos ve Eylül aylarında işletmeye alınmış olup yapılmakta olan yatırım hesabından ilgili maddi duran varlık hesaplarına 62.109.395 TL tutarında transfer gerçekleştirilmiştir. Ayrıca 2014 yılı içerisinde Ayen AS yatırımları için alınan kredilere ilişkin olarak 13.467.493 TL tutarında borçlanma maliyeti (2013: 5.408.407 TL) maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir. Dönem içinde yapılan alımlar Korkmaz RES ve Ayen-AS ile ilgili inşaat hakedişleri, genel inşaat harcamaları ve tesis yapımı ile ilgili genel giderlerden oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar (*)	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>								
1 Ocak 2013 itibariyle açılış bakiyesi	9.559.844	15.443.405	132.803.006	374.730.283	1.231.498	1.266.077	140.006.663	675.040.776
Alımlar	-	-	2.041.991	464.304	100.326	293.254	117.625.363	120.525.238
Çıkışlar	-	-	-	(1.068.685)	(45.331)	(7.895)	-	(1.121.911)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	18.527	19.685	2.866.931	2.905.143
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	1.909.720	13.444.798	74.175.079	-	-	(89.529.597)	-
31 Aralık 2013 itibariyle kapanış bakiyesi	9.559.844	17.353.125	148.289.795	448.300.981	1.305.020	1.571.121	170.969.360	797.349.246
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>								
1 Ocak 2013 itibariyle açılış bakiyesi	-	(1.159.054)	(2.842.421)	(51.197.692)	(557.904)	(1.019.004)	-	(56.776.075)
Dönem gideri	-	(1.607.998)	(3.187.444)	(19.148.638)	(168.426)	(115.213)	-	(24.227.719)
Çıkışlar	-	-	-	1.068.685	9.066	7.895	-	1.085.646
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	(4.606)	(4.893)	-	(9.499)
31 Aralık 2013 itibariyle kapanış bakiyesi	-	(2.767.052)	(6.029.865)	(69.277.645)	(721.870)	(1.131.215)	-	(79.927.647)
31 Aralık 2013 itibariyle net defter değeri	9.559.844	14.586.073	142.259.930	379.023.336	583.150	439.906	170.969.360	717.421.599

- (*) Mordoğan RES 27 Eylül 2013 itibariyle işletmeye alınmış olup yapılmakta olan yatırım hesabından ilgili maddi duran varlık hesaplarına 89.529.597 TL tutarında transfer gerçekleşmiştir. Ayrıca 2013 yılı içerisinde Mordoğan RES ve Korkmaz RES yatırımları için alınan kredilere ilişkin olarak 3.437.444 TL tutarında faiz ve 1.971.063 TL tutarında kur farkı gideri maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir. Dönem içinde yapılan alımlar Korkmaz RES ve Ayen-AS ile ilgili inşaat hakedişleri, genel inşaat harcamaları ve tesis yapımı ile ilgili genel giderlerden oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Cari dönem amortisman giderlerinin 27.824.775 TL'si (31 Aralık 2013: 23.846.138 TL) satışların maliyetine, 392.409 TL'si (31 Aralık 2013: 381.581 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

Uzun vadeli banka kredilerine ilişkin olarak Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde toplam 11.594.500 TL (5.000.000 ABD Doları) tutarında ipotek bulunmaktadır (Not 12) (31 Aralık 2013: 45.000.000 ABD Doları (96.043.500 TL)). Grup, Akbük RES için kullandığı banka kredisinin teminatı olarak 25 Haziran 2009 tarihinde 140.000.000 TL tutarında; Mordoğan RES ve Korkmaz RES için kullandığı banka kredisinin teminatı olarak da 30 Mayıs 2012 tarihinde 150.000.000 TL tutarında ticari işletme rehni vermiştir (Not 12).

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Toptan Satış Lisansı	Elektrik Üretim Lisansı	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
1 Ocak 2014 itibariyle açılış bakiyesi	334.774	15.099.520	1.812.562	5.599.604	22.846.460
Alımlar	-	275.000	68.946	99.030	442.976
31 Aralık 2014 itibariyle kapanış bakiyesi	334.774	15.374.520	1.881.508	5.698.634	23.289.436
Birikmiş İtfa Payları					
1 Ocak 2014 itibariyle açılış bakiyesi	(315.816)	(400.031)	(679.990)	(1.644.165)	(3.040.002)
Dönem gideri	(8.071)	(159.493)	(340.941)	(377.773)	(886.278)
31 Aralık 2014 itibariyle kapanış bakiyesi	(323.887)	(559.524)	(1.020.931)	(2.021.938)	(3.926.280)
31 Aralık 2014 itibariyle net defter değeri	10.887	14.814.996	860.577	3.676.696	19.363.156

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet Değeri	Toptan Satış Lisansı	Elektrik Üretim Lisansı	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
1 Ocak 2013 itibariyle açılış bakiyesi	320.874	15.099.520	1.729.456	5.599.604	22.749.454
Alımlar	13.900	-	83.106	-	97.006
31 Aralık 2013 itibariyle kapanış bakiyesi	334.774	15.099.520	1.812.562	5.599.604	22.846.460
Birikmiş İtfa Payları					
1 Ocak 2013 itibariyle açılış bakiyesi	(283.525)	(261.163)	(346.127)	(1.275.467)	(2.166.282)
Dönem gideri	(32.291)	(138.868)	(333.863)	(368.698)	(873.720)
31 Aralık 2013 itibariyle kapanış bakiyesi	(315.816)	(400.031)	(679.990)	(1.644.165)	(3.040.002)
31 Aralık 2013 itibariyle net defter değeri	18.958	14.699.489	1.132.572	3.955.439	19.806.458

Cari dönem itfa paylarının 850.372 TL'si (31 Aralık 2013: 859.622 TL) satışların maliyetine, 35.906 TL'si (31 Aralık 2013: 14.098 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

9. ŞEREFİYE

Ayen Enerji'nin, 30 Haziran 2008 tarihli bilançosunu esas alarak devralmak yöntemiyle birleştiği, Kayseri Elektrik'in sermayedarı olan Demir Enerji'nin 2002 yılındaki satın alımı sırasında iktisap ettiği tanımlanabilir net varlıkların makul değerindeki payı ile satın alma fiyatı arasındaki fark şerefiye olarak değerlendirilmiştir. Dipnot 2.6'da Grup'un şerefiyenin değer düşüklüğüne ilişkin olarak yapmış olduğu değerlendirme detaylı bir şekilde anlatılmış olup, 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle 17.461.935 TL tutarındaki şerefiyenin kayıtlı değerinde herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Ayel Elektrik, Ayen-AS'nin nominal bedeli 178.002 TL (11.000.000 Arnavutluk Leki) tutarındaki %8 oranında hissesini 2011 yılı içerisinde 4.859.200 TL karşılığında A.S. Enerji S.H.P.K.'dan devralmıştır. Satın alma bedelinin nominal hisse bedelinin üzerinde kalan 4.681.198 TL tutarındaki kısmı konsolide finansal tablolarda şerefiye olarak muhasebeleştirilmiştir. Dipnot 2.6'da Grup'un şerefiyenin değer düşüklüğüne ilişkin olarak yapmış olduğu değerlendirme detaylı bir şekilde anlatılmış olup, 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle şerefiyenin kayıtlı değerinde herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	22.730.057	30.653.471
Faturalanmış ve vadesi gelmemiş hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (*)	3.883.075	12.235.929
Kuraklık sonucu hakedilen faturalanmamış kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (**)	-	1.218.940
Toplam kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	26.613.132	44.108.340
Uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	90.367.450	104.094.187
Toplam uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	90.367.450	104.094.187
Toplam hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	116.980.582	148.202.527
Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	211.229.710	244.444.905
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(98.132.203)	(109.697.247)
Hizmet imtiyaz anlaşmaları ödemelerinden alacaklar	3.883.075	13.454.869
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları-net	116.980.582	148.202.527

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

(**) 31 Aralık 2013 itibarıyla 2000, 2001, 2003, 2006, 2007, 2012 ve 2013 yıllarına ait Çamlıca HES gelirlerinin özsermaye kısımlarından oluşmaktadır. Çamlıca devri tamamlanmış olup tahsil olmayan alacak bulunmamaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI (devamı)

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, brüt ve net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacaklarının ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vadesi 1 yıla kadar	16.815.620	23.441.174	38.993.741	50.030.498
Vadesi 1-2 yıla kadar	7.750.420	16.815.620	17.972.449	35.889.578
Vadesi 2-3 yıla kadar	7.750.420	7.750.420	17.972.449	16.541.721
Vadesi 3-4 yıla kadar	7.750.420	7.750.420	17.972.449	16.541.721
Vadesi 4 yıldan uzun	51.023.598	58.774.018	118.318.622	125.441.387
	<u>91.090.478</u>	<u>114.531.652</u>	<u>211.229.710</u>	<u>244.444.905</u>
	Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vadesi 1 yıla kadar	9.802.086	14.362.307	22.730.057	30.653.471
Vadesi 1-2 yıla kadar	2.130.038	9.802.086	4.939.345	20.920.592
Vadesi 2-3 yıla kadar	2.452.753	2.130.038	5.687.689	4.546.140
Vadesi 3-4 yıla kadar	2.805.465	2.452.753	6.505.593	5.234.911
Vadesi 4 yıldan uzun	31.581.708	34.387.173	73.234.823	73.392.544
	<u>48.772.050</u>	<u>63.134.357</u>	<u>113.097.507</u>	<u>134.747.658</u>

Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları, anlaşma süresi boyunca gerçekleşen alacaklardan oluşmaktadır. ETKB ile yapılan Enerji Satış Anlaşması uyarınca, Yamula barajının ve elektrik ekipmanlarının mülkiyet hakkı, sözleşme süresi sonunda ETKB'ye transfer edilecektir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Grup'un TMS 23 kapsamında 2014 senesinde özellikli varlık yatırımları için alınan kredilere ilişkin olarak 13.467.493 TL tutarında borçlanma maliyeti maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir. 2013 yılı içerisinde de yatırımlar için alınan kredilere ilişkin 5.408.507 TL tutarında borçlanma maliyeti maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir (Not 7).

12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Karşılıklar

31 Aralık 2014 itibarıyla 1 adet Grup lehine ve 6 adet Grup aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Bu davaların büyük bölümünü alacak ve iş davaları oluşturmaktadır. Grup, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkilerini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası yükümlülükler karşılıklı olarak gerekli görülen karşılıkları ayırmaktadır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla dava karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Koşullu varlıklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Alınan teminat mektupları (*)	20.094.684	23.714.418
Ayen Enerji adına verilen kefaletler (**)	592.162.355	694.476.336
	<u>612.257.039</u>	<u>718.190.754</u>

(*) Ayen Elektrik tarafından müşterilerden, elektrik satışına ilişkin tahsilatta oluşabilecek risklere karşın teminat olarak alınmıştır.

(**) Grup'un yabancı kaynaklar için bankalarla imzaladığı nakdi ve gayri nakdi genel kredi sözleşmelerine ilişkin Aydıner İnşaat A.Ş.'nin kefaletini ihtiva etmektedir.

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

Koşullu yükümlülükler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Verilen temlikler (*)	560.956.024	574.775.632

(*) Kayseri Elektrik, ETKB ile yaptığı "Yamula Barajı ve HES'in Kurulması, İşletilmesi ve Üretilen Elektrik Enerjisinin TETAŞ'a Satışına İlişkin İmtiyaz Sözleşmesi" ve Yamula Barajı ve HES için Yapılan Enerji Satış Anlaşması gereği, 119.658.318 ABD Doları (31 Aralık 2013: 131.030.025 ABD Doları) tutarındaki alacağını kullanılan kredi için 7 Temmuz 2003 tarihinde temlik vermiştir. Ancak bu temlikler kredilerin başlangıçta belirlenen ödeme planlarına uyulmadığı takdirde devreye girecektir. Ayrıca, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Aksu Temiz Enerji A.Ş.'nin alacakları üzerinde 100.500.000 AVRO (283.480.350 TL, 31 Aralık 2013: 100.500.000 AVRO) tutarında temlik bulunmaktadır (Not 25).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

Koşullu yükümlülükler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ticari işletme rehni (**)	290.000.000	290.000.000
(**) Grup, Akbük RES için kullandığı banka kredisinin teminatı olarak 25 Haziran 2009 tarihinde 140.000.000 TL tutarında; Mordoğan RES ve Korkmaz RES için kullandığı banka kredisinin teminatı olarak da 30 Mayıs 2012 tarihinde 150.000.000 TL tutarında ticari işletme rehni vermiştir (Not 25).		
Koşullu yükümlülükler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Verilen ipotekler (***)	11.594.500	96.043.500
(***) Uzun vadeli banka kredilerine ilişkin olarak Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde toplam 11.594.500 TL (5.000.000 ABD Doları) tutarında ipotek bulunmaktadır (Not 25).		
Koşullu yükümlülükler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Verilen teminat mektupları (****)	95.305.195	124.963.599
(****) Verilen teminat mektuplarının 43.615.861 TL'si ABD Doları, 2.059.111 TL'si Avro, 49.630.223 TL'si ise Türk Lirası cinsinden oluşmaktadır. Grup tarafından verilen teminat mektuplarının 15.941.301 TL'si (6.874.510 ABD Doları) Ayen AS için Arnavutluk Ekonomi Bakanlığı'na, 1.665.202 TL'si (718.100 ABD Doları) MTA Genel Müdürlüğüne, 7.679.000 TL'si EPDK'ya, 2.000.000 TL'si Akbük II Rüzgar Enerjisi Santrali'nin teminatı olarak TEİAŞ'a, 39.951.223 TL'si elektrik alımından doğacak borçlar için güvence bedeli olarak tedarikçilere verilen teminatlardan oluşmaktadır. Buna ek olarak, 5.962.467 TL'si (2.571.248 ABD Doları) Grup tarafından yatırım faaliyetlerinde kullanılmış olan kredilerin teminatı için verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır. 20.046.891 TL (8.645.000 ABD Doları) tutarındaki teminat mektubu ise Çamlıca HES devri için imtiyaz sözleşmesi gereği tesislerin çalışma vaziyette devrinin ön güvencesi olarak verilmiş olup Not 28'de açıklandığı üzere Ocak 2015 tarihinde geri alınmıştır. Buna ek olarak 282.070 TL (100.000 Avro) tutarındaki teminat mektubu TEİAŞ'a elektrik alım satımıyla ilgili olarak verilmiştir. 1.777.041 TL (630.000 Avro) tutarındaki teminat mektubu ise Ayen Grubu'nun yurt dışındaki iştiraklerinin uluslararası elektrik ticareti amacıyla verilmiştir		
Koşullu yükümlülükler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Verilen kefaletler (*****)	235.364.900	265.043.100
(*****) Verilen kefaletlerin 46.378.000 TL'si (20.000.000 ABD Doları) İş Bankası'ndan alınan finansman kredisi için verilen kefaletten, 188.986.900 TL (67.000.000 AVRO) ise Ayen Enerji'nin Aksu Temiz Enerji'nin TSKB'den almış olduğu kredinin müteselsil garantörlüğünden kaynaklanmaktadır.		

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. TAAHHÜTLER**c) Teminat, Rehin ve İpotekler**

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014				31 Aralık 2013			
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO
Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	398.255.859	302.629.965	41.237.610	-	435.554.942	316.053.974	53.237.610	2.001.000
Teminat	50.283.359	12.629.965	16.237.610	-	66.585.842	26.053.974	16.237.610	2.001.000
Rehin	290.000.000	290.000.000	-	-	290.000.000	290.000.000	-	-
İpotek	11.594.500	-	5.000.000	-	10.671.500	-	5.000.000	-
Kefalet	46.378.000	-	20.000.000	-	68.297.600	-	32.000.000	-
Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	794.964.760	37.000.258	122.229.566	168.230.000	915.270.889	13.571.429	181.759.545	174.960.008
Temlik	560.956.024	-	119.658.318	100.500.000	574.775.632	-	131.030.025	100.500.000
Teminat	45.021.836	37.000.258	2.571.248	730.000	58.377.757	13.571.429	10.729.520	7.460.008
İpotek	-	-	-	-	85.372.000	-	40.000.000	-
Kefalet	188.986.900	-	-	67.000.000	196.745.500	-	-	67.000.000
Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam teminat, rehin ve ipotekler	1.193.220.619	339.630.223	163.467.176	168.230.000	1.350.825.831	329.625.403	234.997.155	176.961.008

(*) Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 31 Aralık 2014 itibarıyla %0'dır (2013: %0).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	385.088	333.247
Personele borçlar	4.683	246.152
	<u>389.771</u>	<u>579.399</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kullanılmayan izin karşılığı	606.919	388.973
	<u>606.919</u>	<u>388.973</u>

Karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Kullanılmamış izin karşılığı
1 Ocak 2014 itibariyle	388.973
Dönem gideri	217.946
	<u>606.919</u>
31 Aralık 2014 itibariyle	<u>606.919</u>
	Kullanılmamış izin karşılığı
1 Ocak 2013 itibariyle	431.673
Konusu kalmayan karşılık	(42.700)
	<u>388.973</u>
31 Aralık 2013 itibariyle	<u>388.973</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.541,37 TL (2013: 3.438,22 TL) tavanına tabidir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %6,49 enflasyon ve %8,55 iskonto oranı varsayımlarına göre %1,93 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2013: %3,74 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalarda neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranında dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541,37 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2014: 3.438,22 TL).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

- İskonto oranının %1 yüksek (düşük) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 290.155 TL daha az (fazla) olacaktır.
- Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 256.946 TL daha fazla (az) olacaktır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
1 Ocak itibarıyla karşılık	1.425.280	1.623.543
Hizmet maliyeti	375.035	147.588
Faiz maliyeti	31.854	56.318
Aktüeryal kayıp / kazanç	459.077	(184.182)
Ödenen kıdem tazminatları	(237.001)	(217.987)
31 Aralık itibarıyla karşılık	2.054.245	1.425.280

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Elektrik maliyeti (**)	90.469.610	243.893.132
Doğalgaz maliyeti	26.722.024	18.762.143
Amortisman ve itfa giderleri	29.103.462	25.101.439
Personel giderleri (*)	13.207.145	11.877.664
Santral teknik danışmanlık ve bakım onarım	8.628.110	4.472.921
Sistem kullanım bedeli (***)	4.001.924	4.314.124
Ulaşım giderleri	1.022.488	1.468.934
Ofis giderleri	671.283	991.764
Müşavirlik giderleri	2.023.503	1.944.101
Sigorta giderleri	1.108.730	1.127.560
Vergi resim ve harçlar	372.410	390.068
Oda ve aidat giderleri	1.325.366	599.976
Diğer	3.728.898	2.683.138
	<u>182.384.953</u>	<u>317.626.964</u>

(*) Personel giderlerinin 7.304.541 TL (31 Aralık 2013: 7.240.372 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 5.902.604 TL (31 Aralık 2013: 4.637.292 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

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

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

16. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>		
Devreden KDV	1.136.347	1.596.095
Bloke mevduat (*)	-	12.773.775
Diğer	36.825	8.964
	<u>1.173.172</u>	<u>14.378.834</u>

(*) Bakiye Mordoğan RES ve Korkmaz RES santrallerinin yapımları aşamasında Suzlon Wind tarafından kullanılmak üzere Commerzbank'ta bloke olarak tutulan tutardan oluşmakta olup 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kapanmıştır.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<u>Diğer Duran Varlıklar</u>		
Gelecek yıllarda indirilecek KDV (*)	50.808.838	22.934.100
	<u>50.808.838</u>	<u>22.934.100</u>

(*) Bakiye yatırım aşamasında olan Ayen AS'nin gelecek yıllara devreden KDV tutarından oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 0,01 TL kayıtlı nominal bedeldeki 17.104.230.000 (31 Aralık 2013: 17.104.230.000) adet hisseden oluşmaktadır. Bunlardan 9.729.720.000 adedi nama yazılı (A) grubu hisselerdir. (B) grubu hisselerin 2.567.565.000 adedi halka açık olup; hamiline, 4.806.945.000 adedi halka açık olmayan nama yazılı hisselerdir. Söz konusu sermayenin tamamı ödenmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Aralık 2014	%	31 Aralık 2013
Aydiner İnşaat A.Ş.	84,98	145.347.710	84,98	145.347.710
Halka açık kısım	15,01	25.675.650	15,01	25.675.650
Diğer	<1	18.940	<1	18.940
Nominal sermaye		171.042.300		171.042.300

Şirket'in faaliyetleri, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, 5 (beş) adedi (A) grubu hissedarlar arasından olmak üzere, Genel Kurul tarafından seçilen en az 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. (A) grubu hissedarların Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında 1 hisse karşılığı 15 oy hakkı bulunmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Grup'un (Şirket'in) ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 56.068.938 TL'dir (31 Aralık 2013: 51.589.982 TL).

Ayrıca 12 Nisan 2014 tarihinde yapılan Kayseri Elektrik Genel Kurul Toplantısı'nda, şirketin 2014 dönem karı üzerinden 4.486.692 TL tutarında yedek akçe ayrılmasına karar verilmiştir.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan dönem zararı 5.897.234 TL geçmiş yıl karları ise 27.421.467 TL'dir. Grup'un kar dağıtımına konu edilebilecek kaynaklarının toplamı dönem zararı düşüldükten sonra geçmiş yıl karlarından kalan 21.524.231 TL'dir (31 Aralık 2013: 27.421.467 TL).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Elektrik satış gelirleri	209.543.630	343.623.419
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından kaynaklanan faiz geliri	20.417.251	25.299.890
Hasılat	229.960.881	368.923.309
Satışların maliyeti	(172.144.829)	(309.350.074)
Brüt Kar	57.816.052	59.573.235

Not 2.5'te açıklanan Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları'na ilişkin olarak yıl içerisinde TETAŞ'a faturalanan 27.419.940 TL (2013: 51.774.816 TL) tutarındaki kısmı gelire yansıtılmayıp Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları'ndan indirilmiştir.

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	4.427.412	4.409.890
Akbük RES kanat hasar bedeli (*)	313.504	996.351
Ticari borçların reeskont gelirleri	1.753.002	573.162
Diğer	1.161.046	639.321
	7.654.964	6.618.724

(*) Akbük RES'in rüzgar türbininin kanadında meydana gelen hasar sonucunda sigortadan hasar tazminine ilişkin gelirdir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (devamı)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(3.823.061)	(4.611.128)
Alacakların reeskont giderleri (*)	(3.156.942)	(107.959)
Kızılcahamam orman giderleri (**)	(119.491)	(119.891)
Bağış ve yardımlar (***)	(523.100)	-
Yansıtılamayan trafo merkezi giderleri (****)	(504.425)	-
Türbin tedarikçisine ödenen prim (*****)	(437.668)	-
Diğer	(793.283)	(417.108)
	<u>(9.357.970)</u>	<u>(5.256.086)</u>

- (*) Reeskont giderlerinin 2.957.395 TL tutarındaki kısmı iletim bedellerine ilişkin ödeme planına bağlanan TEİAŞ alacaklarının reeskont giderlerinden oluşmaktadır.
- (**) 1,505 dekarlık Kızılcahamam Ormanı'nın ıslahı ve ağaçlandırılması ile ilgili harcamalardan oluşmaktadır. Bu orman, Şirket'e Kızılcahamam Orman İşletme Müdürlüğü ile imzalanan sözleşme sonucunda 2046 yılına kadar ağaçlandırma çalışmaları, tesisi ve benzeri işler için tahsis edilmiştir.
- (***) Kayseri Erciyes Üniversitesi'ne yapılan bağış tutarından oluşmaktadır.
- (****) Akbük RES'in TEİAŞ trafosuna bağlantısını sağlayan elektrik iletim hattının keşif bedeline göre TEİAŞ'a faturalanan tutarın TEİAŞ tarafından geri iade edilen kısmına ilişkindir.
- (*****) 2013 yılında ölçülen, "Çalışır Vaziyette Bekleme Süresi" (Emre Amadelik)'nin sözleşmede öngörülen seviyeden yüksek olması nedeniyle ödenen prim tutarıdır.

20. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Faiz geliri	2.439.437	2.444.871
Kambiyo karları	9.753.388	24.716.123
Sabit kıymet satış karları	17.421	179.237
Diğer	54.325	-
	<u>12.264.571</u>	<u>27.340.231</u>

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Kambiyo zararları	-	(257.452)
Sabit kıymet satış zararları	-	(18.838)
	<u>-</u>	<u>(276.290)</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Net kur farkı (giderleri)/gelirleri	14.442.372	(116.676.462)
Banka kredi faizleri	(29.353.910)	(23.393.386)
Ertelenmiş finansman itfa payları	(2.371.610)	(2.758.753)
Diğer finansman giderleri	(1.563.766)	(1.544.260)
	<u>(18.846.914)</u>	<u>(144.372.861)</u>

22. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yabancı para çevrim fonu	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Dönem başı bakiyesi	8.445.989	85.991
Yurtdışındaki işletmenin net varlıklarının çevriminden kaynaklanan kur farkı	(5.034.670)	8.359.998
Dönem sonu bakiyesi	<u>3.411.319</u>	<u>8.445.989</u>
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Dönem başı bakiyesi	(89.307)	(236.651)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(367.261)	147.344
Dönem sonu bakiyesi	<u>(456.568)</u>	<u>(89.307)</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<u>Cari dönem vergisiyle ilgili kısa vadeli varlıklar</u>		
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	218.160	184.206
	<u>218.160</u>	<u>184.206</u>
<u>Cari dönem vergisiyle ilgili kısa vadeli borçlar</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar	1.741.250	2.500.763
	<u>1.741.250</u>	<u>2.500.763</u>
<u>Cari yıl vergi yükümlülüğü:</u>		
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	10.108.726	7.554.708
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	-
	<u>10.108.726</u>	<u>7.554.708</u>
<u>Kar veya zarar tablosundaki vergi gideri:</u>		
<u>Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri	(10.108.726)	(7.554.708)
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi (gideri) /geliri	771.668	17.737.092
Toplam vergi gideri/geliri	<u>(9.337.058)</u>	<u>10.182.384</u>
<u>Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen vergi</u>		
<u>Ertelenmiş vergi</u>		
Doğrudan özkaynaklara kaydedilen:		
Aktüeryal gelir veya gider	91.816	(36.838)
Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen toplam ertelenmiş vergi	<u>91.816</u>	<u>(36.838)</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Diğer kapsamlı gelire ait vergi etkileri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2014		
	Vergi öncesi tutar	Vergi gideri/geliri	Vergi sonrası tutar
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	(459.077)	91.816	(367.261)
	(459.077)	91.816	(367.261)

	1 Ocak-31 Aralık 2013		
	Vergi öncesi tutar	Vergi gideri/geliri	Vergi sonrası tutar
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	184.182	(36.838)	147.344
	184.182	(36.838)	147.344

Kurumlar Vergisi

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

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

2014 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2013: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2014 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2013: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı

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

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

Yatırım İndirimi Uygulaması

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

6009 Sayılı Kanun’la geçici 69. madde’ye eklenen % 25 lik sınırla ilgili “Şu kadar ki, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutar, ilgili kazancın % 25’ini aşamaz.” hükmü, Anayasa’ya aykırı olduğu gerekçesiyle 18 Şubat 2012 tarihli ve 28208 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Anayasa Mahkemesi’nin 9 Şubat 2012 tarihli ve E: 2010/93, K: 2012/9 (Yürürlüğü Durdurma) sayılı Kararı ile iptal edilmiştir. Anayasa Mahkemesi’nin konuya ilişkin gerekçeli kararı 26 Temmuz 2013 tarihli ve 28719 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır.

Ertelenmiş Vergi:

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20’dir (2013: %20).

Türkiye’de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

<u>Ertelenmiş vergi</u> <u>varlıkları/(yükümlülükleri):</u>	<u>Geçici Farklar</u>		<u>Ertelenmiş vergi</u> <u>varlıkları / (yükümlülükleri)</u>	
	<u>31 Aralık</u> <u>2014</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2013</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2014</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2013</u>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	146.099.630	204.220.280	29.219.926	40.844.056
Yatırım indirimleri	102.033.000	153.087.000	204.066	306.174
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	79.182.456	54.444.105	15.836.491	10.888.821
Kıdem tazminatı karşılıkları	2.054.245	1.425.280	410.849	285.056
Hizmet imtiyaz alacakları	(116.269.135)	(141.672.560)	(23.253.827)	(28.334.512)
Ertelenmiş finansman gideri	(765.835)	(11.817.325)	(153.167)	(2.363.465)
Diğer	2.691.059	1.564.680	538.212	312.936
	<u>215.025.420</u>	<u>261.251.460</u>	<u>22.802.550</u>	<u>21.939.066</u>

Grup, ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değerini azaltmaktadır. Grup, Ayen Ostim'in 17.543.604 TL (31 Aralık 2013: 12.368.460 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden, Ayen Elektrik'in 10.343.452 TL (31 Aralık 2013: 12.709.445 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden ve Ayen AS'nin 2.156.583 TL tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden toplam 5.900.899 TL (31 Aralık 2013: 5.015.581 TL) tutarında ertelenen vergi varlığı muhasebeleştirilmemiştir.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplanmayan ve kaydedilen geçmiş yıl zararlarının sona erme tarihleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık</u> <u>2014</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2013</u>
2015	559.726	
2016	4.335.491	6.164.209
2017	6.259.526	5.199.944
2018	13.713.752	13.713.752
2019	5.175.144	-
31 Aralık itibariyle kapanış bakiyesi	<u>30.043.639</u>	<u>25.077.905</u>

Grup, Ayen Enerji'nin 68.873.245 TL (31 Aralık 2013: 41.306.911 TL) ve Aksu'nun 10.309.211 TL (31 Aralık 2013: 13.137.194 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden ise 15.836.491 TL (31 Aralık 2013: 10.888.821 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını muhasebeleştirmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplanan ve kaydedilen geçmiş yıl zararlarının sona erme tarihleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
2015	9.048.665	9.048.665
2017	10.309.251	13.137.194
2018	30.029.650	32.258.246
2019	29.794.890	-
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	79.182.456	54.444.105

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	21.939.066	4.238.812
Cari dönem ertelenen vergi (gideri)/geliri	771.668	17.737.092
Doğrudan özkaynaklara kaydedilen: aktüeryal kazanç/(kayıp) etkisi	91.816	(36.838)
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	22.802.550	21.939.066

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait konsolide kar veya zarar tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Kar veya zarar tablosundaki vergi öncesi kar/(zarar)	39.290.579	(64.649.937)
Gelir vergisi oranı %20 (2013: %20)	(7.858.116)	12.929.987
Vergi etkisi:		
- vergiye tabi olmayan gelirler	47.400	248.950
- kanunen kabul edilmeyen giderler	(66.754)	(39.585)
- üzerinden vergi hesaplanmayan konsolidasyon düzeltmelerinin etkisi	3.257	89.082
- zarar eden bağlı ortaklıkların etkisi	(1.462.845)	(3.046.050)
Gelir tablosundaki vergi geliri/(gideri)	(9.337.058)	10.182.384

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Ana ortaklığa ait dönem karı / (zararı)	26.838.259	(48.846.437)
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	17.104.230.000	17.104.230.000
Pay başına düşen basit ve 1.000 adet pay başına bölünmüş kar / (zarar) (TL)	1,57	(2,86)

25. FİNANSAL ARAÇLAR

Diğer Finansal Yükümlülükler

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler		
Çamlıca HES Elektrik Enerji Fonu (*)	-	1.528.052
Ağaçlandırma Fonu	18.064	-
	<u>18.064</u>	<u>1.528.052</u>

(*) EEF kredilerinden oluşmakta olup Aralık 2013 Çamlıca HES devriyle birlikte kapatılmıştır.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler		
Ağaçlandırma Fonu	-	22.722
İhraç edilen tahviller (*)	70.175.251	-
	<u>70.175.251</u>	<u>22.722</u>

(**) Grup, 24 ay vadeli ve üç ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli ve vade sonunda anapara ödemeli toplam 70.000.000 TL nominal değerli tahvili 24 Aralık 2014 tarihinde ihraç etmiştir.

Finansal Borçlar

Grup'un 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Finansal Borçlar		
Kısa vadeli finansal borçlar	61.296.610	46.441.613
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları	92.865.188	95.775.147
Uzun vadeli finansal borçlar	775.021.665	592.328.564
	<u>929.183.463</u>	<u>734.545.324</u>

Grup'un kısa vadeli banka kredileri için, 7.276.678 TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir (31 Aralık 2013: 3.442.807 TL).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

25. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2014	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%12,04	49.701.816	-
ABD DOLARI	%5,88	38.091.767	24.348.455
AVRO	%4,06	66.368.215	750.673.210
		154.161.798	775.021.665

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2013	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%9,55	46.441.613	-
ABD DOLARI	%5,99	32.680.985	46.715.066
AVRO	%3,29	63.094.162	545.613.498
		142.216.760	592.328.564

Grup'un 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 yıl içerisinde ödenecek	154.161.798	142.216.760
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	64.816.025	82.616.721
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	57.328.078	65.235.499
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	72.578.118	62.293.433
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	72.578.118	53.886.535
5 yıl ve daha uzun vadeli	507.721.326	328.296.376
	929.183.463	734.545.324

Grup'un uzun vadeli banka kredileri için arsaları üzerinde toplam 11.594.500 TL (5.000.000 ABD Doları) tutarında ipotek, 5.962.467 TL (2.571.248 ABD Doları) tutarında teminat mektubu, 235.364.900 TL (67.000.000 AVRO ve 20.000.000 ABD Doları) tutarında kefalet ile alacakları üzerinde 560.956.024 TL tutarında (119.658.318 ABD Doları ve 100.500.000 AVRO) temlik bulunmaktadır (Not 12). Grup'un kullandığı uzun vadeli banka kredileri için ödemiş olduğu sigorta ve komisyon bedelleri ertelenmiş finansman gideri olarak diğer dönen/duran varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir ve kredi ömrü boyunca itfa edilmektedir. 31 Aralık 2014 itibariyle ertelenmiş finansman bedeli tutarı 26.059.970 TL'dir (31 Aralık 2013: 25.759.689 TL) (Not 6). Grup ayrıca, yatırım kredilerinin teminatı olarak toplam 290.000.000 TL ticari işletme rehni vermiştir (Not 12). Grup'un, kullanmış olduğu yatırım kredileriyle ilgili olarak yaptığı sözleşmeler uyarınca her mali yıl sonu itibariyle Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tabloları üzerinden hesaplanan bazı oranları tutturma yükümlülüğü bulunmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

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

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

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

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

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla borçların sermayeye oranı aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
	<u>TL</u>	<u>TL</u>
Toplam Finansal Borç	929.183.463	734.545.324
Eksi:Nakit ve nakit benzerleri	<u>(188.692.607)</u>	<u>(95.281.050)</u>
Net Borç	740.490.856	639.264.274
 Ana ortaklığa ait özkaynak	 241.216.449	 219.855.345
Net borç/özkaynak	<u>3,07</u>	<u>2,91</u>

b) Finansal Risk Faktörleri

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.1) Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2014	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Hizmet İmtiyaz Anlaşmalarından Alacaklar	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	67.600	31.033.323	19.028.161	-	116.980.582	188.508.235
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	8.545.287	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	67.600	31.033.323	19.028.161	-	116.980.582	188.508.235
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)						

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2013	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Hizmet İmtiyaz Anlaşmalarından Alacaklar	Bankalardaki Mevduat(***)
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	307.621	46.071.801	11.549.836	1.917.365	148.202.527	108.018.555
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	10.114.555	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	307.621	46.071.801	11.549.836	1.917.365	148.202.527	108.018.555
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

(***) Bankalardaki mevduat bakiyesinin 12.773.775 TL tutarındaki kısmı bloke mevduattan oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Kredi riski, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklar ve taahhüt edilmiş işlemleri de kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır. Risk kontrolü müşterinin finansal pozisyonunu, geçmiş tecrübelerini ve diğer faktörleri dikkate alarak müşterinin kredi kalitesini değerlendirir. Grup'un, hizmet imtiyaz anlaşmaları alacaklarının tamamı ve ticari alacaklarının 1.960.796 TL (2013: 6.571.638 TL) tutarındaki kısmı TETAŞ'tan, 6.232.537 TL (2013: 12.915.154 TL) tutarındaki kısmı ise TEİAŞ'tan olan alacaklardan oluşmaktadır. TETAŞ, elektrik piyasasında kamunun ticaret ve toptan satış faaliyetlerini sürdüren ve TEİAŞ, devletin genel enerji ve ekonomi politikasına uygun olarak elektrik iletim ve dağıtım faaliyetlerini sürdüren İktisadi Devlet Teşekkül'leridir. TETAŞ ve TEİAŞ'ın devlet kurumları olmasının yanı sıra, TETAŞ Grup'un Yap-İşlet-Devret modeli ile kurulan santralleri tarafından üretilen elektrik için alım garantisi vermektedir ve bu durum Grup'un maruz kaldığı kredi riskini düşürmektedir. Kalan ticari alacaklar Grup'un toptan ve perakende satış faaliyetlerine ilişkin olup, söz konusu alacaklar sanayii ve ticarethane tipi müşterilerden oluşmaktadır. Grup gerekli hallerde söz konusu toptan satış müşterilerinden teminat almaktadır.

31 Aralık 2014 ve 2013 itibarıyla vadesi geçen alacak bulunmamaktadır.

b.2) Likidite risk yönetimi

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

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

31 Aralık 2014

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u> <u>(I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	929.183.463	1.156.149.427	86.599.865	23.789.083	380.342.828	665.417.651
Ticari borçlar	34.097.143	34.108.787	34.108.787	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	45.219.629	47.371.345	47.371.345	-	-	-
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	59.018.781	59.018.781	58.573.371	-	445.410	-
Uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler	70.175.251	88.151.020	2.290.784	6.872.352	78.987.884	-
Toplam yükümlülük	1.137.694.267	1.384.799.360	228.944.152	30.661.435	459.776.122	665.417.651

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.2) Likidite risk yönetimi (devamı)

31 Aralık 2013

		<u>Sözleşme</u> <u>uyarınca nakit</u> <u>çıkışlar</u> <u>toplamı</u>	<u>3 aydan</u> <u>kısa (I)</u>	<u>3-12</u> <u>ay arası</u> <u>(II)</u>	<u>1-5 yıl</u> <u>arası (III)</u>	<u>5 yıldan</u> <u>uzun (IV)</u>
<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>(I+II+III+IV)</u>				
Türev olmayan						
finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	734.545.324	875.408.016	21.224.920	134.134.387	333.491.395	386.557.314
Ticari borçlar	59.025.809	59.665.686	59.665.686	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	82.840.693	83.024.097	83.024.097	-	-	-
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	26.806.737	26.806.737	20.766.998	5.594.329	445.410	-
Toplam yükümlülük	903.218.563	1.044.904.536	184.681.701	139.728.716	333.936.805	386.557.314

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

b.3) Piyasa riski yönetimi

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

Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ile de değerlendirilmektedir.

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

31 Aralık 2014 ve 2013 itibarıyla Grup'un yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Ticari Alacak	7.358.155	2.448.381	595.811
Parasal Finansal Varlıklar	73.322.908	17.738	25.979.996
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	26.613.132	11.476.619	-
Diğer	20.918	-	7.416
DÖNEN VARLIKLAR	107.315.113	13.942.738	26.583.223
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	90.367.450	38.969.964	-
Diğer	2.832.578	-	1.004.211
DURAN VARLIKLAR	93.200.028	38.969.964	1.004.211
TOPLAM VARLIKLAR	200.515.141	52.912.702	27.587.434
Ticari Borçlar	43.519.547	430.515	15.074.707
Finansal Borçlar	104.459.982	16.426.654	23.528.987
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	147.979.529	16.857.169	38.603.694
Finansal Borçlar	775.021.665	10.500.002	266.130.113
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	775.021.665	10.500.002	266.130.113
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	923.001.194	27.357.171	304.733.807
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(722.486.053)	25.555.531	(277.146.373)

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2013		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Ticari Alacak	17.682.710	7.152.344	823.246
Parasal Finansal Varlıklar	24.579.054	138.530	8.269.501
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	44.108.340	20.666.420	-
Diğer	12.945.887	164	4.408.492
DÖNEN VARLIKLAR	99.315.991	27.957.458	13.501.239
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	104.094.187	48.772.050	-
Diğer	2.894.693	-	985.763
DURAN VARLIKLAR	106.988.880	48.772.050	985.763
TOPLAM VARLIKLAR	206.304.871	76.729.508	14.487.002
Ticari Borçlar	93.321.297	1.731.965	30.520.948
Finansal Borçlar	95.775.147	15.312.273	21.486.178
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	1.528.052	715.950	-
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	190.624.496	17.760.188	52.007.126
Finansal Borçlar	592.328.564	21.887.769	185.804.018
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	592.328.564	21.887.769	185.804.018
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	782.953.060	39.647.957	237.811.144
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(576.648.189)	37.081.551	(223.324.142)

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

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

	31 Aralık 2014	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	5.926.072	(5.926.072)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
ABD Doları net etki	5.926.072	(5.926.072)
AVRO'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde AVRO net varlık / yükümlülük	(78.174.677)	78.174.677
AVRO riskinden korunan kısım (-)		
AVRO net etki	(78.174.677)	78.174.677
TOPLAM	(72.248.605)	72.248.605

	31 Aralık 2013	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	7.914.316	(7.914.316)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
ABD Doları net etki	7.914.316	(7.914.316)
AVRO'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde AVRO net varlık / yükümlülük	(65.579.135)	65.579.135
AVRO riskinden korunan kısım (-)		
AVRO net etki	(65.579.135)	65.579.135
TOPLAM	(57.664.819)	57.664.819

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Grup, kullandığı krediler değişken faizli olduğu için faiz riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, ABD Doları krediler için yıllık kredi faiz oranları 100 baz puan (%1) artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Grup'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla uzun ve kısa vadeli kredilerinden oluşan kredi faiz zararı/karı sonucu net kar 124.306 TL (2013: 40.753 TL) düşük/yüksek olacaktı. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, AVRO krediler için yıllık kredi faiz oranları 100 baz puan (%1) artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Grup'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla uzun ve kısa vadeli kredilerinden oluşan kredi faiz zararı/karı sonucu vergi öncesi net kar 3.731.564 TL (2013: 1.016.665 TL) düşük/yüksek olacaktı. Buna ek olarak, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, TL cinsinden ihraç edilen tahvil için yıllık faiz oranları 100 baz puan (%1) artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Grup'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ihraç edilen tahvillerden oluşan faiz zararı/karı sonucu vergi öncesi net kar 54.444 TL (2013: Bulunmamaktadır) düşük/yüksek olacaktı.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

27. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

31 Aralık 2014	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	188.692.607	-	188.692.607	29
Ticari alacaklar	31.033.323	-	31.033.323	4
İlişkili taraflardan alacaklar	19.095.761	-	19.095.761	3
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından alacaklar	116.980.582	-	116.980.582	10
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Ticari borçlar	-	34.097.143	34.097.143	4
İlişkili taraflara borçlar	-	104.238.410	104.238.410	3
Diğer finansal yükümlülükler	-	70.193.315	70.193.315	25
Finansal borçlar	-	929.183.463	929.183.463	25
31 Aralık 2013	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	95.281.050	-	95.281.050	29
Ticari alacaklar	46.071.801	-	46.071.801	4
İlişkili taraflardan alacaklar	11.857.457	-	11.857.457	3
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından alacaklar	148.202.527	-	148.202.527	10
Diğer dönen varlıklar	12.773.775		12.773.775	
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Ticari borçlar	-	59.025.809	59.025.809	4
İlişkili taraflara borçlar	-	109.647.430	109.647.430	3
Diğer finansal yükümlülükler	-	1.550.774	1.550.774	25
Finansal borçlar	-	734.545.324	734.545.324	25

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Ocak 2015 itibarıyla Çamlıca HES devrinin ön güvencesi olarak verilmiş olan 8.645.000 ABD Doları tutarındaki teminat mektubu geri alınmıştır.

29. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kasa	56.594	36.270
Bankadaki nakit	188.508.235	95.244.780
Vadesiz mevduatlar	116.827.762	94.553.472
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	71.680.473	691.308
Diğer hazır varlıklar	127.778	-
	<u>188.692.607</u>	<u>95.281.050</u>

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 26. Notta açıklanmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatları Ocak 2015 tarihine kadar vadeli TL mevduatları içermektedir. TL cinsinden vadeli mevduatlar için faiz oranı %3,5'tir (2013: %6). AVRO cinsinden ise vadeli mevduat bulunmamaktadır (2013: Yoktur).

Grup'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Commerzbank'tan kullanmış olduğu krediye ilişkin 12.773.775 TL tutarında bloke mevduatı bulunmaktadır (2014: Bulunmamaktadır) (Not 16).