

**AYEN ENERJİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ayen Enerji A.Ş. Yönetim Kurulu'na

1. Ayen Enerji A.Ş.'nin ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır). 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir tablosunu, konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

### *Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu*

2. Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

### *Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Ayen Enerji A.Ş. ve bağlı ortaklarının 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartları (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers

Ediz Günsel, SMMM  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 6 Nisan 2010

# AYEN ENERJİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....</b>	<b>1-2</b>
<b>KONSOLİDE GELİR TABLOLARI.....</b>	<b>3</b>
<b>KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI .....</b>	<b>4</b>
<b>KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI .....</b>	<b>5</b>
<b>KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI .....</b>	<b>6</b>
<b>KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>7-59</b>
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	7-8
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	8-22
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	22
DİPNOT 4 FİNANSAL VARLIKLAR .....	23
DİPNOT 5 FİNANSAL BORÇLAR .....	23-24
DİPNOT 6 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....	25-26
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	26
DİPNOT 8 HİZMET İMTİYAZ ANLAŞMALARI ALACAKLARI .....	27
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	28-29
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	29-30
DİPNOT 11 ŞEREFİYE .....	30
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	31-33
DİPNOT 13 KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI .....	34
DİPNOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	35-36
DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR .....	36-38
DİPNOT 16 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	39
DİPNOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	39
DİPNOT 18 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER .....	40
DİPNOT 19 FİNANSAL GELİR VE GİDERLER .....	41
DİPNOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	41-46
DİPNOT 21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	46
DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	47-49
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	50-59
DİPNOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	59

**AYEN ENERJİ A.Ş.****31 ARALIK 2009 VE 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<b>Dipnotlar</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar:</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	11.305.298	38.492.047
Finansal Varlıklar	4	-	179.345
Ticari Alacaklar	7	14.099.290	10.005.930
İlişkili Taraflardan Alacaklar	22	5.924.802	4.304.495
Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	8	39.480.797	59.586.679
Diğer Dönen Varlıklar	14	15.582.529	22.451.720
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>		<b>86.392.716</b>	<b>135.020.216</b>
<b>Duran Varlıklar:</b>			
Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	8	189.383.947	213.619.651
İlişkili Taraflardan Alacaklar	22	28.564.948	-
Maddi Duran Varlıklar	9	141.507.122	124.328.169
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	10.428.907	228.928
Şerefiye	11	17.461.935	17.461.935
Ertelenen Vergi Varlıkları	20	9.021.212	12.149.053
Diğer Duran Varlıklar	14	12.578.103	22.924.579
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>		<b>408.946.174</b>	<b>390.712.315</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>495.338.890</b>	<b>525.732.531</b>

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

**AYEN ENERJİ A.Ş.****31 ARALIK 2009 VE 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<b>Dipnotlar</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler:</b>			
Finansal Borçlar	5	56.849.291	58.599.152
Diğer Finansal Yükümlülükler	6	9.171.688	7.291.762
Ticari Borçlar	7	898.968	984.538
İlişkili Taraflara Borçlar	22	6.073.684	1.838.284
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	1.966.644	1.462.495
Borç Karşılıkları	12	2.165.050	6.677.324
Diğer Yükümlülükler	14	2.626.175	4.649.330
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>79.751.500</b>	<b>81.502.885</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler:</b>			
Finansal Borçlar	5	129.025.729	172.629.342
Diğer Finansal Yükümlülükler	6	27.857.463	29.871.933
İlişkili Taraflara Borçlar	22	4.230.017	-
Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü	13	777.702	702.917
<b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>161.890.911</b>	<b>203.204.192</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>		<b>241.642.411</b>	<b>284.707.077</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>15</b>	<b>241.888.340</b>	<b>231.345.374</b>
Sermaye	15	119.610.000	119.610.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	26.351.791	20.007.128
Geçmiş Yıl Karları	15	49.167.139	50.006.362
Net Dönem Karı	15	46.759.410	41.721.884
<b>Azınlık Payları</b>		<b>11.808.139</b>	<b>9.680.080</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>		<b>253.696.479</b>	<b>241.025.454</b>
<b>Toplam Kaynaklar</b>		<b>495.338.890</b>	<b>525.732.531</b>
Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	12		

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

**AYEN ENERJİ A.Ş.****31 ARALIK 2009 VE 2008 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT  
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	2009	2008
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış gelirleri	16	113.132.345	100.672.087
Satışların maliyeti (-)	17	(50.934.846)	(47.821.355)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>62.197.499</b>	<b>52.850.732</b>
Genel yönetim giderleri (-)	17	(5.080.968)	(5.804.142)
Diğer faaliyet gelirleri	18	4.941.125	235.631
Diğer faaliyet giderleri (-)	18	(4.864.136)	(5.071.368)
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>57.193.520</b>	<b>42.210.853</b>
Finansal gelirler	19	12.114.190	25.916.476
Finansal giderler (-)	19	(9.204.300)	(14.347.030)
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>		<b>60.103.410</b>	<b>53.780.299</b>
Dönem vergi gideri (-)	20	(7.789.390)	(452.256)
Ertelenen vergi gideri (-)	20	(3.127.841)	(11.093.713)
<b>NET DÖNEM KARI</b>		<b>49.186.179</b>	<b>42.234.330</b>
<b>Net dönem karının dağılımı:</b>			
Ana ortaklık payları		46.759.410	41.721.884
Azınlık payları		2.426.769	512.446
		<b>49.186.179</b>	<b>42.234.330</b>
1.000 adet hisse başına kazanç	21	3,91	3,49

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

**AYEN ENERJİ A.Ş.**

**31 ARALIK 2009 VE 2008 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT  
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>NET DÖNEM KARI</b>	<b>49.186.179</b>	<b>42.234.330</b>
Diğer kapsamlı gelir	-	-
<b>DIĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>49.186.179</b>	<b>42.234.330</b>
<b>Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:</b>		
Ana ortaklık payları	46.759.410	41.721.884
Azınlık payları	2.426.769	512.446
	<b>49.186.179</b>	<b>42.234.330</b>

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.



**AYEN ENERJİ A.Ş.****31 ARALIK 2009 VE 2008 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT  
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Karları	Net Dönem Karı	Azınlık Payları	Toplam Özkaynaklar
<b>1 Ocak 2008 itibariyle bakiyeler</b>	<b>119.610.000</b>	<b>13.110.068</b>	<b>60.155.380</b>	<b>(3.251.958)</b>	<b>8.482.181</b>	<b>198.105.671</b>
Transferler	-	6.897.060	(10.149.018)	3.251.958	-	-
Sermaye artışı	-	-	-	-	2.122.920	2.122.920
Ödenen temettü	-	-	-	-	(1.437.467)	(1.437.467)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	41.721.884	512.446	42.234.330
<b>31 Aralık 2008 itibariyle bakiyeler</b>	<b>119.610.000</b>	<b>20.007.128</b>	<b>50.006.362</b>	<b>41.721.884</b>	<b>9.680.080</b>	<b>241.025.454</b>
<b>1 Ocak 2009 itibariyle bakiyeler</b>	<b>119.610.000</b>	<b>20.007.128</b>	<b>50.006.362</b>	<b>41.721.884</b>	<b>9.680.080</b>	<b>241.025.454</b>
Transferler	-	6.344.663	35.377.221	(41.721.884)	-	-
Ödenen temettü	-	-	(36.216.444)	-	(298.710)	(36.515.154)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	46.759.410	2.426.769	49.186.179
<b>31 Aralık 2009 itibariyle bakiyeler</b>	<b>119.610.000</b>	<b>26.351.791</b>	<b>49.167.139</b>	<b>46.759.410</b>	<b>11.808.139</b>	<b>253.696.479</b>

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

**AYEN ENERJİ A.Ş.****31 ARALIK 2009 VE 2008 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT  
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	2009	2008
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:</b>			
Vergi öncesi kar		60.103.410	53.780.299
Maddi duran varlıklar amortisman gideri	9	6.875.009	3.417.399
Maddi olmayan duran varlıklar itfa payları	10	343.365	44.308
Faiz geliri	19	(9.338.998)	(10.231.411)
Faiz gideri	19	8.762.911	13.400.618
Ertelenmiş finansman gideri	14.b	1.606.239	1.320.071
Kıdem tazminatı karşılığı	13	297.035	163.627
Dava karşılığı	18	402.058	2.827.324
Konusu kalmayan karşılıklar	18	(896.346)	(117.261)
Gelir tahakkukları	14.a	(3.083.025)	(2.825.443)
Gider tahakkukları	14.c	215.290	301.474
Maddi duran varlık satış karı	18	(39.822)	-
Gerçekleşmemiş kur farkı gideri/(geliri)		2.210.727	(9.694.335)
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit</b>		<b>67.457.853</b>	<b>52.386.670</b>
Finansal varlıklar		179.345	(114.648)
Ticari alacaklar		(4.093.360)	(4.480.025)
İlişkili taraflardan alacaklar		(30.185.255)	1.061.067
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları		43.924.953	35.475.115
Diğer dönen varlıklar		8.345.977	9.609.769
Diğer duran varlıklar		10.346.476	936.357
Ticari borçlar		(85.570)	283.791
İlişkili taraflara borçlar		8.465.417	1.837.417
Diğer yükümlülükler		(2.238.445)	347.065
Ödenen kıdem tazminatları	13	(222.250)	(62.847)
Ödenen vergiler		(7.285.241)	(9.119.722)
Ödenen dava karşılıkları	12	(4.017.986)	-
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>90.591.914</b>	<b>88.160.009</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:</b>			
Yatırım harcamaları	9,10	(34.663.684)	(64.652.753)
Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit girişleri		106.200	-
Alınan faiz		9.376.395	10.194.014
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(25.181.089)</b>	<b>(54.458.739)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:</b>			
Alınan banka kredileri		67.147.019	92.357.122
Ödenen banka kredileri		(112.653.538)	(71.183.302)
Ana ortaklık dışı paylar sermaye artışı		-	2.122.920
Ödenen temettü		(36.515.154)	(1.437.467)
Diğer finansal yükümlülükler		(134.544)	6.202.138
Ödenen faizler		(10.403.960)	(13.324.030)
Ödenen ertelenmiş finansman giderleri	14.b	-	(10.747.970)
<b>Finansman (faaliyetlerinde kullanılan)/ faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>(92.560.177)</b>	<b>3.989.411</b>
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış		(27.149.352)	37.690.681
<b>1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>3</b>	<b>38.454.650</b>	<b>763.969</b>
<b>31 Aralık itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>3</b>	<b>11.305.298</b>	<b>38.454.650</b>

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 1 - ŞİRKETİN 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 İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin halka açık kısmı %15,01'dir (2008: %15,01) (Dipnot 15).

Bu 1 Ocak - 31 Aralık 2009 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 6 Nisan 2010 tarihinde onaylanmıştır. Şirket'in hissedarları konsolide finansal tablolar üzerinde finansal tablolar yayımlandıktan sonra değişiklik yapma hakkına sahip olup Şirket'in olağan genel kurul toplantısında konsolide finansal tablolar hissedarlar tarafından onaya tabidir.

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

<b>Bağlı ortaklıklar</b>	<b>Temel faaliyet konusu</b>
Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş. ("Ayen Ostim")	Elektrik üretimi ve ticareti
Kayseri Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kayseri Elektrik")	Elektrik üretimi, dağıtım ve ticareti
Ayen Elektrik Ticaret A.Ş. ("Ayen Elektrik")	Elektrik ticareti

Tüm bağlı ortaklıklar Türkiye'de tescil edilmiştir. Şirket bağlı ortaklıklarıyla birlikte "Grup" olarak anılacaktır.

Ayen Enerji bünyesinde bulunan Çamlıca 1 Hidroelektrik Santrali ("HES") Yap-İşlet-Devret ("YİD") modeli ile yapılmış olup Kayseri ili Yahyalı ilçesine bağlı Çamlıca köyü mevkiinde Seyhan nehrinin ana kollarından olan Zamantı üzerinde bulunmaktadır. Santralin inşaatına 1995 yılında başlanmış ve Aralık 1998'de işletmeye alınmıştır. Çamlıca 1 HES'in işletme süresi 15 yıl olup, 2013 yılında işletme süresi sona erecektir. Kurulu gücü 84 MW, yıllık üretim kapasitesi 429 milyon kWh'dir.

Ayen Enerji bünyesinde bulunan Kısık HES YİD modeli ile yapılmış olup Kahramanmaraş ili Tekir beldesinde Döngel köyü mevkiinde Ceyhan nehrinin bir kolu olan Tekir deresi üzerinde bulunmaktadır. Kurulu gücü 9,6 MW, yıllık üretim kapasitesi 33 milyon kWh'dir. Santralin inşaatına 1992 yılında başlanmış ve 1994 yılı Ocak ayında işletmeye alınmıştır. Kısık HES'in işletme süresi 15 yıl olup, Ocak 2009'da işletme süresi sona ermiştir. YİD sözleşmesi çerçevesinde 5 Ocak 2009 tarihinde Kısık HES, Elektrik Üretim A.Ş. Genel Müdürlüğü'ne ("EÜAŞ") devredilmiştir.

Ayen Enerji bünyesinde Akbük mevkiinde kurulan 31,5 MW Kurulu gücündeki Akbük Rüzgar Elektrik Santrali ("RES") için 18 Ocak 2007 tarihi itibarıyla 49 yıl süreyle üretim lisansı alınmıştır. 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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)**

Bunlara ek olarak, Şirket’in 24 MW kurulu gücünde Korkmaz RES, 30,75 MW kurulu gücünde Mordoğan RES, 40 MW kurulu gücünde Paşalar HES ile 45 MW kurulu gücünde Büyükdüz HES için 49 yıl süreyle enerji üretim lisansı bulunmaktadır. Büyükdüz HES için gerekli yasal izinler tamamlanmış olup, Temmuz 2009’da tesis sınırları içerisinde kalacak bölgeler için kamulaştırma çalışmalarına ve santral inşasına başlanmıştır (Dipnot 9).

Mordoğan RES ve Korkmaz RES yatırımları için ise tedarikçi firmalara, rüzgar türbin temini ve montajı ile ilgili gerekli sözleşmeler kapsamında avans ödemeleri yapılmıştır (Dipnot 9).

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 bölgenin enerji ihtiyacının karşılamak ve Elektrik Piyasası Kanunu hükümleri ile diğer ilgili yönetmelikler çerçevesinde elektrik enerjisi satışını serbest tüketicilere gerçekleştirmektir.

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

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

**Uygulanan Finansal Raporlama Standartları**

Grup’un konsolide finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından kabul edilen finansal raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlanmıştır. SPK, Seri: XI. No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK’nın Seri: XI, No: 25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği” yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/UFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

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

Şirket ve bağlı ortaklıkları, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak düzenlenmiştir. Konsolide finansal tablolar, makul değeriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır.

Grup’un, konsolide finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır.

**Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi**

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi (‘fonksiyonel para birimi’) kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar, Grup’un fonksiyonel ve raporlama para birimi olan TL para birimi kullanılarak sunulmuştur.

**Standartlardaki değişiklikler ve yorumlar:**

**a) 2009 yılında yürürlüğe giren ve Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olan değişiklikler ve yorumlar:**

- UMS 1 (Değişiklik), “Finansal tabloların sunumu” (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir). Değişiklik, özsermayede kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanan gelir gider değişikliklerinin özkaynak değişim tablosunda gösterilmesini engellemekte, kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanan değişikliklerin ana ortaklık paylarından kaynaklanan değişikliklerden ayrı gösterilmesini öngörmektedir. Tüm kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanan değişikliklerin ayrı bir performans tablosunda (kapsamlı gelir tablosu) gösterilmesi öngörülmektedir. Ancak, şirketler tek bir tablo (kapsamlı gelir tablosu) ya da iki tablo (gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu) sunmak konusunda serbest bırakılmışlardır. Geçmiş dönem bilgilerinin değiştirilmesi ya da yeniden sınıflandırılması durumunda yeniden düzenlenmiş geçmiş dönem bilançosunun karşılaştırmalı dönem sonu bilançosu ile birlikte verilmesi gerekmektedir. Grup, iki tablo halinde sunmayı seçmiş olup önceki dönemlerde özkaynak değişim tablosunda takip ettiği diğer kapsamlı gelirleri bulunmadığı için geçmiş dönemlere yönelik bir düzeltme yapmamıştır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

- UMS 23 (Revize), "Borçlanma Maliyetleri"- Bu standart, Mart 2008 tarihinde yapılan değişiklikler öncesi, temel yöntem olarak borçlanma maliyetlerinin olduğu anda gider olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmiş, ancak, alternatif uygulama olarak ise özelliği bir varlığın satın alınması, inşası veya üretimi ile doğrudan ilgili olan borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine izin vermiştir. Yeniden güncellenen UMS 23 standardının uygulanmasıyla, bir önceki standartta sözü geçen alternatif uygulama; özelliği bir varlığın satın alınması, inşası veya üretimi ile doğrudan ilgili olan borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesi ile ilgili olarak kullanılmasına izin verilen tek uygulama olmuştur. Grup, UMS 23 standardını 1 Ocak 2008 tarihi itibarıyla erken uygulamayı seçmiştir.
  - UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar" (1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla geçerlidir). Değişiklik, finansal tablolarda makul değer ölçümleri ve likidite riski ile ilgili sunulması gereken açıklamaları arttırmıştır. Finansal tablo dipnotlarında, makul değer ölçümlerinin bir hiyerarşiye göre sunulması gerekmektedir (Dipnot 23). Değişiklik sadece ek açıklamalar getirdiği için geçmiş yıl karlarına etkisi yoktur.
- b) 2009 yılında yürürlüğe giren ve Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan değişiklikler ve yorumlar:**
- UFRS 8 (Değişiklik), "Faaliyet Bölümleri"
  - UFRS 2 (Değişiklik), "Hisse Bazlı Ödemeler"
- c) 2009 yılında henüz geçerli olmayan ve Grup tarafından geçerlilik tarihinden önce uygulanmamış değişiklikler ve yorumlar:**
- UFRS 3 (Değişiklik), "İşletme Birleşmeleri", 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
  - UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Duran Varlıklar", 1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
  - UMS 36 (Revize), "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" (1 Ocak 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir).
  - UMS 7 (Revize), "Nakit Akım Tablosu", (1 Ocak 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir)
  - UMS 39 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" - Finansal Riskten Korunma İşlemi - (1 Temmuz 2009 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerli olup geriye dönük olarak uygulanır).
  - UMS 32 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", (1 Şubat 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir).
  - UMS 24, (Değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları", (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir).
  - UFRS 9, "Finansal Araçlar", (Kasım 2009'da yayınlanmış olup 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir).
  - UFRS 5 (Değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler".
  - UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu".
  - UFRS 2 (Değişiklik), "Grup İçi Nakit Olarak Ödenen Hisse Bazlı Ödemeler" (1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerlidir).
  - UFRS 2 (Revize), "Hisse Bazlı Ödemeler"(1 Temmuz 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

- UFRYK 17, “Parasal olmayan varlıkların şirket sahiplerine dağıtımı”, 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- UFRYK 9 (Revize), “Saklı Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi” (30 Haziran 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir).
- UFRYK 18, “Müşterilerden varlık transferi”, 1 Temmuz 2009 tarihinden sonra gerçekleşen varlık transferleri için geçerlidir.  
UFRYK 9 ve UFRS 3 (Revize), (1 Temmuz 2009 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir).
- UMS 17 (Revize), “Kiralama İşlemleri” (1 Ocak 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir).
- UMS 39 (Revize), “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”, (1 Ocak 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir).
- UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması”, (1 Temmuz 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir).

**2.2 Konsolidasyon Esasları**

- a) Konsolide finansal tablolar, ana ortaklık Ayen Enerji ve bağlı ortaklıklarının (“Grup”) aşağıdaki (b) ve (c) maddelerinde belirtilen esaslara göre hazırlanan hesaplarını kapsamaktadır. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tabloları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ve sunum biçimleri gözetilerek SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır.
- b) Bağlı Ortaklıklar, Grup’un doğrudan ve/veya dolaylı olarak sahip olunan hisseler neticesinde %50’den fazla oy hakkı bulunan şirketler ve Grup’un oy hakkı üzerinde kontrole sahip olduğu şirketler ya da %50’den fazla oy hakkına sahip olmamasına karşın, finansal ve işletme faaliyetleri üzerinde kontrole sahip olduğu şirketleri ifade eder. Etkin ortaklık oranı, Grup’un Ayen Enerji üzerinden doğrudan ve bağlı ortaklıkları üzerinden dolaylı olarak sahip olduğu pay oranıdır.

Aşağıda Bağlı Ortaklıklar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

Bağlı ortaklıklar	Şirket ve Bağlı Ortaklıkları tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay (%)		Etkin ortaklık payları (%)	
	2009	2008	2009	2008
Ayen Ostim	76,00	76,00	76,00	76,00
Kayseri Elektrik	96,12	96,12	96,12	96,12
Ayen Elektrik	99,99	99,99	99,99	99,99

Bağlı Ortaklıklara ait bilançolar ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Şirket ve Bağlı Ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı iştirak değerleri, ilgili özkaynaklar ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile Bağlı Ortaklıkları arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon işlemi sırasında netleştirilmiştir. Şirket’in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bundan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynak ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Bağlı Ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolidasyona dahil edilmekte olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadır. Bağlı Ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosunda ana ortaklık dışı pay olarak gösterilmektedir.

- c) Grup'un doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin altında olan veya %20'nin üzerinde olmakla birlikte Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı veya konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve makul değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

**2.3 Netleştirme/Mahsup**

İçerik ve tutar itibariyle önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, konsolide finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibariyle toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Grup'un normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, "Hasılat" başlıklı kısımda tanımlanan hasılat dışında elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla, net değerleri üzerinden gösterilir.

**2.4 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımları Dipnot 2.6'da anlatılmıştır.

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan temel muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Bu politikalar aksi belirtilmedikçe sunulan yıllar için tutarlı bir şekilde uygulanmıştır.

**a) Hasılat**

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

Hizmet imtiyaz anlaşmalarından kaynaklanan faiz gelirleri UFRYK 12 çerçevesinde kaydedilir (Dipnot 2.5.e).

Grup tarafından elde edilen diğer gelirlerden faiz gelirleri, etkin faiz getirisi yöntemi üzerinden hesaplanarak tahakkuk esasına göre gelir yazılır.



**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**b) Ticari Alacaklar ve Değer Düşüklüğü**

Ticari alacaklar ilk olarak makul değerleri ile kaydedilir ve sonraki dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir (Dipnot 7). Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Grup'un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırca, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

**c) Nakit ve Nakit Benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 3).

**d) İlişkili Taraflar**

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, üst düzey yönetici personeli ve Yönetim Kurulu Üyeleri, bunların yakın aile üyeleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar, ilişkili taraflar olarak kabul edilip gösterilmiştir (Dipnot 22).

**e) UFRYK 12 Uygulaması - Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları**

UFRYK 12, kamudan özel sektöre verilen imtiyazlı hizmet anlaşmalarının işletmeciler tarafından muhasebeleştirilmesini düzenler. Grup'un Ayen Enerji bünyesindeki Kısık ve Çamlıca HES ve Kayseri Elektrik bünyesindeki Yamula HES ile ilgili hizmet imtiyaz anlaşmaları UFRYK 12 çerçevesinde muhasebeleştirilmektedir.

UFRYK 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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Grup, YİD kapsamındaki barajların inşa edilmesine ilişkin hasılat ve maliyetleri toplam baraj inşaat maliyetinin tamamlanma düzeyini esas alarak inşaat süreci boyunca gelir ve gider olarak konsolide finansal tablolara yansıtır. Grup, YİD kapsamındaki barajlara 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, UMS 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 gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Vadesi gelen ama bilanço tarihinde tahsil edilemeyen alacaklar, vadesi gelmiş imtiyaz tanıyandan alacaklar (hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları) olarak sınıflandırılır ve net gerçekleştirilebilir değerlerinden taşınır (Dipnot 8).

Grup’un Çamlıca HES ile Yamula HES’i işletme süreleri tamamlandığında EÜAŞ’a devri sırasında herhangi bir yükümlülüğü bulunmamaktadır. Kısıc HES’in işletme süresi tamamlanmış olup, 5 Ocak 2009 tarihinde EÜAŞ’a devredilmiştir.

**f) Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL’nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 9). Amortisman, maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	<b>Yıllar</b>
Binalar	25
Makine ve teçhizat	5-20
Motorlu taşıtlar	5
Mobilya ve mefruşat	5

Her bilanço tarihinde, varlıkların hurda değeri ve faydalı ömürleri gözden geçirilir ve gerekli düzenlemeler yapılır.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, kayıtlı değer ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır. 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 akımlarının 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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**g) Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, elektrik üretim lisansı, diğer tanımlanabilir haklar ve ileride Grup'a ekonomik fayda sağlaması muhtemel diğer maddi olmayan duran varlıkları içerir. Bunlar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payı, 5-15 yıl olarak belirlenen varlıkların tahmini faydalı ömürleri süresince doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır (Dipnot 10).

**h) Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Grup, ertelenen vergi varlıkları (Dipnot 20) ve şerefiye (Dipnot 11) dışında kalan her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer düşüklüğünün olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Değer düşüklüğü, konsolide gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara yansıtılmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

**i) Alınan krediler ve borçlanma maliyetleri**

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Grup'un bilanço tarihinden itibaren 12 ay için yükümlülüğü geri ödemeyi erteleme gibi koşulsuz hakkı bulunmuyorsa krediler, kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Uluslararası Muhasebe Standardı 23 "Borçlanma Maliyetleri" ("UMS 23") 29 Mart 2007 tarihinde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yeniden düzenlenmiştir. Revize UMS 23, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmakla beraber gönüllü olarak erken uygulamaya geçiş hakkı saklı tutulmuştur. Grup, UMS 23'ü gönüllü olarak erken uygulamayı seçmiş ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren kredi maliyetleriyle ilgili olarak standartta öngörülen muhasebe politikasını seçerek, muhasebe politikası değişikliğine gitmiştir.

Kredilerden kaynaklanan finansman maliyetleri, özellikle varlıkların iktisabı veya inşası ile ilişkilendirildikleri takdirde, özellikle varlıkların maliyet bedeline dahil edilirler. Özellikle varlıklar amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlıkları ifade eder. Diğer kredi maliyetleri oluştuğu dönemde konsolide gelir tablosuna kaydedilir.

**j) 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 (Dipnot 14).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**k) Finansal Araçlar**

Finansal yatırımların sınıflandırılması, yatırımların hangi amaç için elde edildiğine bağlı olarak belirlenmektedir. Grup yönetimi, finansal varlığın sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar değerlendirmektedir. Grup, finansal yatırımlarını aşağıdaki gibi sınıflandırmıştır:

Kredi ve alacaklar

İşletme kaynaklı kredi ve alacaklar, etkin bir piyasada kote olmayan ve belirli veya sabit ödemeleri olan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Kredi ve alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Grup'un herhangi bir borçluya doğrudan para, mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Kredi ve alacaklar, konsolide bilançoda, varlık kalemleri olarak nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve diğer varlıklar içerisine; yükümlülük kalemleri olarak finansal borçlar, diğer finansal yükümlülükler ve diğer yükümlülükler içerisine dahil edilmiştir.

Makul değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar

Makul değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar alındıkları tarihlerde maliyetleri üzerinden konsolide finansal tablolara yansıtılır ve takip eden dönemlerde makul değerleri üzerinden gösterilirler. İlgili finansal varlıkların makul değer değişimleri konsolide gelir tablosu ile ilişkilendirilir (Dipnot 4).

**l) İşletme Birleşmeleri**

İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir. İşletme birleşmesi maliyetinin iktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerindeki iktisap edenin payını aşan kısmı şerefiye olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye itfa edilmez, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutulur.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değeri içerisindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda fark gelir olarak kaydedilir.

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmelerde işletme birleşmelerine ait hükümler uygulanmaz. Dolayısıyla bu tip birleşmelerde şerefiye hesaplanmaz. Ayrıca, yasal birleşmelerde taraflar arasında ortaya çıkan işlemler konsolide finansal tabloların hazırlanması esnasında düzeltme işlemlerine tabi tutulur.

**m) Kur Değişim Etkileri**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan kurlar üzerinden çevrilmiştir. Yabancı para ile ifade edilen parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan kurlar üzerinden çevrilmiştir. Yabancı para ile ifade edilen parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı gelir ve giderleri, konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**n) Hisse Başına Kazanç**

Hisse başına esas kazanç, ana ortaklığa ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır (Dipnot 21).

Türkiye’de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

**o) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

Grup’un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, karşılık tutarı konsolide finansal tablolara alınmaktadır.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranının vergi öncesi oran olması şarttır. Söz konusu iskonto oranı, gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermez.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Grup’un tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve konsolide finansal tablolara dahil edilmemektedir (Dipnot 12).

**p) Ticari borçlar**

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilir.

**r) Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları**

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve Türk İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, aktüeryal varsayımlar doğrultusunda tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 13).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**s) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Dönemin kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları ile yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanır. Varlık ve yükümlülüklerin vergi değeri, vergi mevzuatı çerçevesinde söz konusu varlık ve yükümlülükler ile ilgili gelecek dönemlerde vergi matrahını etkileyecek tutarları ifade eder. Ertelenen vergi, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenen vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenen vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla konsolide finansal tablolara alınır. 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 değeri azaltılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 20).

**t) Nakit Akımının Raporlanması**

Konsolide nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine göre sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un esas faaliyetlerinde kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 3).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**u) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına 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 (Dipnot 24).

**v) Sermaye ve Temettü**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettü, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir.

**y) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tabloların sınıflandırılması**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, önceki dönem bakiyelerinde herhangi bir sınıflandırma yapılmamıştır.

**2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Konsolide finansal tabloların SPK Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir.

Bu tahmin ve varsayımlar Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar. Gelecek finansal döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde düzeltmelere neden olma riski olan tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

**a) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

Ertelenen vergi varlıkları sadece gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilir karın oluşmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilebilir. Vergi avantajının muhtemel olduğu durumda, geçmiş yıl zararları ve yatırım indirimi istisnalarından ertelenen vergi varlığı hesaplanır.

Grup, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ertelenen vergi varlığını, sonraki dönemlerde netleştirilebilecek vergi yükümlülüğü doğuran yeterli karın oluşmasının kuvvetle muhtemel olması sebebiyle kaydetmiştir. Ancak Grup, ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar etmenin muhtemel olmadığı ölçüde ertelenen vergi varlığının kayıtlı değerini azaltmaktadır.

Bu kapsamda, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Kayseri Elektrik'e ait 242.117.976 TL tutarındaki kullanılmamış yatırım indirimi üzerinden %0,2 oranı kullanılarak 484.236 TL tutarında ertelenen vergi varlığı muhasebeleştirilmiştir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Grup, Ayen Ostim'in sona erme tarihi 31 Aralık 2011 olan 6.760.648 TL tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden ve Ayen Elektrik'in sona erme tarihleri sırasıyla, 31 Aralık 2011 ve 2012 olan 247.178 TL ve 165.631 TL tutarlarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplamamıştır. Ayrıca, Grup 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Ayen Enerji'nin sona erme tarihi 31 Aralık 2011 olan 1.403.705 TL tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden hesaplanan 280.741 TL tutarındaki ertelenen vergi varlığını 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla iptal etmiştir (Dipnot 20).

**b) Şerefiye değer düşüklüğü testi**

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 değerlerin hesaplamaları, Kayseri Elektrik'e ait Yamula Barajı'nın Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ("ETKB") tarafından onaylanan 20 yıllık ABD Doları bazındaki fon akışının iskonto edilmiş değerini içermektedir. Geri kazanılabilir değer tespiti sırasında ABD Doları cinsinden bulunan değer bilanço tarihi kuru 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 olarak kullanılmıştır. Kullanılan iskonto oranı şirkete özgü riskleri de içermektedir. Grup, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla yukarıdaki varsayımları kullanarak yapmış olduğu değer düşüklüğü testleri sonucunda tespit edilen geri kazanılabilir değeri, Kayseri Elektrik'e ait 169.958.260 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:

	<b>Kullanım değeri (TL)</b>
Temel iskonto oranı +1	193.533.790
Temel iskonto oranı 0	201.665.967
Temel iskonto oranı -1	210.368.662

**c) Karşılıklar**

Dipnot 2.5'te belirtilen muhasebe politikası gereğince, karşılıklar, Grup'un geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırımcı 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 2009 itibarıyla Grup 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 ayrılmaktadır (Dipnot 12).



**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**d) Maddi Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Grup'un maddi ve maddi olmayan varlıklarının defter değerleri Dipnot 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 2009 tarihi itibarıyla Ayen Ostim'e ait maddi varlıkları için değer düşüklüğü analizi yapmıştır. 31 Aralık 2009 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 geleceğe ait tahmini 5 yıllık fon akışının iskonto edilmiş değerini içermektedir. Kullanım değeri hesaplamalarında iskonto oranı %16,87 olarak kullanılmıştır. Kullanılan iskonto oranı Ayen Ostim'e özgü riskleri de içermektedir. Grup'un 31 Aralık 2009 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 37.961.336 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:

	<b>Kullanım değeri (TL)</b>
Temel iskonto oranı +1	54.329.082
Temel iskonto oranı 0	54.903.684
Temel iskonto oranı -1	55.505.211

**e) Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları**

Grup'un hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları Yamula ve Çamlıca Barajları için ETKB ile yapılan Enerji Satış Anlaşması'nda belirlenen fon akış tabloları uyarınca belirlenmiştir. İlgili fon akışlar barajların YİD süreleri boyunca anlaşmalarda belirlenmiş olsa dahi yıllar içerisinde değişikliğe uğrayabilirler. Bu değişikliklerden kaynaklanan gelir ve giderler ilgili dönemin konsolide gelir tablosuna yansıtılır (Dipnot 8).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**f) Sözleşmeye bağlı yükümlülük**

Dipnot 22.c'de belirtildiği üzere, Ayen Ostim 19 Temmuz 2009 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Ostim Yatırım'a aylık 7.500.000 kWh referans noktası alınarak BEDAŞ elektrik satış fiyatı üzerinden hesaplanan %5'lik komisyonu her ay fatura karşılığı ödemeyi taahhüt etmiştir ve bu taahhüdün, Ayen Ostim'in Ostim Yatırım'a uyguladığı indirim yükümlülüğü ortadan kaldırdığı için, Grup'a gelecekte ekonomik fayda sağlayacağı öngörülmektedir. Grup sözleşmeye bağlı yükümlülüğü sebebiyle tahmini 15 yıllık komisyon giderlerinin iskonto edilmiş değerini 4.886.360 TL olarak hesaplamış ve ilişkili taraflara borçlar altında muhasebeleştirmiştir. Kullanılan iskonto oranı %16,87'dir ve bu oran Ayen Ostim'e özgü riskleri de içermektedir. Aşağıdaki duyarlılık analizi, yukarıda belirtilen yükümlülüğün değerinin hesaplanmasında kullanılan iskonto oranının değişmesi halinde yükümlülüğün değerindeki değişimleri göstermektedir:

	<b>Tahmini değer (TL)</b>
Temel iskonto oranı +1	4.672.399
Temel iskonto oranı 0	4.886.360
Temel iskonto oranı -1	5.117.994

**2.6 Bölümlere göre raporlama**

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.

**DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Kasa	1.943	1.990
Bankalar		
- vadeli mevduatlar	5.467.023	38.294.015
- vadesiz mevduatlar	5.836.332	196.042
	<b>11.305.298</b>	<b>38.492.047</b>

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Grup'un TL cinsinden olan vadeli mevduatlarına uygulanan ortalama etkin faiz oranı %6,25'tir (2008: %19,35). 31 Aralık 2009, tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadelerine kalan süre üç aydan kısadır. Grup'un 31 Aralık 2009, tarihi itibarıyla bloke mevduatı bulunmamaktadır (2008: Yoktur).

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Kasa ve bankalar	11.305.298	38.492.047
Eksi: Faiz tahakkukları	-	(37.397)
<b>Nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>11.305.298</b>	<b>38.454.650</b>

## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 4 - FİNANSAL VARLIKLAR

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Grup'un finansal varlığı bulunmamaktadır. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla finansal varlıklar, 179.345 TL tutarındaki 1.730 adet Türkiye İş Bankası A.Ş. ("İş Bankası") B tipi likit fonlarından oluşmaktadır ve makul değerlerinden gösterilmiştir.

#### DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla kısa vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para cinsi		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
ABD Doları	29.113.415	34.136.540	3,30	8,03	43.836.069	51.624.689
Euro	3.641.645	3.250.297	1,67	5,75	7.867.046	6.958.236
TL	5.146.176	16.227	9,00	13,00	5.146.176	16.227
					<b>56.849.291</b>	<b>58.599.152</b>

Grup'un kısa vadeli banka kredileri için 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, 1.125.110 TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir (2008: 2.766.159 TL).

Grup'un 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para cinsi		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
ABD Doları	31.506.656	60.180.632	3,30	8,03	47.439.572	91.011.170
Euro	37.732.767	38.125.081	1,67	5,75	81.514.097	81.618.172
TL	72.060	-	9,00	-	72.060	-
					<b>129.025.729</b>	<b>172.629.342</b>

Grup'un 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Vadesi 1-2 yıla kadar	25.867.048	50.136.983
Vadesi 2-3 yıla kadar	25.716.141	24.843.251
Vadesi 3-4 yıla kadar	13.211.135	24.782.759
Vadesi 4-5 yıla kadar	16.052.773	12.230.667
Vadesi 5 yıldan uzun	48.178.632	60.635.682
	<b>129.025.729</b>	<b>172.629.342</b>

## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle, uzun vadeli banka kredilerinin kayıtlı ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer		Makul Değer	
	2009	2008	2009	2008
Uzun vadeli banka kredileri	129.025.729	172.629.342	131.933.939	198.273.660
	<b>129.025.729</b>	<b>172.629.342</b>	<b>131.933.939</b>	<b>198.273.660</b>

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle, Kayseri Elektrik'in inşa etmiş olduğu Yamula Barajı'nda sular altında kalan arsaların kamulaştırılması için kullandığı kredilerin kalan anapara tutarı 7.476.804 ABD Doları'dır (2008: 17.445.733 ABD Doları).

Grup'un, 53.309.656 TL tutarındaki uzun vadeli banka kredileri için Ayen Ostim'e ait doğalgaz çevrim elektrik santrali ve Ayen Enerji'ye ait arsalar üzerinde toplam 67.756.500 TL (45.000.000 ABD Doları) tutarında ipotek, 39.639.158 TL (21.541.526 ABD Doları ve 3.334.760 Euro) tutarında teminat mektubu ve 367.407.723 TL tutarında (244.011.239 ABD Doları) temlik bulunmaktadır (Dipnot 12.b). Grup'un Akbük RES için Commerzbank A.G.'den kullandığı 75.716.073 TL tutarındaki uzun vadeli banka kredisi için Eksport Kredit Fonden'in ("EKF") garantörlüğü bulunmaktadır. Söz konusu garantörlük kapsamında Grup EKF'ye ihracat kredisi sigorta bedeli olarak 10.171.651 TL (5.204.754 Euro) ödemiştir. Söz konusu tutar ertelenmiş finansman gideri olarak diğer dönen varlıklar ve diğer duran varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 14.b).

Grup ayrıca, söz konusu yatırım kredisinin teminatı olarak Commerzbank A.G.'ye 25 Haziran 2009 tarihinde 140.000.000 TL tutarında Akbük RES için ticari işletme rehni vermiştir (Dipnot 12.b).

Grup'un, Commerzbank A.G.'den kullanmış olduğu yatırım kredisine ilgili olarak yaptığı sözleşme uyarınca her mali yıl sonu itibariyle SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tabloları üzerinden hesaplanan aşağıda belirtilmiş oranları tutturma yükümlülüğü bulunmaktadır:

Yükümlülük	Oran Aralığı
• Net borç (*) / Faiz, vergi ve amortisman öncesi kar ("FVAÖK") oranı	0-5
• Net borç / Ana ortaklığa ait özkaynaklar	0-3
• Net borç / İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit	0-5

(\*) Net borç, toplam finansal borçlardan nakit ve nakit benzerleri ile finansal varlıkların çıkarılması ile bulunur.

## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 6 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

##### a) Kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler

	2009	2008
Çamlıca HES Elektrik Enerji Fonu	9.171.688	7.291.762
	<b>9.171.688</b>	<b>7.291.762</b>

##### b) Uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler

	2009	2008
Çamlıca HES Elektrik Enerji Fonu	27.834.741	29.849.211
Ağaçlandırma fonu	22.722	22.722
	<b>27.857.463</b>	<b>29.871.933</b>

Grup, 2000, 2001 ve 2003 yıllarında garanti edilen üretim miktarlarının altında üretim yapmış ve bu yıllarda EEF'den toplam 27.467.912 ABD Doları tutarında kredi almış ve bu tutarı uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler hesap kalemi altında muhasebeleştirmiştir. Bunun karşılığında ise hizmet imtiyaz anlaşmaları alacağı bulunmaktadır. Söz konusu kredinin geri ödeme tablosu 28 Ağustos 2007 tarihinde ETKB ile imzalanan anlaşma ile belirlenmiş olup, yukarıda belirtilen toplam 27.467.912 ABD Doları tutarındaki anapara üzerinden kredilerin alındığı tarihten 31 Temmuz 2007 tarihine kadar herhangi bir ödeme yapılmamış olması sebebiyle, 6.735.128 ABD Doları tutarında faiz hesaplanmış ve söz konusu tutar anaparaya eklenmiştir.

ETKB ile imzalanan anlaşma uyarınca, Ayen Enerji tarafından ETKB'ye Ağustos 2007 tarihinden itibaren aylık olarak yapılması gereken anapara ve faiz ödemeleri, Ayen Enerji'nin Ağustos 2007 tarihinden itibaren 76 ay süresince Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş.'ye ("TETAŞ") kesmekte olduğu aylık enerji satış faturalarına "İlave Tarife" olarak yansıttığı aynı miktardaki anapara ve faiz tutarlarına mahsuben TETAŞ tarafından ETKB'ye ödenmektedir. Ancak, 26 Temmuz 2008 tarihi itibarıyla Resmi Gazete'de yayımlanan 5784 sayılı kanundaki değişiklik kapsamında şirketlere EEF'den sağlanan ve sağlanacak olan ve şirketlerin satış tarifelerine yansıtılan tutarların geri ödemesi sırasında faiz uygulamasına son verilmiştir. EEF'den verilen kredilere faiz uygulanamayacağı hükmü gereğince, verilen kredinin sadece anapara tutarları satış tarifelerine yansıtılmak suretiyle eşit taksitler halinde geri alınacaktır.

Dolayısıyla, 21 Ağustos 2008'de ETKB ile belirlenen yeni geri ödeme tablosuna göre TETAŞ, EEF'ye kalan 17.708.509 ABD Doları tutarındaki anaparaya dair ödemeyi yapmaya devam edecektir; ancak kalan 5.671.687 ABD Doları tutarındaki faiz için bir ödeme yapmayacaktır. Dolayısıyla, Grup 1 Ağustos 2008 tarihinden itibaren EEF'den alınan kredilerle ilgili olarak herhangi bir faiz hesaplamamış ve TETAŞ'a faturalamamıştır.

Yukarıda anlatılan fona ek olarak, Grup'un ayrıca 2006 ve 2007 yıllarındaki eksik üretimlerine istinaden EEF'den kullandığı sırasıyla 2.029.148 ABD Doları ve 4.839.902 ABD Doları tutarında kredileri bulunmaktadır. Söz konusu kredilerin geri ödeme planı 8 Mart 2010 tarihinde ETKB tarafından belirlenmiştir. Grup, 47 ay süresince TETAŞ'a keseceği aylık enerji satış faturalarına, fon geri ödemesinden kaynaklanan tutarı eşit taksitler halinde (146.150 ABD Doları) ilave tarife olarak yansıtacaktır ve TETAŞ söz konusu tutarı ETKB'ye ödeyecektir.

## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 6 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle, TETAŞ'a yansıtılarak ödenecek olan EEF kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Vadesi 1 yıla kadar	9.171.688	7.291.762
Vadesi 1-2 yıla kadar	9.171.688	7.343.112
Vadesi 2-3 yıla kadar	9.171.688	7.343.112
Vadesi 3-4 yıla kadar	8.951.630	7.343.112
Vadesi 4 yıldan uzun	539.735	7.819.875
	<b>37.006.429</b>	<b>37.140.973</b>

#### DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

##### a) Kısa vadeli ticari alacaklar:

	2009	2008
Müşteri cari alacakları (*)	14.107.496	10.033.388
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(8.206)	(27.458)
	<b>14.099.290</b>	<b>10.005.930</b>

(\*) 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle müşteri cari alacaklarının 2.960.384 TL (2008: 8.602.996 TL) tutarındaki kısmı TETAŞ'tan olan alacaklardan ve 9.968.909 TL tutarındaki kısmı Türkiye Elektrik İletim A.Ş.'den ("TEİAŞ") olan alacaklardan oluşmaktadır (2008: 1.402.934 TL). Söz konusu alacağın 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle 8.586.816 TL (2008: 1.402.934 TL) tutarındaki kısmının vadesi geçmiştir (Dipnot 23).

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle, ABD Doları ve TL cinsinden ticari alacakların vadesi bir aydan kısa olup sırasıyla yıllık %0,30 ve %7,20 (2008: ABD Doları: %0,77 ve TL: %15,50) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmişlerdir.

##### b) Kısa vadeli ticari borçlar:

	2009	2008
Satıcı cari hesapları	898.968	987.838
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	-	(3.300)
	<b>898.968</b>	<b>984.538</b>

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle, Euro ve TL cinsinden ticari borçların vadesi bir aydan kısadır.

**AYEN ENERJİ A.Ş.****1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**DİPNOT 8 - HİZMET İMTİYAZ ANLAŞMALARİ ALACAKLARI**

	2009	2008
Kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	23.474.613	23.203.757
Vadesi gelmiş veya faturalanmış hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (*)	16.006.184	36.382.922
<b>Toplam kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları</b>	<b>39.480.797</b>	<b>59.586.679</b>
<b>Toplam uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları</b>	<b>189.383.947</b>	<b>213.619.651</b>
<b>Toplam hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları</b>	<b>228.864.744</b>	<b>273.206.330</b>
	2009	2008
Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	397.164.573	457.075.959
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(184.306.013)	(220.252.551)
	212.858.560	236.823.408
Hizmet imtiyaz anlaşmaları ödemelerinden alacaklar (*)	16.006.184	36.382.922
<b>Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları, net</b>	<b>228.864.744</b>	<b>273.206.330</b>

(\*) Vadesi gelmiş hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları, henüz fatura edilmemiş, 2000, 2001, 2003, 2006 ve 2007 yıllarına ait Çamlıca HES gelirlerinin 8.425.105 TL tutarındaki özsermaye getiri kısmını ve 31 Aralık 2009 itibarıyla TETAŞ'a faturalanmış; ancak vadesi gelmediği için henüz tahsil edilmemiş 7.581.079 TL tutarındaki Aralık 2009'a ait kısmı içermektedir.

31 Aralık 2009 ve 2008 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)	
	2009	2008	2009	2008
Vadesi 1 yıla kadar	41.697.719	44.362.309	62.784.256	67.089.119
Vadesi 1-2 yıla kadar	38.260.743	40.915.596	57.609.201	61.876.656
Vadesi 2-3 yıla kadar	37.219.380	36.506.943	56.041.221	55.209.449
Vadesi 3-4 yıla kadar	32.064.547	35.465.579	48.279.589	53.634.596
Vadesi 4 yıldan uzun	114.531.651	144.988.520	172.450.306	219.266.139
	<b>263.774.040</b>	<b>302.238.947</b>	<b>397.164.573</b>	<b>457.075.959</b>
	Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	2009	2008	2009	2008
Vadesi 1 yıla kadar	26.220.892	39.401.362	39.480.797	59.586.679
Vadesi 1-2 yıla kadar	18.907.720	19.145.888	28.469.354	28.954.327
Vadesi 2-3 yıla kadar	20.626.544	17.649.758	31.057.388	26.691.729
Vadesi 3-4 yıla kadar	23.109.387	19.368.582	34.795.804	29.291.107
Vadesi 4 yıldan uzun	63.134.357	85.090.583	95.061.401	128.682.488
	<b>151.998.900</b>	<b>180.656.173</b>	<b>228.864.744</b>	<b>273.206.330</b>

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

**AYEN ENERJİ A.Ş.****1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2009
<b><u>Maliyet</u></b>					
Arsa	8.916.912	-	-	-	8.916.912
Binalar	2.828.565	-	-	-	2.828.565
Makine ve teçhizat (*)	53.386.247	4.234.739	-	80.237.245	137.858.231
Motorlu taşıtlar	833.820	278.148	(241.779)	-	870.189
Mobilya ve mefruşat	895.253	51.482	-	-	946.735
Yapılmakta olan yatırımlar (**)	72.750.809	15.320.239	-	(78.560.454)	9.510.594
Verilen avanslar (***)	752.565	4.235.732	-	(1.676.791)	3.311.506
	<b>140.364.171</b>	<b>24.120.340</b>	<b>(241.779)</b>	<b>-</b>	<b>164.242.732</b>
<b><u>Birikmiş amortisman</u></b>					
Binalar	427.378	113.142	-	-	540.520
Makine ve teçhizat	14.285.129	6.614.868	-	-	20.899.997
Motorlu taşıtlar	496.785	97.304	(175.401)	-	418.688
Mobilya ve mefruşat	826.710	49.695	-	-	876.405
	<b>16.036.002</b>	<b>6.875.009</b>	<b>(175.401)</b>	<b>-</b>	<b>22.735.610</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>124.328.169</b>				<b>141.507.122</b>
	1 Ocak 2008	İlaveler	Transferler	31 Aralık 2008	
<b><u>Maliyet</u></b>					
Arsa	8.916.912	-	-	8.916.912	
Binalar	2.828.565	-	-	2.828.565	
Makine ve teçhizat	53.279.721	106.526	-	53.386.247	
Motorlu taşıtlar	543.308	290.512	-	833.820	
Mobilya ve mefruşat	885.284	9.969	-	895.253	
Yapılmakta olan yatırımlar	226.118	61.927.542	10.597.149	72.750.809	
Verilen avanslar	9.064.356	2.285.358	(10.597.149)	752.565	
	<b>75.744.264</b>	<b>64.619.907</b>	<b>-</b>	<b>140.364.171</b>	
<b><u>Birikmiş amortisman</u></b>					
Binalar	314.237	113.141	-	427.378	
Makine ve teçhizat	11.183.489	3.101.640	-	14.285.129	
Motorlu taşıtlar	352.025	144.760	-	496.785	
Mobilya ve mefruşat	768.852	57.858	-	826.710	
	<b>12.618.603</b>	<b>3.417.399</b>	<b>-</b>	<b>16.036.002</b>	
<b>Net defter değeri</b>	<b>63.125.661</b>			<b>124.328.169</b>	

(\*) 2009 yılı içerisinde, 31,5 MW kurulu gücündeki Akbük RES'in inşaatı tamamlanmış ve işletmeye alınmıştır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla söz konusu RES'in 84.411.983 TL tutarındaki maliyeti makine ve teçhizat olarak muhasebeleştirilmiştir. 2009 yılı içerisinde, Akbük RES maliyeti üzerinde aktifleşen borçlanma maliyeti 4.286.226 TL'dir (2008: 5.288.671 TL). Böylelikle, Akbük RES için oluşan toplam borçlanma maliyetinin %100'ü (2008: %38) maddi duran varlıklar üzerine aktifleşmiştir.



## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

- (\*\*) Yapılmakta olan yatırımlar, Büyükdüz HES için yapılan proje giderleri, kamulaştırma ödemeleri, arazi düzenleme, ulaşım yolları ve tünel için yapılan inşaat masraflarından oluşmaktadır. Söz konusu harcamaların 6.324.076 TL tutarındaki kısmı Aydın İnşaat'ın Büyükdüz HES yapımı kapsamında Grup'a faturaladığı inşaat hakediş bedellerinden oluşmaktadır (Dipnot 22.ii.e).
- (\*\*\*) Mordoğan RES ve Korkmaz RES yatırımları için Suzlon Wind Energy A/S'ye rüzgar türbin temini ve montajı için verilen avanslardan oluşmaktadır.

Cari dönem amortisman giderlerinin 6.709.832 TL tutarındaki kısmı (2008: 3.246.788 TL) satılan malın maliyetine, 165.177 TL tutarındaki kısmı ise (2008: 170.611 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

31 Aralık 2009 itibarıyla Grup'un, kullandığı banka kredilerine karşılık 40.000.000 ABD Doları Ayen Ostim elektrik santral binası ve 5.000.000 ABD Doları Ayen Enerji'ye ait arsa üzerinde toplam 45.000.000 ABD Doları (67.756.500 TL) (2008: 45.000.000 ABD Doları (68.053.500 TL)) tutarında ipotek mevcuttur (Dipnot 12.b). Ayrıca, Akbük RES üzerinde 140.000.000 TL tutarında ticari işletme rehni bulunmaktadır. Söz konusu rehin 25 Haziran 2009 tarihinde Akbük RES'in yapımı için Commerzbank A.G.'den kullanılan kredinin teminatı olarak verilmiştir (Dipnot 12.b).

#### DİPNOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2009	İlaveler	31 Aralık 2009
<b><u>Maliyet</u></b>			
Toptan satış lisansı	320.874	-	320.874
Elektrik üretim lisansı	34.023	-	34.023
Haklar	117.516	57.380	174.896
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	-	10.485.964	10.485.964
	<b>472.413</b>	<b>10.543.344</b>	<b>11.015.757</b>
<b><u>Birikmiş itfa payı</u></b>			
Toptan satış lisansı	153.336	32.088	185.424
Elektrik üretim lisansı	12.993	2.268	15.261
Haklar	77.156	17.892	95.048
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	-	291.117	291.117
	<b>243.485</b>	<b>343.365</b>	<b>586.850</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>228.928</b>		<b>10.428.907</b>

## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

(\*) Grup, Ayen Ostim'in 19 Temmuz 2009 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında ilişkili şirketlerinden olan Ostim Organize Sanayi Bölgesi ("Ostim OSB") ile Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.'ye ("Ostim Yatırım") yapılmakta olan sanayi tarifi üzerinden %20 indirimli satışların sonlandırılmasına ve üretilen elektriğin serbest piyasa koşullarında ticaretinin yapılmasına karar vermiştir. Ayen Ostim, Ostim OSB'nin kesintisiz enerji kaynağına erişimini tesis etmek için 5.599.604 TL tutarında trafo merkezi inşa edip Ostim OSB'nin kullanımına tahsis etmiştir. Bunun yanı sıra Ayen Ostim, Ostim Yatırım'a aylık 7.500.000 kWh referans noktası alınarak Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. ("BEDAŞ") elektrik satış fiyatı üzerinden hesaplanan %5 oranında komisyonu her ay fatura karşılığı ödemeyi taahhüt etmiştir. Ostim OSB'nin kullanımı için katlanılan trafonun 5.599.604 TL tutarındaki maliyeti ile Ostim Yatırım'a ödenecek tahmini 15 yıllık komisyon tutarının iskonto edilmiş toplam 4.866.360 TL'lik değeri sözleşmede yer alan bir hak olarak değerlendirilmiş ve gelecekte Ayen Ostim'e ekonomik fayda sağlamasının muhtemel olması sebebiyle diğer maddi olmayan duran varlıklar olarak muhasebeleştirilmiştir.

	1 Ocak 2008	İlaveler	31 Aralık 2008
<b><u>Maliyet</u></b>			
Toptan satış lisansı	320.874	-	320.874
Elektrik üretim lisansı	34.023	-	34.023
Haklar	84.670	32.846	117.516
	<b>439.567</b>	<b>32.846</b>	<b>472.413</b>
<b><u>Birikmiş itfa payı</u></b>			
Toptan satış lisansı	121.248	32.088	153.336
Elektrik üretim lisansı	10.725	2.268	12.993
Haklar	67.204	9.952	77.156
	<b>199.177</b>	<b>44.308</b>	<b>243.485</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>240.390</b>		<b>228.928</b>

Cari dönem itfa payının 293.994 TL tutarındaki kısmı (2008: 12.120 TL) satılan malın maliyetine, 49.371 TL tutarındaki kısmı (2008: 32.188 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

#### DİPNOT 11 - ŞEREFİYE

Şerefiye Ayen Enerji'nin, 31 Temmuz 2002 tarihinde Demir Enerji'nin %71,70'ini ve 20 Eylül 2002 tarihinde %18,20'sini olmak üzere toplam %99,99'unu satın alımı sırasında iktisap ettiği tanımlanabilir net varlıkların makul değerindeki payı ile satın alma fiyatı arasındaki farktan oluşmaktadır. Dipnot 2.6.b'de Grup'un şerefiyenin değer düşüklüğünün değerlendirilmesi detaylı bir şekilde anlatılmış olup, 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla 17.461.935 TL tutarındaki şerefiyenin kayıtlı değerinde herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### a) Karşılıklar

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 5 adet Grup lehine ve 5 adet Grup aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Bu davaların başlıcalarını alacak ve iş davaları oluşturmaktadır. Grup, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkilerini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası kazanç ve yükümlülüklerle karşı gerekli görülen karşılıkları ayırmaktadır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ayrılan karşılık tutarı 2.165.050 TL'dir (2008: 6.677.324 TL).

	2009	2008
Dava karşılığı (*)	2.165.050	6.677.324
	<b>2.165.050</b>	<b>6.677.324</b>

(\*) Ayen Ostim aleyhine açılan ve satılan elektrik üzerinden hesaplanan Türkiye Radyo Televizyon Kurumu ("TRT") paylarına ilişkin davaları içermektedir (2008: 1.841.935 TL).

Dava karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
<b>1 Ocak</b>	<b>6.677.324</b>	<b>3.967.261</b>
İlaveler (Dipnot 18)	402.058	2.827.324
Ödemeler (*)	(4.017.986)	-
İptaller (*) (Dipnot 18)	(896.346)	(117.261)
<b>31 Aralık</b>	<b>2.165.050</b>	<b>6.677.324</b>

(\*) Yamula Barajı'nda kullanılan fizibilite çalışmaları nedeniyle Kayseri Elektrik'in, Elektrik İşleri Etüt İdaresi Genel Müdürlüğü ile süren davasının 29 Nisan 2009 tarihi itibarıyla görülen son duruşmasında, bilirkişi raporunun incelenmesi üzerine 1.545.516 TL olan anapara tutarının 1.268.243 TL'ye indirilmesine ve bu tutarın faizi ile birlikte davacıya ödenmesine karar verilmiştir. Bu nedenle ayrılan karşılık tutarı 896.346 TL azalmış ve 2 Temmuz 2009 tarihinde söz konusu tutar olan 3.588.087 TL Elektrik İşleri Etüt İdaresi Genel Müdürlüğü'ne ödenmiştir. Ayrıca, Ayen Elektrik aleyhine açılmış olan ve satılan elektrik üzerinden hesaplanan TRT paylarına ilişkin dava da sonuçlanmış olup, 8 Eylül 2009 tarihinde 429.899 TL TRT'ye ödenmiştir.

## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

##### b) Koşullu yükümlülükler

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

	Orijinal para cinsi	2009		2008	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Verilen temlikler (1)	ABD Doları	244.011.239	367.407.723	306.530.872	463.566.638
Ticari işletme rehni (Dipnot 5) (2)	TL	-	140.000.000	-	-
Verilen ipotekler (Dipnot 5)	ABD Doları	45.000.000	67.756.500	45.000.000	68.053.500
Verilen teminat mektupları (3)	ABD Doları	27.372.526	41.214.812	27.570.132	41.694.311
Verilen teminat mektupları (3)	Euro	3.334.760	7.204.082	6.928.291	14.832.085
Verilen teminat mektupları (3)	TL	-	10.136.396	-	14.334.909
Verilen kefaletler (Dipnot 22) (4)	ABD Doları	2.250.000	3.387.825	4.598.750	6.954.690
Verilen kefaletler (Dipnot 22) (4)	TL	-	3.200.000	-	-
			<b>640.307.338</b>		<b>609.436.133</b>

- (1) Kayseri Elektrik, ETKB ile yaptığı "Yamula Barajı ve HES'in Kurulması, İşletilmesi ve Üretilecek Elektrik Enerjisinin TETAŞ'a Satışına İlişkin İmtiyaz Sözleşmesi" ve "Yamula Barajı ve HES için Yapılan Enerji Satış Anlaşması" gereği, 244.011.239 ABD Doları (2008: 294.069.179 ABD Doları) tutarındaki alacağını İş Bankası'ndan kullanılan kredi için 7 Temmuz 2003 tarihinde temlik vermiştir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Ayen Enerji'nin ETKB ile yaptığı "Çamlıca I HES'in Kurulması, İşletilmesi ve Üretilecek Elektrik Enerjisinin TETAŞ'a Satışına İzin Verilmesine Dair Sözleşme" ve "Çamlıca I HES Enerji Satış Anlaşması" gereği Kayseri Elektrik'in İş Bankası'dan kullandığı kredi için 7 Temmuz 2003 tarihinde vermiş olduğu temlik yükümlülüğü sona ermiş ve 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla temlik olunan bir alacağı bulunmamaktadır (2008: 12.461.693 ABD Doları). Ancak kefaletten kaynaklanan mükellefiyetin gereği yerine gelmedikçe enerji satışlarından elde edilecek gelirlerin kullanımı ile ilgili bir kısıtlama olmayacaktır.
- (2) Grup, Akbük RES için Commerzbank A.G.' den kullandığı banka kredisinin teminatı olarak 25 Haziran 2009 tarihinde 140.000.000 TL tutarında ticari işletme rehni vermiştir (Dipnot 5).
- (3) ABD Doları cinsinden verilen teminat mektuplarının 21.541.526 ABD Doları tutarındaki (2008: 25.730.131 ABD Doları) kısmı ve Euro cinsinden verilen teminat mektuplarının 3.334.760 Euro tutarındaki (2008: 4.001.712 Euro) kısmı Grup'un uzun vadeli banka kredileri için verilmiştir (Dipnot 5). TL cinsinden verilen teminat mektuplarının 7.572.000 TL tutarındaki (2008: 9.286.378 TL) kısmı EPDK ve TETAŞ'a verilmiştir.
- (4) Aydın Grup şirketlerinin kullandığı krediler için verilmiştir (Dipnot 22.v).

Söz konusu koşullu yükümlülükler ek olarak, Dipnot 5'te anlatıldığı üzere Grup'un, Commerzbank A.G.'den kullanmış olduğu yatırım kredisine ilgili olarak yaptığı sözleşmede belirtilen oranları tutturma yükümlülüğü bulunmaktadır.

**AYEN ENERJİ A.Ş.****1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)****c) Teminat, Rehin ve İpotekler**

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle Grup'un teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	159.455.764	43.672.248
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	474.263.749	558.809.195
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (Dipnot 22.v)	6.587.825	6.954.690
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
<b>Toplam teminat, rehin ve ipotekler</b>	<b>640.307.338</b>	<b>609.436.133</b>
<b>Grup'un vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklara oranı</b>	<b>%252</b>	<b>%253</b>

**d) Koşullu varlıklar**

	Oriijinal para cinsi	2009		2008	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Alınan teminat mektupları	Euro	100.000	216.030	2.524.000	5.403.379
Alınan teminat mektupları	TL	-	13.500	-	-
Alınan kefaletler (Dipnot 22.v)	TL	-	4.708.000	-	2.650.000
			<b>4.937.530</b>		<b>8.053.379</b>

## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 13 - KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

	2009	2008
Kıdem tazminatı karşılığı	777.702	702.917
	<b>777.702</b>	<b>702.917</b>

Aşağıda belirtilen, yasal yükümlülüklerin dışında çalışanların emeklilikleri ile ilgili yükümlülük doğuran herhangi bir sözleşme yoktur.

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 2.365,16 TL (2008: 2.173,18 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

SPK Finansal Raporlama Standartları, Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasından aşağıdaki aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	2009	2008
İskonto oranı (%)	5,92	6,26
Tahmini işe devam etme olasılığı (%)	98	97

Temel varsayım kıdem tazminatı tavanının her sene enflasyon oranında artırılacağıdır. Böylece iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış reel oran olacaktır. Kıdem tazminatı tavanı belirli aralıklarla ayarlandığı için, Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427,04 TL (1 Ocak 2009: 2.260,05 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Yıl içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
<b>1 Ocak</b>	<b>702.917</b>	<b>602.137</b>
Yıl içerisindeki artış	134.896	79.732
Faiz maliyeti	107.552	109.987
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	54.587	(26.092)
Ödemeler	(222.250)	(62.847)
<b>31 Aralık</b>	<b>777.702</b>	<b>702.917</b>

## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### a) Diğer dönen varlıklar:

	2009	2008
Kamulaştırma giderlerinden alacaklar (1)	10.263.502	16.679.414
Gelir tahakkukları (2)	3.083.025	2.825.443
Ertelenmiş finansman gideri (3)	1.624.066	1.675.589
Verilen iş avansları	232.059	47.842
Gelecek aylara ait giderler	150.263	913.210
Diğer	229.614	310.222
	<b>15.582.529</b>	<b>22.451.720</b>

##### b) Diğer duran varlıklar:

	2009	2008
Ertelenmiş finansman gideri (3)	12.547.611	14.102.327
Gelecek yıllara ait giderler	19.918	24.712
Kamulaştırma giderlerinden alacaklar (1)	-	8.794.407
Diğer	10.574	3.133
	<b>12.578.103</b>	<b>22.924.579</b>

- (1) Kamulaştırma giderlerinden alacaklar, Kayseri Elektrik'in inşa etmiş olduğu Yamula Barajı'nda su altında kalan arsaların kamulaştırılması ile ilgili yapılan harcamalar ve söz konusu harcamalar ile ilgili dönem faiz tahakkuklarını içermekte olup, ETKB'nin 21 Ağustos 2006 tarihli yazısı ve ETKB tarafından onaylanmış ödeme planı çerçevesinde Kayseri Elektrik tarafından aylık olarak faturalanmakta ve tahsil edilmektedir.

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle, Grup'un kamulaştırma alacaklarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Vadesi 1 yıla kadar	10.263.502	16.679.414
Vadesi 1-2 yıla kadar	-	8.794.407
	<b>10.263.502</b>	<b>25.473.821</b>

- (2) 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle gelir tahakkuklarının, 2.314.993 TL (2008: 2.825.443 TL) tutarındaki kısmı Ayen Ostim'in, 740.484 TL tutarındaki kısmı Ayen Enerji'nin, 27.548 TL tutarındaki kısmı ise Ayen Elektrik'in TEİAŞ'a sattığı elektrik enerjisi gelir tahakkuklarından oluşmaktadır.

- (3) Ertelenmiş finansman giderlerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

<b>1 Ocak 2008 itibariyle</b>	<b>6.350.017</b>
Yıl içerisindeki ilaveler (*)	10.747.970
Cari yıl itfa payı	(1.320.071)
<b>31 Aralık 2008 itibariyle</b>	<b>15.777.916</b>
<b>1 Ocak 2009 itibariyle</b>	<b>15.777.916</b>
Cari yıl itfa payı	(1.606.239)
<b>31 Aralık 2009 itibariyle</b>	<b>14.171.677</b>

(\*) İlaveler Commerzbank A.G.'den kullanılan kredi için ödenen komisyon tutarlarından oluşmaktadır (Dipnot 5).

#### c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	2.385.233	4.337.328
Çeşitli gider tahakkukları	215.290	301.474
Diğer	25.652	10.528
	<b>2.626.175</b>	<b>4.649.330</b>

#### DİPNOT 15 - ÖZKAYNAKLAR

##### a) Ödenmiş Sermaye

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kr kayıtlı nominal bedeldeki 11.961.000.000 (2008: 11.961.000.000) adet hisseden oluşmaktadır. Söz konusu sermayenin tamamı ödenmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	<b>%</b>	<b>2009</b>	<b>%</b>	<b>2008</b>
Aydiner İnşaat A.Ş.	84,98	101.641.755	84,98	101.641.755
Halka açık kısım	15,01	17.955.000	15,01	17.955.000
Diğer	<1	13.245	<1	13.245
<b>Ödenmiş Sermaye</b>		<b>119.610.000</b>		<b>119.610.000</b>



**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

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

**b) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları**

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılmıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Bu tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 26.351.791 TL'dir (2008: 20.007.128 TL).

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemine ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsub edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilirdi.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıklar (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla", ilişkilendirilmiştir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı gereğince 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranı zorunluluğu uygulanmayacaktır (2008: %20). Söz konusu Kurul Kararı ve SPK'nın payları borsada işlem gören anonim ortaklıkların kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri: IV, No: 27 Tebliği'nde yer alan esaslara, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümlere ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikalarına göre bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin % 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiştir.

Ayrıca, 25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

9 Ocak 2009 tarihli Kurul Kararı ile şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarına Seri: XI, No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlanıp kamuya ilan edilecek finansal tablo dipnotlarında yer verilmesine karar verilmiş olup, Ayen Enerji için bu tutar 82.985.856 TL'dir (2008: 108.283.992 TL).

Grup Yönetim Kurulu 13 Nisan 2009 tarihinde yapılan toplantısında 2008 yılına ait net dönem karının 36.216.444 TL tutarındaki kısmının temettü olarak dağıtılmasını önermiş olup; söz konusu teklif 29 Nisan 2009 tarihinde yapılan 2008 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanmıştır. Söz konusu çerçevede, Grup, tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi aracılığıyla kar payı elde eden dar mükellef kurumlara %30,28 nispetinde ve 1 TL nominal bedelli hisse senedi için brüt 0,3028 TL (net 0,3028 TL), diğer ortaklara ise vergi kanunlarında yer alan stopaj düşüldükten sonra net %25,74 nispetinde ve her 1 TL nominal bedelli hisse senedi için 0,2574 TL net temettü dağıtılmasına karar vermiştir. Grup, 36.216.444 TL tutarındaki temettü ödemesini 29 Mayıs 2009 tarihinde gerçekleştirmiştir.

Grup'un konsolide özkaynaklar tablosu 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Sermaye	119.610.000	119.610.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
- Yasal yedekler	26.351.791	20.007.128
Geçmiş yıllar karları	49.167.139	50.006.362
Net dönem karı	46.759.410	41.721.884
<b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>	<b>241.888.340</b>	<b>231.345.374</b>

## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 16 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	2009	2008
Elektrik satış gelirleri	74.947.300	62.488.819
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından kaynaklanan faiz geliri	38.185.045	38.183.268
<b>Satış Gelirleri</b>	<b>113.132.345</b>	<b>100.672.087</b>
Satışların maliyeti	(50.934.846)	(47.821.355)
<b>Brüt Kar</b>	<b>62.197.499</b>	<b>52.850.732</b>

#### DİPNOT 17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	2009	2008
Doğalgaz maliyeti (Dipnot 22.ii.c)	23.708.686	30.012.651
Elektrik maliyeti (*)	10.454.775	6.812.242
Amortisman ve itfa payı (Dipnot 9,10)	7.218.374	3.461.707
Personel (**)	5.614.162	5.388.933
Santral teknik danışmanlık ve bakım onarım (***)	2.541.713	2.096.554
Müşavirlik	935.570	798.966
Ofis	825.235	761.892
Ulaşım	824.365	675.365
Sigorta	724.214	878.486
Sistem kullanım bedeli (****)	469.389	486.645
Vergi resim ve harçlar	399.222	385.001
Diğer	2.300.109	1.867.055
	<b>56.015.814</b>	<b>53.625.497</b>

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

(\*\*) Personel giderleri, yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan 1.150.142 TL (2008: 831.989 TL) tutarındaki ödemeleri de içermektedir (Dipnot 22.iv). Personel giderlerinin 3.396.082 TL (2008: 3.260.460 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 2.218.080 TL (2008: 2.128.473 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

(\*\*\*) 2.346.584 TL (2008: 2.096.554 TL) tutarındaki Ayen Ostim'in doğal gaz santrali için yaptığı bakım onarım giderlerinden oluşmaktadır.

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

## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 18 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

##### DİĞER FAALİYET GELİRLERİ:

	2009	2008
Trafo gideri iptali (*)	1.899.663	-
Doğalgaz santrali bakım gelirleri (**)	1.566.756	-
İptal edilen karşılıklar (Dipnot 12.a)	896.346	117.261
İlişkili taraflardan alınan kira geliri (Dipnot 22.ii.b)	43.200	45.000
Maddi duran varlık satış karı	39.822	-
<b>Diğer</b>	<b>495.338</b>	<b>73.370</b>
	<b>4.941.125</b>	<b>235.631</b>

##### DİĞER FAALİYET GİDERLERİ:

	2009	2008
Ertelenen indirim gideri (***)	3.944.208	-
Dava giderleri (Dipnot 12.a)	402.058	2.827.324
Kızılcahamam orman giderleri (****)	106.171	61.726
Trafo gideri (*)	-	1.899.663
<b>Diğer</b>	<b>411.699</b>	<b>282.655</b>
	<b>4.864.136</b>	<b>5.071.368</b>

(\*) Grup, Dipnot 10'da belirtildiği üzere, Ayen Ostim'in 19 Temmuz 2009 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında ilişkili şirketlerinden olan Ostim OSB ile Ostim Yatırım'a yapılmakta olan sanayi tarifesini üzerinden %20 indirimli satışların sonlandırılmasına ve üretilen elektriğin serbest piyasa koşullarında ticaretinin yapılmasına karar vermiştir. Ayen Ostim, Ostim OSB'nin kesintisiz enerji kaynağına erişimini tesis etmek için 5.599.604 TL tutarında trafo merkezi inşa edip Ostim OSB'nin kullanımına tahsis etmiştir. Grup, söz konusu trafo için 2008 yılında yapılan ve giderleştirilen 1.899.663 TL tutarındaki harcamaları 2009 yılında iptal etmiş ve diğer maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleştirmiştir (Dipnot 10).

(\*\*) Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş.'nin şehir ana dağıtım hattı ile Ayen Ostim santrali arasında inşa edilmiş olan boru hatlarının bakım ve onarımının yükümlülüğünü sözleşme gereği üstlenmiş olmasına rağmen söz konusu yükümlülüğünü yerine getirmemesi sebebiyle Grup'a ödediği bedelden oluşmaktadır.

(\*\*\*) Ayen Ostim'in 19 Temmuz 2009 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Ostim OSB'nin santrale olan bağlantısının sonlandırılmasına karar verilmesi dolayısıyla, 2005-2009 yılları arasında maliyetlerdeki sürekli artışa karşılık enerji satış fiyatının sabit kalması nedeniyle, Ostim OSB ve Ostim Yatırım'a kesilen enerji satış faturaları üzerinden hesaplanmamış olan indirim tutarı ödemelerinden 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.

## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 19 - FİNANSAL GELİR VE GİDERLER

	2009	2008
Faiz gelirleri	9.338.998	10.231.411
Kur farkı gelirleri-net	2.759.824	15.516.940
Diğer	15.368	168.125
<b>Finansman Gelirleri</b>	<b>12.114.190</b>	<b>25.916.476</b>
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Faiz giderleri	8.762.911	13.400.618
Diğer	441.389	946.412
<b>Finansman Giderleri</b>	<b>9.204.300</b>	<b>14.347.030</b>

#### DİPNOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	2009	2008
Ödenecek kurumlar vergisi	7.789.390	2.291.538
Peşin ödenen vergiler	(5.822.746)	(829.043)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>1.966.644</b>	<b>1.462.495</b>
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Ertelenen vergi varlıkları	54.302.605	63.670.937
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(45.281.393)	(51.521.884)
<b>Ertelenen vergi varlıkları, net</b>	<b>9.021.212</b>	<b>12.149.053</b>

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloların üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2009 yılı için %20'dir (2008: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası gibi) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüer) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Türkiye'de şirketler üzer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") Toptan Eşya Fiyatları Endeksi ("TEFE") artış oranının) artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2005 - 2009 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Grup'a ilişkin olanı aşağıda açıklanmıştır:

**Gayrimenkul, İştirak Hissesi, Rüçhan Hakkı, Kurucu Senedi ve İntifa Senetleri Satış Kazancı İstisnası:**

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Menkul kıymet ve taşınmaz ticareti ve kiralaması ile uğraşan kurumların bu amaçla ellerinde bulundurdukları değerlerin satışından elde ettikleri kazançlar istisna kapsamı dışındadır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

Yatırım İndirimi İstisnası

Uzun yıllardır uygulanmakta olan ve en son mükelleflerin belli bir tutarı aşan sabit kıymet alımlarının %40'ı olarak hesapladıkları yatırım indirimi istisnasına 30 Mart 2006 tarihli 5479 sayılı yasa ile son verilmiştir. Ancak, söz konusu yasa ile Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 69. madde uyarınca gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri; 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla mevcut olup, 2005 yılı kazançlarından indiremedikleri yatırım indirimi istisnası tutarları ile;

- a) 24 Nisan 2003 tarihinden önce yapılan müracaatlara istinaden düzenlenen yatırım teşvik belgeleri kapsamında, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun 9 Nisan 2003 tarihli ve 4842 sayılı Kanunla yürürlükten kaldırılmadan önceki ek 1,2,3,4,5 ve 6'ncı maddeleri çerçevesinde başlanılmış yatırımları için belge kapsamında 1 Ocak 2006 tarihinden sonra yapacakları yatırımları,
- b) 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun mülga 19'uncu maddesi kapsamında 1 Ocak 2006 tarihinden önce başlanan yatırımlarla ilgili olarak, yatırımla iktisadi ve teknik bakımdan bütünlük arz edip bu tarihten sonra yapılan yatırımları, nedeniyle, 31 Aralık 2006 tarihinde yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre hesaplayacakları yatırım indirimi istisnası tutarlarını, yine bu tarihteki mevzuat hükümleri (vergi oranına ilişkin hükümler dahil) çerçevesinde sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilirler.

Ancak 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla henüz kullanılmamış olan yatırım indirimi hakkı sonraki yıllara devredilememiş ve kullanılmaz hale gelmiştir. Bu konu ile ilgili olarak şirketler tarafından "Bu uygulamanın Anayasa ile güvence altına alınmış olan hukuki güvenlik, vergilendirmede belirlilik ve eşitlik ilkelerine aykırı olduğu" gerekçesiyle Anayasa Mahkemesi'ne dava açılmıştır.

Anayasa Mahkemesinin 15 Ekim 2009 tarih ve E:2006/95 sayılı kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun Geçici 69. maddesinin birinci fıkrasının (b) bendinde yer alan "sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait" ibaresinin iptaline karar verilmiştir. Böylece, kazanılmış yatırım indirimiyle ilgili süre sınırlaması ortadan kalkmış bulunmaktadır. Anayasa Mahkemesi kararı Resmi Gazetede 8 Ocak 2010 tarihinde yayınlanmıştır. Böylece ilgili iptal, Anayasa Mahkemesi kararının Resmi Gazete'de yayımıyla birlikte yürürlüğe girmiştir.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Grup yürürlükteki kurumlar vergisi oranı olan %20 ile kurumlar vergisi ödemektedir ve yatırım indirimi istisnasından yararlanabilmek için Anayasa Mahkemesi kararının Resmi Gazete'de yayınlanması sonucunda Gelirler İdaresi Başkanlığı'nın uygulamasına göre gelecek dönemlerde yatırım istisnasından yararlanma haklarını saklı tutmaktadır.

Grup Yönetimi yapmış olduğu değerlendirme neticesinde, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Kayseri Elektrik'e ait 242.117.976 TL tutarındaki kullanılmamış yatırım indirimi üzerinden %0,2 oranı kullanılarak 484.236 TL tutarında ertelenen vergi varlığı muhasebeleştirilmiştir.

## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık tarihinde sona eren yıllara ait vergi gideri aşağıda detaylandırılmıştır:

	2009	2008
Cari yıl vergi gideri	(7.789.390)	(452.256)
Ertelenen vergi gideri	(3.127.841)	(11.093.713)
	<b>(10.917.231)</b>	<b>(11.545.969)</b>

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Vergi öncesi kar	60.103.410	53.780.299
Etkin vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(12.020.682)	(10.756.060)
Kullanılması öngörülmeven geçmiş yıl zararının ertelenen vergi etkisi	(280.741)	-
Üzerinden ek ertelenen vergi varlığı hesaplanmayan geçmiş yıl zararları	959.785	1.168.637
Cari dönemde üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplanan yatırım indirimi	484.236	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(44.936)	(697.697)
Zarar elde eden bağı ortaklıkların etkisi	(14.893)	(1.260.849)
<b>Cari dönem vergi gideri</b>	<b>(10.917.231)</b>	<b>(11.545.969)</b>



## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

##### Ertelenen vergiler

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %20'dir (2008: %20).

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle, ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri) aşağıdaki gibidir:

	<u>Geçici farklar</u>		<u>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u>	
	2009	2008	2009	2008
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (244.071.239)	(275.702.196)		48.814.246	55.140.439
Yatırım indirimleri (242.117.976)		-	484.236	-
İndirilebilir geçmiş yıl zararları (24.089.629)	(34.840.962)		4.817.926	6.968.192
Kıdem tazminatı yükümlülüğü (777.702)	(702.916)		155.540	140.584
Dava karşılıkları -	(5.718.589)		-	1.143.718
Reel olmayan finansman maliyeti -	(1.242.991)		-	248.598
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları 221.283.666	251.566.296		(44.256.733)	(50.313.259)
Ertelenmiş finansman giderleri 5.123.294	6.043.124		(1.024.660)	(1.208.625)
Diğer (153.280)	(147.031)		30.657	29.406
<b>Ertelenen vergi varlıkları - net</b>			<b>9.021.212</b>	<b>12.149.053</b>

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 sona erme tarihi 31 Aralık 2011 olan 6.760.648 TL tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden ve Ayen Elektrik'in sona erme tarihleri sırasıyla, 31 Aralık 2011 ve 2012 olan 247.178 TL ve 165.631 TL tutarlarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplamamıştır. Ayrıca, Grup 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle Ayen Enerji'nin sona erme tarihi 31 Aralık 2011 olan 1.403.705 TL tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden hesaplanan 280.741 TL tutarındaki ertelenen vergi varlığını 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle iptal etmiştir.

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplanan ve kaydedilen geçmiş yıl zararlarının sona erme tarihleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
2010	-	4.578.087
2011	7.585.416	13.758.662
2012	10.661.030	10.661.030
2013	5.843.183	5.843.183
	<b>24.089.629</b>	<b>34.840.962</b>

## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergi varlıkları ile yükümlülüklerin detayı 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
<b>Ertelenen vergi varlıkları:</b>		
- 12 aydan kısa sürede yararlanılacak ertelenen vergi varlıkları	514.892	1.197.707
- 12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenen vergi varlıkları	53.787.713	62.477.315
	<b>54.302.605</b>	<b>63.675.022</b>
<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri:</b>		
- 12 aydan kısa sürede yararlanılacak ertelenen vergi yükümlülükleri	(6.379.944)	(6.135.062)
- 12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenen vergi yükümlülükleri	(38.901.449)	(45.390.907)
	<b>(45.281.393)</b>	<b>(51.525.969)</b>
<b>Ertelenen vergi varlıkları -net</b>	<b>9.021.212</b>	<b>12.149.053</b>

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
1 Ocak itibariyle	12.149.053	23.242.766
Cari yıl ertelenen vergi gideri (-)	(3.127.841)	(11.093.713)
<b>31 Aralık itibariyle</b>	<b>9.021.212</b>	<b>12.149.053</b>

#### DİPNOT 21 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	2009	2008
Ana ortaklığa ait net kar	46.759.410	41.721.884
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	11.961.000.000	11.961.000.000
1,000 adet hisse başına kazanç	3,91	3,49

Hisse başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### i) İlişkili taraf bakiveleri:

a) <b>İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Aydiner İnşaat (*)	5.918.919	4.282.549
Aybet Beton A.Ş.	4.248	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş.	1.635	1.635
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş. ("Layne Bowler")	-	20.311
	<b>5.924.802</b>	<b>4.304.495</b>

(\*) Aydiner İnşaat'tan alacakların 5.822.608 TL tutarındaki kısmı (2008: 4.282.549 TL) Aydiner İnşaat'ın Grup'a olan kısa vadeli finansal borcundan kaynaklanmaktadır ve söz konusu borca 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla uygulanan faiz oranı %9,45'tir (2008: %25,73) ve söz konusu alacak 4 Ocak 2010 tarihinde tahsil edilmiştir. İlişkili taraflardan kısa vadeli alacakların 96.311 TL tutarındaki kısmı ise Ayen Elektrik'in Aydiner Xanadu Resort Otel'e yaptığı elektrik satışından oluşmaktadır.

b) <b>İlişkili taraflardan uzun vadeli alacaklar</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Aydiner İnşaat (*)	28.564.948	-
	<b>28.564.948</b>	<b>-</b>

(\*) Grup'un 1 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Aydiner İnşaat ile yaptığı protokol ile Aydiner İnşaat'ın Grup'a olan finansal borcu bir geri ödeme planına bağlanmıştır. Söz konusu finansal borç için piyasa koşullarına uygun olarak belirlenecek aylık faiz oranı kullanılarak hesaplanacak olan faiz tutarı her ay faturalanıp anaparaya ilave edilerek, Aydiner İnşaat tarafından 11 Nisan 2011 tarihinde ödenecektir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, %9,45 faiz oranı ile hesaplanan 263,867 TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir.

c) <b>İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Ostim OSB (*)	3.537.522	1.836.472
Ostim Yatırım (*)	2.534.493	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş.	1.599	1.721
Diğer	70	91
	<b>6.073.684</b>	<b>1.838.284</b>

(\*) Ostim OSB'ye olan borcun 2.084.026 TL tutarındaki kısmı Ayen Ostim'in doğalgaz alımından, 1.453.496 TL tutarındaki kısmı ile Ostim Yatırım'a olan borcun 1.878.150 TL tutarındaki kısmı, 19 Temmuz 2009 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Ostim OSB'nin santrale olan bağlantısının sonlandırılmasına karar verilmesi dolayısıyla, 2005-2009 yılları arasında maliyetlerdeki sürekli artışa karşılık enerji satış fiyatının sabit kalması nedeniyle, Ostim OSB ve Ostim Yatırım'a kesilen enerji satış faturaları üzerinden hesaplanmamış olan indirim tutarlarından doğan borçlardan oluşmaktadır. Ostim Yatırım'a olan borcun 656.343 TL tutarındaki kısmı ise Dipnot 10'da açıklandığı üzere, Ayen Ostim'in Ostim Yatırım'a ileride ödeyeceği %5 oranındaki komisyonların kısa vadeye düşen kısmından oluşmaktadır. Söz konusu komisyonların uzun vadeye düşen kısmı 4.230.117 TL'dir.

**AYEN ENERJİ A.Ş.****1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

<b>d) İlişkili taraflara uzun vadeli borçlar</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Ostim Yatırım (*)	4.230.017	-
	<b>4.230.017</b>	<b>-</b>

**ii) 1 Ocak - 31 Aralık 2009 ve 2008 dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:**

<b>a) İlişkili taraflara yapılan enerji satışları</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Ostim OSB (*)	9.049.894	12.812.267
Aydiner İnşaat (**)	1.210.567	-
Layne Bowler	-	92
	<b>10.260.461</b>	<b>12.812.359</b>

(\*) Ayen Ostim'in elektrik satışlarından oluşmaktadır. Ağustos 2009'dan itibaren Ostim OSB'ye satış yapılmamaktadır.

(\*\*) Ayen Elektrik'in Aydiner Xanadu Resort Otel'e yaptığı elektrik satışlarından oluşmaktadır.

<b>b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Aybet Beton A.Ş. (*)	43.200	43.200

(\*) Aybet Beton A.Ş.'ye kiralanan iş makinesi gelirlerinden oluşmaktadır.

<b>c) İlişkili taraflardan yapılan hammadde alımları</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Ostim OSB (Dipnot 17) (*)	23.708.686	30.012.651
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş. (**)	10.443	66.983
	<b>23.719.129</b>	<b>30.079.634</b>

(\*) Ayen Ostim'in doğalgaz alımlarından oluşmaktadır.

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

<b>d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Aydiner İnşaat (*)	187.032	134.849

(\*) Grup'un bağlı ortaklıklarına Aydiner İnşaat'ın vermiş olduğu yemek hizmetlerinden ve Çamlıca HES tesisinde kullanılan iş makinesi kiralardan oluşmaktadır.

## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

e) İlişkili taraflardan yapılan sabit kıymet alımları	2009	2008
Aydiner İnşaat (*)	6.324.076	5.853.858

(\*) Aydiner İnşaat'ın Büyükdüz HES'in yapımı kapsamında Grup'a faturaladığı inşaat hak ediş bedellerinden oluşmaktadır (Dipnot 9).

#### iii) 1 Ocak - 31 Aralık 2009 ve 2008 dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili finansal gelir ve giderler:

a) Faiz geliri	2009	2008
Aydiner İnşaat (*)	5.032.699	5.323.527

(\*) Grup'un ortaklarından Aydiner İnşaat ile gerçekleşen finansal borç ve alacak ilişkileri neticesinde oluşan faiz geliri ve gideridir.

#### iv) 1 Ocak - 31 Aralık 2009 ve 2008 dönemlerine ilişkin, Grup'un üst düzey yöneticilerine yapılan ödemeler:

Bu konsolide finansal tablolar açısından, üst düzey yöneticiler yapılan ödemelere Grup ortakları, üst düzey yönetim kadrosu (Genel müdür ve Genel Müdür Yardımcıları) ve yönetim kurulu üyeleri dahil olmak üzere toplamda 7 kişiye yapılan ödemeler dahil edilmiştir.

	2009	2008
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	1.150.142	831.989
Diğer uzun vadeli faydalar	82.786	53.992
	1.232.928	885.981

#### v) 31 Aralık 2009 ve 2008 dönemlerine ilişkin alınan, verilen kefaletler:

	2009	2008
İlişkili taraflar lehine verilen kefaletler (Dipnot 12.b) (*)	6.587.825	6.954.690

(\*) Aydiner İnşaat'ın kullandığı krediler için Grup şirketlerinden aldığı kefaletlerden oluşmaktadır.

	2009	2008
İlişkili taraflardan alınan kefaletler (Dipnot 12.d) (*)	4.708.000	2.650.000

(\*) Grup şirketlerinin kullandıkları krediler için Aydiner İnşaat'tan aldığı kefaletlerden oluşmaktadır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN  
RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

Grup faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski, makul değer faiz oranı riski, fiyat riski ve nakit akım faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Grup'un genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Grup'un finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yöneliktir.

**a) Piyasa Riski**

*Kur riski*

Grup yabancı para işlemlerinden ötürü kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan varlık ve yükümlülükler sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Grup bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir tedbir yolu ile kontrol etmektedir. Yönetim, Grup'un döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte ve dengelemektedir

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Varlıklar	243.723.015	307.285.881
Yükümlülükler	(217.797.577)	(269.019.913)
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>25.925.438</b>	<b>38.265.968</b>

## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	2009			2008		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Euro	TL Karşılığı	ABD Doları	Euro
Ticari Alacaklar	3.261.346	2.166.000	-	8.602.996	5.688.683	-
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları (Dipnot 8)	39.480.797	26.220.892	-	59.586.679	39.401.362	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.333.423	881.068	3.147	2.734	1.775	23
Diğer Dönen Varlıklar (Dipnot 14.a)	10.263.502	6.816.432	-	16.679.414	11.029.170	-
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>54.339.068</b>	<b>36.084.392</b>	<b>3.147</b>	<b>84.871.823</b>	<b>56.120.990</b>	<b>23</b>
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları (Dipnot 8)	189.383.947	125.778.008	-	213.619.651	141.254.811	-
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-	8.794.407	5.815.253	-
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>189.383.947</b>	<b>125.778.008</b>	<b>-</b>	<b>222.414.058</b>	<b>147.070.064</b>	<b>-</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>243.723.015</b>	<b>161.862.400</b>	<b>3.147</b>	<b>307.285.881</b>	<b>203.191.054</b>	<b>23</b>
Ticari Borçlar	134.363	53.227	25.098	666.673	90.214	247.684
Finansal Borçlar (Dipnot 5)	51.703.115	29.113.415	3.641.645	58.582.925	34.136.540	3.250.297
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler (Dipnot 6)	9.171.689	6.091.312	-	7.291.762	4.821.637	-
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>61.009.167</b>	<b>35.257.954</b>	<b>3.666.743</b>	<b>66.541.360</b>	<b>39.048.391</b>	<b>3.497.981</b>
Finansal Borçlar (Dipnot 5)	128.953.669	31.506.656	37.732.767	172.629.342	60.180.632	38.125.081
Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler (Dipnot 6)	27.834.741	18.486.246	-	29.849.211	19.737.625	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>156.788.410</b>	<b>49.992.902</b>	<b>37.732.767</b>	<b>202.478.553</b>	<b>79.918.257</b>	<b>38.125.081</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>217.797.577</b>	<b>85.250.856</b>	<b>41.399.510</b>	<b>269.019.913</b>	<b>118.966.648</b>	<b>41.623.062</b>
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-
<b>Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>25.925.438</b>	<b>76.611.544</b>	<b>(41.396.363)</b>	<b>38.265.968</b>	<b>84.224.406</b>	<b>(41.623.039)</b>

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN  
RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

Grup, başlıca Euro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla Grup’un sahip olduğu Euro ve ABD Doları cinsinden döviz pozisyonunun TL’nin yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı ile özkaynaklar üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir

	2009			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	11.535.400	(11.535.400)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>ABD Doları Net Etki</b>	<b>11.535.400</b>	<b>(11.535.400)</b>	-	-
<b>Euro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
Euro net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(8.942.856)	8.942.856	-	-
Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>Euro Net Etki</b>	<b>(8.942.856)</b>	<b>8.942.856</b>	-	-
<b>Toplam Net Etki</b>	<b>2.592.544</b>	<b>(2.592.544)</b>	-	-
	2008			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi	Yabancı paramın değer kazanması	Yabancı paramın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	12.737.258	(12.737.258)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>ABD Doları Net Etki</b>	<b>12.737.258</b>	<b>(12.737.258)</b>	-	-
<b>Euro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
Euro net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(8.910.660)	8.910.660	-	-
Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>Euro Net Etki</b>	<b>(8.910.660)</b>	<b>8.910.660</b>	-	-
<b>Toplam Net Etki</b>	<b>3.826.598</b>	<b>(3.826.598)</b>	-	-

*Fiyat riski*

Grup’un aktifinde finansal varlık olarak sınıfladığı sermaye araçları aktif bir piyasada işlem görmemeleri sebebiyle fiyat riskine maruz kalmamaktadır.



**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN  
RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

*Nakit akım ve makul değer faiz oranı riski*

Grup, kullandığı krediler değişken faizli olduğu için faiz riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2009 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 2009 tarihi itibarıyla uzun ve kısa vadeli kredilerinden oluşan kredi faiz zararı/karı sonucu net kar 1.009.085 TL (2008: 1.377.088 TL) düşük/yüksek olacaktı. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Euro krediler için yıllık kredi faiz oranları 100 baz puan (%1) artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Grup'un 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla uzun ve kısa vadeli kredilerinden oluşan kredi faiz zararı/karı sonucu net kar 1.140.131 TL (2008: 355.839 TL) düşük/yüksek olacaktı.

**b) Kredi Riski**

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 ve kamulaştırma alacaklarının tamamı ve ticari alacaklarının 2.960.384 TL (2008: 8.602.996 TL) tutarındaki kısmı TETAŞ'tan olan alacaklardan ve 9.968.909 TL (2008: 1.402.934 TL) tutarındaki kısmı 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 tarafından üretilen elektrik için alım garantisi vermektedir ve bu durum Grup'un maruz kaldığı kredi riskini düşürmektedir.

## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle Grup'un maksimum kredi riskine maruz tutarı aşağıda sunulmuştur:

	2009						
	Ticari Alacaklar		Diğer Varlıklar			Bankalardaki Mevduat	Diğer (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları		
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	34.489.750	5.512.474	-	10.263.502 (*)	227.687.102	11.303.355	-
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	8.586.816	-	-	1.177.642	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	4.937.530
<b>Azami kredi riskine maruz tutar</b>	<b>34.489.750</b>	<b>14.099.290</b>	<b>-</b>	<b>10.263.502</b>	<b>228.864.744</b>	<b>11.303.355</b>	<b>4.937.530</b>

(\*) Grup'un TETAŞ'tan olan kamulaştırma alacaklarından oluşmaktadır (Dipnot 14).

(\*\*) Grup'un almış olduğu teminat mektupları ve kefaletleri içermektedir (Dipnot 12.d).

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle, Grup'un 2.960.384 TL tutarındaki ticari alacağı ile diğer dönen varlıklar altında sınıflandırılan 10.263.502 TL tutarındaki kamulaştırma alacağı, TETAŞ'tan olan alacak tutarlarıdır. 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle vadesi geçen 8.586.816 TL tutarındaki ticari alacak bakiyesi Ayen Ostim'in TEİAŞ'a olan enerji satışlarından doğan ticari alacağını yansıtmaktadır. Vadesi geçen alacaklar 2010 yılı içerisinde tahsil edildiği için değer düşüklüğü hesaplanmamıştır. 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle vadesini geçen hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları henüz tahsil edilmemiş 2009 yılına ait satış faturalarının özsermaye getiri kısmından oluşmaktadır.

**AYEN ENERJİ A.Ş.****1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

	2008						
	Ticari Alacaklar		Diğer Varlıklar			Bankalardaki Mevduat	Diğer (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları		
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.284.292	8.602.996	-	25.473.821 (*)	265.755.202	38.490.057	-
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	20.203	1.402.934	-	-	7.451.128	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	8.053.379
<b>Azami kredi riskine maruz tutar</b>	<b>4.304.495</b>	<b>10.005.930</b>	<b>-</b>	<b>25.473.821</b>	<b>273.206.330</b>	<b>38.490.057</b>	<b>8.053.379</b>

(\*) Grup'un TETAŞ'tan olan kamulaştırma alacaklarından oluşmaktadır (Dipnot 14).

(\*\*) Grup'un almış olduğu teminat mektupları ve kefaletleri içermektedir (Dipnot 12.d).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN  
RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	2009				
	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş (*)	3.342.633	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	5.244.183	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş (**)	-	1.177.642	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
<b>Toplam vadesi geçmiş</b>	<b>8.586.816</b>	<b>1.177.642</b>			

	2008				
	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.402.934	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	20.203	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	7.451.128	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
<b>Toplam vadesi geçmiş</b>	<b>1.423.137</b>	<b>7.451.128</b>	-	-	-

(\*) Ayen Ostim'in TEİAŞ'a yaptığı elektrik enerjisi satışlarından doğan alacaktır. Söz konusu alacak 23 Şubat 2010 tarihi itibariyle tamamen tahsil edilmiştir.

(\*\*) Çamlıca HES'in eksik üretiminden kaynaklanan alacakları olup, 31 Aralık 2009 yılı itibariyle geçmiş yıllarda oluşan eksik üretimler için sadece 2009 yılına dair olan kısım tarifeye yansıtılmamış olup önceki dönem tutarları tahsil edilmiştir. Grup, söz konusu alacakların TETAŞ'tan olması ve TETAŞ'ın Grup'a alım garantisi vermesi nedeniyle, alacakların tahsil edilmesinde bir sorun öngörmemektedir.

**c) Likidite Riski**

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

Aşağıdaki tablo Grup'un bilanço tarihi itibariyle kalan vadelerine göre bilanço içi finansal yükümlülükleri için ödeyeceği nakit çıkışlarını göstermektedir. Tabloda gösterilen tutarlar sözleşmede gösterilen indirgenmemiş nakit akım tutarları olup, Grup, likidite riskini beklenen indirgenmemiş nakit akımlarına göre yönetmektedir.

## AYEN ENERJİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle pasif kalemlerin indirgenmemiş nakit akımları ve kalan vadelerine göre gösterimi aşağıdaki tablolarda sunulmuştur:

			2009			
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar (Dipnot 5) (*)	185.875.020	205.124.219	24.222.390	40.863.336	85.291.216	54.747.277
Ticari borçlar (Dipnot 7)	898.968	898.968	898.968	-	-	-
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 22.i.c, d)	10.303.701	19.238.914	177.390	5.949.511	4.046.265	9.065.748
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>197.077.689</b>	<b>225.262.101</b>	<b>25.298.748</b>	<b>46.812.847</b>	<b>89.337.481</b>	<b>63.813.025</b>
				2008		
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar (Dipnot 5) (*)	231.228.494	276.732.931	14.995.955	52.272.541	139.130.695	70.333.740
Ticari borçlar (Dipnot 7)	984.538	987.838	987.838	-	-	-
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 22.i.c)	1.838.284	1.838.284	-	1.838.284	-	-
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>234.051.316</b>	<b>279.559.053</b>	<b>15.983.793</b>	<b>54.110.825</b>	<b>139.130.695</b>	<b>70.333.740</b>

(\*) 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.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### Sermaye risk yönetimi

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.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynaklar ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
Toplam Finansal Borçlar	185.875.020	231.228.494
Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar	11.202.669	2.822.822
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.966.644	1.462.495
Borç Karşılıkları	2.165.050	6.677.324
<b>Toplam borçlar</b>	<b>201.209.383</b>	<b>242.191.135</b>
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(11.305.298)	(38.492.047)
Net borç	189.904.085	203.699.088
Toplam özkaynaklar	253.696.479	241.025.454
<b>Toplam sermaye</b>	<b>443.600.564</b>	<b>444.724.542</b>
<b>Net borç/toplam sermaye oranı</b>	<b>%43</b>	<b>%46</b>

##### Finansal araçların makul değeri

##### Makul değer tahmini

1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Grup makul değerleriyle ölçülen finansal varlık ve yükümlülükleri için Dipnot 2.1'de anlatıldığı üzere UFRS 7'deki değişikliği uygulamıştır. Bu değişiklik, makul değer hesaplamalarını, aşağıdaki hesaplama hiyerarşisinde belirtilen seviyeler baz alınarak açıklanması gerektirmektedir.

- Belirli varlık ve yükümlülükler için, aktif piyasada kote edilmiş fiyatlar (düzeltilme yapılmamış) (Seviye 1).
- Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka, varlık ve yükümlülükler için, ya direk (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir girdiler (Seviye 2).
- Gözlenebilir bir piyasa datası baz alınarak belirlenmeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenmeyen girdiler) (Seviye 3).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN  
RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarda gösterim amaçlı finansal borçların makul değeri sunulmuştur (Dipnot 5). Söz konusu makul değerler, Seviye 2 olarak sınıflandırılabilir piyasa ortalama faiz oranları kullanılarak hesaplanmıştır.

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri gibi maliyetten gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Ticari alacak ve borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir (Seviye 2).

**NOT 24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

- a) Ayen Enerji, Türkiye Cumhuriyeti Halk Bankası A.Ş.'den kullanmış olduğu 5.000.000 TL tutarındaki kısa vadeli krediyi 6 Ocak 2010 tarihinde ödemiştir.
- b) Ayen Enerji, Commerzbank AG'den kullanmış olduğu yatırım kredileriyle ilgili olarak 16 Mart 2010 tarihinde 1.168.094 Euro tutarında anapara ve 232.685 Euro tutarında faiz olmak üzere toplam 1.400.779 Euro ödemiştir.
- c) Ayen Ostim, kullanmış olduğu yatırım kredileriyle ilgili olarak 22 Mart 2010 tarihinde sırasıyla 193.497 Euro ve 818.454 ABD Doları tutarında anapara ve 17.597 Euro ve 55.670 ABD Doları tutarında faiz ödemesi yapmıştır.
- d) Kayseri Elektrik, İş Bankası'ndan kullanmış olduğu yatırım kredileri için 5 Ocak 2010 tarihinde 4.806.220 ABD Doları tutarında anapara ve 322.330 ABD Doları tutarında faiz olmak üzere toplam 5.128.550 ABD Doları; 7 Ocak 2010, 8 Şubat 2010 ve 8 Mart 2010 tarihlerinde toplam 2.085.000 ABD Doları tutarında anapara ödemesi yapmıştır.
- f) Ayen Enerji 28 Ocak 2010 tarihinde tescilli yapılan 1.000.000 TL sermayeli Ayel Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye %10 hisse oranı ile iştirak etmiştir.
- g) Türkiye Cumhuriyeti Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından Ayen Enerji'ye Korkmaz RES için 15 Şubat 2010 tarihinde 95524 numaralı, Mordoğan RES için ise 3 Mart 2010 tarihinde 95705 numaralı yatırım teşvik belgeleri verilmiştir. Söz konusu teşvikler Ayen Enerji'ye gümrük vergisi muafiyeti ve katma değer vergisi istisnası sağlamıştır.

.....