

AYEN ENERJİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

AYEN ENERJİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR	1-2
ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOLARI.....	3
ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	5
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	6
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	7-29
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7-8
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-10
DİPNOT 3 FİNANSAL BORÇLAR	11-12
DİPNOT 4 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	12-13
DİPNOT 5 HİZMET İMTİYAZ ANLAŞMALARI ALACAKLARI	14-15
DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR	15-16
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	17-18
DİPNOT 8 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	19-20
DİPNOT 9 ÖZKAYNAKLAR	20
DİPNOT 10 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	21
DİPNOT 11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	21-24
DİPNOT 12 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	24-27
DİPNOT 13 YABANCI PARA POZİSYONU.....	27-29
DİPNOT 14 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	29

AYEN ENERJİ A.Ş.**30 EYLÜL 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

	Dipnotlar	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar:			
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.3	700.484	38.492.047
Finansal Varlıklar		30.357	179.345
Ticari Alacaklar		15.520.768	10.005.930
İlişkili Taraflardan Alacaklar	12	27.417.908	4.304.495
Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	5	45.512.976	59.586.679
Diğer Dönen Varlıklar	8	21.515.057	22.451.720
Toplam Dönen Varlıklar		110.697.550	135.020.216
Duran Varlıklar:			
Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	5	188.059.027	213.619.651
Maddi Duran Varlıklar	6	135.360.455	124.328.169
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		232.508	228.928
Şerefiye		17.461.935	17.461.935
Ertelenen Vergi Varlıkları	11	11.886.245	12.149.053
Diğer Duran Varlıklar	8	12.977.599	22.924.579
Toplam Duran Varlıklar		365.977.769	390.712.315
Toplam Varlıklar		476.675.319	525.732.531

Takip eden dipnotlar özet konsolide ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AYEN ENERJİ A.Ş.**30 EYLÜL 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

	Dipnotlar	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler:			
Finansal Borçlar	3	56.703.146	58.599.152
Diğer Finansal Yükümlülükler	4	6.428.193	7.291.762
Ticari Borçlar		793.300	984.538
İlişkili Taraflara Borçlar	12	5.011.769	1.838.284
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	11	2.264.580	1.462.495
Borç Karşılıkları	7	2.052.892	6.677.324
Diğer Yükümlülükler	8	2.047.207	4.649.330
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		75.301.087	81.502.885
Uzun Vadeli Yükümlülükler:			
Finansal Borçlar	3	132.814.612	172.629.342
Diğer Finansal Yükümlülükler	4	31.625.530	29.871.933
Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü		731.655	702.917
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		165.171.797	203.204.192
Toplam Yükümlülükler		240.472.884	284.707.077
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Sermaye		225.802.682	231.345.374
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9	119.610.000	119.610.000
Geçmiş Yıllar Karları		26.351.791	20.007.128
Net Dönem Karı		49.167.139	50.006.362
Azınlık Payları		30.673.752	41.721.884
Toplam Özkaynaklar		10.399.753	9.680.080
Toplam Kaynaklar		236.202.435	241.025.454
Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	7	476.675.319	525.732.531

Takip eden dipnotlar özet konsolide ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AYEN ENERJİ A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 VE 2008 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOLARI**

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

	Dipnotlar	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış gelirleri		84.450.240	28.511.220	77.808.457	26.427.217
Satışların maliyeti (-)	10	(38.260.861)	(11.650.234)	(34.635.602)	(12.712.879)
BRÜT KAR		46.189.379	16.860.986	43.172.855	13.714.338
Genel yönetim giderleri (-)	10	(3.696.761)	(1.517.872)	(4.410.539)	(1.330.475)
Diğer faaliyet gelirleri		2.815.291	1.821.727	235.280	54.377
Diğer faaliyet giderleri (-)		(7.842.359)	(3.911.896)	(3.183.781)	(2.927.101)
FAALİYET KARI		37.465.550	13.252.945	35.813.815	9.511.139
Finansal gelirler		7.913.268	1.773.858	14.114.384	5.568.690
Finansal giderler (-)		(7.604.286)	(6.559.122)	(11.343.052)	(2.902.429)
VERGİ ÖNCESİ KAR		37.774.532	8.467.681	38.585.147	12.177.400
Dönem vergi gideri	11	(5.819.589)	(2.267.274)	(3.040.067)	(2.403.506)
Ertelenen vergi (gideri)/geliri	11	(262.808)	1.455.458	(4.932.354)	(365.724)
NET DÖNEM KARI		31.692.135	7.655.865	30.612.726	9.408.170
Net dönem karının dağılımı:					
Ana ortaklık payları		30.673.752	7.203.957	29.629.339	9.087.168
Azınlık payları		1.018.383	451.908	983.387	321.002
		31.692.135	7.655.865	30.612.726	9.408.170
1.000 adet hisse başına kazanç		2,56	0,60	2,48	0,76

Takip eden dipnotlar özet konsolide ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AYEN ENERJİ A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 VE 2008 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
NET DÖNEM KARI	31.692.135	7.655.865	30.612.726	9.408.170
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	31.692.135	7.655.865	30.612.726	9.408.170
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:				
Ana ortaklık payları	30.673.752	7.203.957	29.629.339	9.087.168
Azınlık payları	1.018.383	451.908	983.387	321.002
	31.692.135	7.655.865	30.612.726	9.408.170

Takip eden dipnotlar özet konsolide ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AYEN ENERJİ A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 VE 2008 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR 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
1 Ocak 2008 itibariyle bakiyeler	119.610.000	13.110.068	60.155.380	(3.251.958)	8.482.181	198.105.671
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	-	-	-	29.629.339	983.387	30.612.726
30 Eylül 2008 itibariyle bakiyeler	119.610.000	20.007.128	50.006.362	29.629.339	10.151.021	229.403.850
1 Ocak 2009 itibariyle bakiyeler	119.610.000	20.007.128	50.006.362	41.721.884	9.680.080	241.025.454
Transferler	-	6.344.663	35.377.221	(41.721.884)	-	-
Ödenen temettü	-	-	(36.216.444)	-	(298.710)	(36.515.154)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	30.673.752	1.018.383	31.692.135
30 Eylül 2009 itibariyle bakiyeler	119.610.000	26.351.791	49.167.139	30.673.752	10.399.753	236.202.435

Takip eden dipnotlar özet konsolide ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AYEN ENERJİ A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 VE 2008 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI**

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

	Dipnotlar	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:			
Vergi öncesi kar		37.774.532	38.585.147
Maddi duran varlıklar amortisman gideri	6	4.898.684	2.529.864
Maddi olmayan duran varlıklar itfa payları		35.281	32.723
Faiz geliri		(7.145.439)	(6.817.055)
Faiz gideri		6.922.592	11.294.587
Kıdem tazminatı karşılığı		235.305	143.697
Dava karşılığı	7.1	289.900	1.783.104
Konusu kalmayan karşılıklar	7.1	(896.346)	(117.261)
Gelir tahakkukları	8.a	(2.756.611)	(2.979.339)
Gider tahakkukları	8.c	130.854	197.672
Gerçekleşmemiş kur farkı geliri		3.964.274	(10.561.231)
Maddi duran varlık satış zararı-net		(39.822)	-
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		43.413.204	34.091.908
Finansal varlıklar		148.988	64.697
Ticari alacaklar		(5.514.838)	1.308.945
İlişkili taraflardan alacaklar		(23.113.413)	(30.182.995)
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları		36.025.597	20.109.747
Diğer dönen varlıklar		3.693.274	1.838.905
Diğer duran varlıklar		9.946.980	(1.814.452)
Ticari borçlar		(191.238)	682.553
İlişkili taraflara borçlar		3.173.485	3.268.748
Diğer yükümlülükler		(2.732.977)	(2.438.447)
Ödenen kıdem tazminatları		(206.567)	(53.992)
Ödenen vergiler		(5.017.504)	(8.572.570)
Ödenen dava karşılıkları	7.1	(4.017.986)	-
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		55.607.005	18.303.047
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım:			
Yatırım harcamaları		(16.036.209)	(58.035.749)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen nakit		106.200	-
Alınan faiz		7.182.836	6.817.055
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(8.747.173)	(51.218.694)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım:			
Alınan banka kredileri		53.640.923	73.937.205
Ödenen banka kredileri		(93.978.257)	(29.511.964)
Ana ortaklık dışı paylar sermaye artışı		-	2.122.920
Ana ortaklık dışı paylar temettü ödemesi		(298.710)	-
Temettü ödemesi		(36.216.444)	(1.437.467)
Diğer finansal yükümlülükler		890.028	47.664
Ödenen faiz		(8.651.538)	(11.504.864)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan / (faaliyetlerinden sağlanan) net nakit		(84.613.998)	33.653.494
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış		(37.754.166)	737.847
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	2.3	38.454.650	763.969
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	2.3	700.484	1.501.816

Takip eden dipnotlar özet konsolide ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AYEN ENERJİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 Aydınler Şirketler Grubu'nun üyesidir. Şirket'in ana ortağı Aydınler İnşaat A.Ş.'dir ("Aydınler İnşaat").

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

Hülya Sok. No: 37, Gaziosmanpaşa/Ankara

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin halka açık kısmı %15,01'dir (31 Aralık 2008: %15,01).

Bu 1 Ocak - 30 Eylül 2009 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 13 Kasım 2009 tarihinde onaylanmıştır.

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

Bağlı ortaklık	Temel faaliyet konusu	Kayıtlı ofis adresi
Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş. ("Ayen Ostim")	Elektrik üretimi ve ticareti	Hülya Sok. No: 37 Gaziosmanpaşa/Ankara
Kayseri Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kayseri Elektrik")	Elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti	Gevher Nesibe Mah. Tekin Sok. Kocasinan Bel. Hiz. Binası Kayseri
Ayen Elektrik Ticaret A.Ş. ("Ayen Elektrik")	Elektrik ticareti	Hülya Sok. No: 37 Gaziosmanpaşa/Ankara

Tüm bağlı ortaklıklar Türkiye'de tescil edilmiştir.

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 Akbük mevkiinde kurulmuş olan 31,5 MW kurulu gücündeki Akbük Rüzgar Elektrik Santrali ("RES") için 18 Ocak 2007 tarihi itibarıyla 49 yıl süreyle üretim lisansı almıştır. 2007 yılı içinde rüzgar türbinlerinin yapımına başlanmış olup, 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla inşaatı tamamlanmıştır. Söz konusu santralin sırasıyla, 19 Mart 2009 ve 3 Nisan 2009 tarihlerinde, 16,8 MW'lık birinci kısmı ve 14,7 MW'lık ikinci kısmının kabulü yapılarak işletmeye alınmıştır. Bunlara ek olarak, Şirket'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 ulaşım yolları inşasına başlanmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Mordoğan RES ve Korkmaz RES yatırımları için ise tedarikçi firmalara, rüzgar türbin temini ve montajı ile ilgili gerekli sözleşmeler kapsamında avans ödemeleri yapılmıştır (Dipnot 6).

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 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

Özet Konsolide Ara Dönem Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

Ayen Enerji’nin özet konsolide ara dönem 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.

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.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

SPK'nın Seri:XI, No:29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet konsolide finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır.

Özet konsolide ara dönem finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, özet konsolide ara dönem finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Özet konsolide ara dönem 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, 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. Özet konsolide ara dönem finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak düzenlenmiştir. Özet konsolide ara dönem finansal tablolar, makul değeriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasını baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır.

2.2 Önemli Muhasebe Politikaları

Özet konsolide ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları, aşağıda belirtilenler haricinde, 1 Ocak - 31 Aralık 2008 hesap döneminde kullanılan yeniden düzenlenmiş muhasebe politikaları ile uyumludur. Bu özet konsolide ara dönem finansal tablolar 1 Ocak - 31 Aralık 2008 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolar ile birlikte okunmalıdır.

SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları ile uyum sağlamak amacıyla, ilişikteki özet konsolide ara dönem finansal tablolarında yıllık konsolide finansal tablolardan farklı olarak uygulanan bir muhasebe politikası bulunmamaktadır. Ancak Dipnot 1'de açıklandığı üzere Akbük RES'in devreye alınmasıyla söz konusu santralin rüzgar türbinleri için tahmini faydalı ömür 20 yıl olarak belirlenmiştir. Bu nedenle, makine ve teçhizat için kullanılan ortalama faydalı ömür 5-15 yıl iken, 5-20 yıl olarak değişmiştir.

1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla yürürlükte olan ve Grup'un özet konsolide ara dönem finansal tabloları üzerinde etkisi olan değişiklik ve yorumlar:

- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal tabloların sunumu" (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir). Değişiklik, özsermayede kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanan gelir gider değişikliklerinin öz kaynaklar 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 öz kaynaklar değişim tablosunda takip ettiği diğer kapsamlı gelirleri bulunmadığı için geçmiş dönemlere yönelik bir düzeltme yapmamıştır.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 “Borçlanma Maliyetleri” - Bu standart, Mart 2007 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.

1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla yürürlükte olan ve Grup’un özet konsolide ara dönem finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan değişiklik ve yorumlar:

- UFRS 8 (Değişiklik), “Faaliyet Bölümleri”
- UFRS 2 (Değişiklik), “Hisse Bazlı Ödemeler”
- UMS 32 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Sunum”
- UMS 39 (Değişiklik), “Finansal araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçümleme”
- UFRYK 13, “Müşteri Sadakat Programları”
- UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaat Sözleşmeleri”
- UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırım Riskinden Korunma”

1 Ocak 2009 tarihinde başlayan dönemler için geçerli olmayan ve Grup tarafından geçerlilik tarihinden önce uygulanmamış mevcut standartlarla ilgili değişiklikler ve yorumlar:

- IFRS 3 (Değişiklik), “İşletme Birleşmeleri”, 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- UFRYK 17, “Parasal olmayan varlıkların şirket sahiplerine dağıtımı”, 1 Temmuz 2009 tarihinde ve sonrasındaki dönemler için geçerlidir.
- UFRYK 18, “Müşterilerden varlık transferi”, 1 Temmuz 2009 tarihinden sonra gerçekleşen varlık transferleri için geçerlidir.

2.3 Nakit Akımının Raporlanması

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

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Kasa ve bankalar	700.484	38.492.047
Eksi: Faiz tahakkukları	-	(37.397)
Nakit ve nakit benzeri değerler	700.484	38.454.650

AYEN ENERJİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle kısa vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para cinsi		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
ABD Doları	31.807.298	34.136.540	4,11	8,03	47.138.416	51.624.689
Euro	3.468.715	3.250.297	1,70	5,75	7.493.465	6.958.236
TL	2.071.265	16.227	17,46	13,00	2.071.265	16.227
					56.703.146	58.599.152

Grup'un kısa vadeli banka kredileri için 30 Eylül 2009 tarihi itibariyle, 1.037.213 TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir (31 Aralık 2008: 2.766.159 TL).

Grup'un 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle uzun vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para cinsi		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
ABD Doları	34.535.540	60.180.632	4,11	8,03	51.181.670	91.011.169
Euro	37.744.015	38.125.081	1,70	5,75	81.538.396	81.618.173
TL	94.546	-	17,46	-	94.546	-
					132.814.612	172.629.342

Grup'un 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle uzun vadeli kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Vadesi 1-2 yıla kadar	25.624.636	50.136.983
Vadesi 2-3 yıla kadar	25.508.196	24.843.251
Vadesi 3-4 yıla kadar	16.168.773	24.782.759
Vadesi 4-5 yıla kadar	11.739.021	12.230.667
Vadesi 5 yıldan uzun	53.773.986	60.635.682
	132.814.612	172.629.342

30 Eylül 2009 tarihi itibariyle, Kayseri Elektrik'in inşa etmiş olduğu Yamula Barajı'nda su altında kalan arsaların kamulaştırılması için kullandığı kredilerin kalan anapara tutarı 9.969.051 ABD Doları'dır (31 Aralık 2008: 17.445.733 ABD Doları). Söz konusu kredi için Grup'un kamulaştırma alacağı bulunmaktadır (Dipnot 8).

AYEN ENERJİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Grup'un 57.099.712 TL tutarındaki uzun vadeli banka kredileri için 66.690.000 TL (45.000.000 ABD Doları) tutarında ipotek, 39.132.386TL (21.631.526 ABD Doları ve 3.274.760 Euro) tutarında teminat mektubu ve 380.857.943 TL tutarında (256.989.165 ABD Doları) temlik bulunmaktadır (Dipnot 7.2). Grup'un Akbük RES için Commerzbank A.G.'den kullandığı 75.714.900 TL tutarındaki uzun vadeli banka kredisi için Eksport Kredit Fonden'in ("EKF") garantörlüğü bulunmaktadır. Söz konusu garantörlük kapsamında Grup EKF'ye 2008 yılı içerisinde 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 8). Grup, söz konusu kredinin teminatı olarak ayrıca Commerzbank AG'ye, 25 Haziran 2009 tarihinde 140.000.000 TL tutarında Akbük RES için ticari işletme rehini vermiştir (Dipnot 7).

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

	<u>Kayıtlı Değer</u>		<u>Makul Değer</u>	
	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Uzun vadeli banka kredileri	132.814.612	172.629.342	139.169.369	198.273.660
	132.814.612	172.629.342	139.169.369	198.273.660

DİPNOT 4 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Çamlıca HES Elektrik Enerji Fonu	6.428.193	7.291.762
	6.428.193	7.291.762

b) Uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Çamlıca HES Elektrik Enerji Fonu	31.602.808	29.849.211
Ağaçlandırma fonu	22.722	22.722
	31.625.530	29.871.933

AYEN ENERJİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Grup, 2000, 2001 ve 2003 yıllarında garanti edilen üretim miktarlarının altında üretim yapmış ve bu yıllarda Elektrik Enerjisi Fonu ("EEF")'dan toplam 27.467.912 ABD Doları tutarında kredi almış ve bu tutarı uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler hesap kalemi altında muhasebeleştirilmiş ve karşılığında ise hizmet imtiyaz anlaşmaları alacağı bulunmaktadır. Söz konusu kredinin geri ödeme tablosu 28 Ağustos 2007 tarihinde Enerji Tabi Kaynaklar Bakanlığı ("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 EEF'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 EEF'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 23.130.399 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.

Grup, 2006 ve 2007 yıllarına ait eksik üretimden kaynaklanan sırasıyla 2.029.149 ABD Doları ve 4.839.902 ABD Doları tutarındaki toplam fonu (Toplam TL karşılığı 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla sırasıyla 10.179.934 TL ve 3.068.682 TL) EEF'den sırasıyla 2008 ve 2009 yılları içerisinde tahsil etmiş olup, söz konusu tutarlar uzun vadeli finansal yükümlülükler kalemi altında muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu kredilerin geri ödeme tablosu, bu özet konsolide finansal tabloların yayımlandığı tarih itibarıyla belirlenmemiştir.

Grup'un 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, TETAŞ'a yansıtılarak ödenecek olan EEF'nin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Vadesi 1 yıla kadar	6.428.193	7.291.762
Vadesi 1-2 yıla kadar	6.428.193	6.559.619
Vadesi 2-3 yıla kadar	6.428.193	6.559.619
Vadesi 3-4 yıla kadar	6.428.193	6.559.619
Vadesi 4 yıldan uzun	2.138.289	7.101.672
Vadesi belirlenmemiş	10.179.940	3.068.682
	38.031.001	37.140.973

AYEN ENERJİ A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 5 - HİZMET İMTİYAZ ANLAŞMALARINI ALACAKLARI

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	21.435.140	23.203.757
Vadesi gelmiş veya faturalanmış hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (*)	24.077.836	36.382.922
Toplam kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	45.512.976	59.586.679
Toplam uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	188.059.027	213.619.651
Toplam hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	233.572.003	273.206.330
	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	397.124.386	457.075.959
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(187.630.219)	(220.252.551)
	209.494.167	236.823.408
Hizmet imtiyaz anlaşmaları ödemelerinden alacaklar (*)	24.077.836	36.382.922
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları, net	233.572.003	273.206.330

(*) Vadesi gelmiş hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları, henüz fatura edilmemiş, 2000, 2001, 2003, 2006 ve 2007 yıllarına ait Çamlıca HES gelirlerinin 13.730.025 TL tutarındaki öz sermaye getiri kısmını ve 30 Eylül 2009 itibarıyla TETAŞ'a faturalanmış; ancak vadesi gelmediği için henüz tahsil edilmemiş 10.347.811 TL tutarındaki Ağustos ve Eylül 2009 aylarına ait kısmı içermektedir.

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, brüt ve net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacaklarının ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları		Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	
	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
	ABD Doları	ABD Doları	TL	TL
Vadesi 1 yıla kadar	39.690.817	44.362.309	58.821.791	67.089.119
Vadesi 1-2 yıla kadar	37.609.102	40.915.596	55.736.689	61.876.656
Vadesi 2-3 yıla kadar	35.725.916	36.506.943	52.945.807	55.209.449
Vadesi 3-4 yıla kadar	32.522.363	35.465.579	48.198.142	53.634.596
Vadesi 4 yıldan uzun	122.416.975	144.988.520	181.421.957	219.266.139
	267.965.173	302.238.947	397.124.386	457.075.959

AYEN ENERJİ A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 5 - HİZMET İMTİYAZ ANLAŞMALARINI ALACAKLARI (Devamı)

	Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları		Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	
	30 Eylül 2009 ABD Doları	31 Aralık 2008 ABD Doları	30 Eylül 2009 TL	31 Aralık 2008 TL
Vadesi 1 yıla kadar	30.710.510	39.401.362	45.512.976	59.586.679
Vadesi 1-2 yıla kadar	18.023.787	19.145.888	26.711.252	28.954.327
Vadesi 2-3 yıla kadar	18.938.872	17.649.758	28.067.409	26.691.729
Vadesi 3-4 yıla kadar	21.040.489	19.368.582	31.182.004	29.291.107
Vadesi 4 yıldan uzun	68.892.282	85.090.583	102.098.362	128.682.488
	157.605.940	180.656.173	233.572.003	273.206.330

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.

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2009
<u>Maliyet</u>					
Arsa	8.916.912	-	-	-	8.916.912
Binalar	2.828.565	-	-	-	2.828.565
Makine ve teçhizat	53.386.247	4.035.580	-	80.061.404	137.483.231
Motorlu taşıtlar	833.820	223.913	(241.779)	-	815.954
Mobilya ve mefruşat	895.253	49.191	-	-	944.444
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	72.750.809	7.521.182	-	(78.583.397)	1.688.594
Verilen avanslar (**)	752.565	4.167.482	-	(1.478.007)	3.442.040
	140.364.171	15.997.348	(241.779)	-	156.119.740
<u>Birikmiş amortisman</u>					
Binalar	427.378	84.857	-	-	512.235
Makine ve teçhizat	14.285.129	4.704.090	-	-	18.989.219
Motorlu taşıtlar	496.785	70.595	(175.401)	-	391.979
Mobilya ve mefruşat	826.710	39.142	-	-	865.852
	16.036.002	4.898.684	(175.401)	-	20.759.285
Net defter değeri	124.328.169				135.360.455

AYEN ENERJİ A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2008
<u>Maliyet</u>					
Arsa	8.916.912	-	-	-	8.916.912
Binalar	2.828.565	-	-	-	2.828.565
Makine ve teçhizat	53.279.721	104.407	-	-	53.384.128
Motorlu taşıtlar	543.308	290.512	-	-	833.820
Mobilya ve mefruşat	885.284	6.368	-	-	891.652
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	226.118	55.997.577	-	9.661.020	65.884.715
Verilen avanslar	9.064.356	1.604.039	-	(9.661.020)	1.007.375
	75.744.264	58.002.903	-	-	133.747.167
<u>Birikmiş amortisman</u>					
Binalar	314.237	84.857	-	-	399.094
Makine ve teçhizat	11.183.489	2.327.221	-	-	13.510.710
Motorlu taşıtlar	352.025	70.967	-	-	422.992
Mobilya ve mefruşat	768.852	46.819	-	-	815.671
	12.618.603	2.529.864	-	-	15.148.467
Net defter değeri	63.125.661				118.598.700

(*) Yapılmakta olan yatırımlar, Büyükdüz HES için yapılan proje giderleri, kamulaştırma ödemeleri, arazi düzenleme ve ulaşım yolları için yapılan inşaat masraflarından oluşmaktadır. 2009 yılı içerisinde 4.286.226 TL tutarında borçlanma maliyeti Akbük RES maliyeti üzerinde aktifleştirilmiştir (30 Eylül 2009: 1.065.585 TL).

(**) 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 4.808.715 TL tutarındaki kısmı (30 Eylül 2008: 2.392.511 TL) satılan malın maliyetine, 89.969 TL tutarındaki kısmı ise (30 Eylül 2008: 137.353 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

30 Eylül 2009 itibariyle 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 66.690.000 TL (45.000.000 ABD Doları) (31 Aralık 2008: 68.053.500 TL (45.000.000 ABD Doları)) tutarında ipotek mevcuttur (Dipnot 7.2). Ayrıca, Akbük RES üzerinde 140.000.000 TL tutarında ticari işletme rehini bulunmaktadır. Söz konusu rehin, 25 Haziran 2009 tarihinde Akbük RES yapımı için Commerzbank A.G.'den kullanılan kredinin teminatı olarak verilmiştir (Dipnot 7.2).

AYEN ENERJİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

7.1 Karşılıklar

30 Eylül 2009 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 karşılıkları ayırmaktadır. 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla ayrılan karşılık tutarı 2.052.892 TL'dir (31 Aralık 2008: 6.677.324 TL).

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Dava karşılığı (*)	2.052.892	6.677.324

(*) Ayen Ostim aleyhine açılan ve satılan elektrik üzerinden hesaplanan Türkiye Radyo Televizyon Kurumu ("TRT") paylarına ilişkin davaları içermektedir (31 Aralık 2008: 2.192.891 TL).

Dava karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
1 Ocak	6.677.324	3.967.261
İhaveler	289.900	1.783.104
Ödemeler (*)	(4.017.986)	-
İptaller (*)	(896.346)	(117.261)
30 Eylül	2.052.892	5.633.104

(*) 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 söz konusu tutar (429.899 TL) TRT'ye ödenmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

7.2 Koşullu yükümlülükler

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

	Orijinal para cinsi	30 Eylül 2009		31 Aralık 2008	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Verilen temlikler (*)	ABD Doları	256.989.165	380.857.943	306.530.872	463.566.638
Ticari işletme rehni (Dipnot 3) (**)	TL	-	140.000.000	-	-
Verilen ipotekler (Dipnot 3)	ABD Doları	45.000.000	66.690.000	45.000.000	68.053.500
Verilen teminat mektupları (***)	ABD Doları	23.471.526	34.784.802	27.570.132	41.694.311
Verilen teminat mektupları (***)	Euro	6.651.340	14.368.890	6.928.291	14.832.085
Verilen teminat mektupları (***)	TL	-	12.323.760	-	14.334.909
Verilen kefaletler (Dipnot 12)	ABD Doları	1.572.500	2.330.445	4.598.750	6.954.690
Verilen kefaletler (Dipnot 12)	TL	-	2.500.000	-	-
			653.855.840		609.436.133

(*) Kayseri Elektrik, ETKB ile yaptığı "Yamula Barajı ve HES'in Kurulması, İşletilmesi ve Üretilen Elektrik Enerjisinin TETAŞ'a Satışına İlişkin İmtiyaz Sözleşmesi" ve "Yamula Barajı ve HES için Yapılan Enerji Satış Anlaşması" gereği, 256.989.165 ABD Doları (31 Aralık 2008: 294.069.179 ABD Doları) tutarındaki alacağını Türkiye İş Bankası A.Ş. ("İş Bankası")'den kullanılan kredi için 7 Temmuz 2003 tarihinde temlik vermiştir. 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla, Ayen Enerji'nin ETKB ile yaptığı "Çamlıca I HES'in Kurulması, İşletilmesi ve Üretilen 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 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla temlik olunan bir alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: 12.461.693 ABD Doları). Ancak kefaletten kaynaklanan mükellefiyetin gereği yerine gelmedikçe enerji satışlarından elde edilecek gelirlerin kullanımı ile ilgili bir kısıtlama olmayacaktır.

(**) 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 3).

(***) ABD Doları cinsinden verilen teminat mektuplarının 21.631.526 ABD Dolar'lık (31 Aralık 2008: 25.730.131 ABD Doları) kısmı ve Euro cinsinden verilen teminat mektuplarının 3.274.760 Euro'luk (31 Aralık 2008: 4.001.712 Euro) kısmı Grup'un uzun vadeli banka kredileri için verilmiştir (Dipnot 3). TL cinsinden verilen teminat mektuplarının 11.898.379 TL'lik (31 Aralık 2008: 9.286.378 TL) kısmı Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na ("EPDK") ve TETAŞ'a verilmiştir.

7.3 Koşullu varlıklar

	Orijinal para cinsi	30 Eylül 2009		31 Aralık 2008	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Alınan teminat mektupları (*)	Euro	59.887	129.374	2.524.000	5.403.379
Alınan teminat mektupları	TL	-	13.500	-	-
			142.874		5.403.379

AYEN ENERJİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Kamulaştırma giderlerinden alacaklar (1)	15.414.235	16.679.414
Gelir tahakkukları (2)	2.756.611	2.825.443
Ertelenmiş finansman gideri (3)	1.619.917	1.675.589
Gelecek aylara ait giderler	1.361.338	913.210
Diğer	362.956	358.064
	21.515.057	22.451.720

b) Diğer duran varlıklar:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Ertelenmiş finansman gideri (3)	12.947.096	14.102.327
Kamulaştırma giderlerinden alacaklar (1)	-	8.794.407
Diğer	30.503	27.845
	12.977.599	22.924.579

(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.

Grup'un 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle, kamulaştırma alacaklarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Vadesi 1 yıla kadar	15.414.235	16.679.414
Vadesi 1-2 yıla kadar	-	8.794.407
	15.414.235	25.473.821

(2) 30 Eylül 2009 tarihi itibariyle, gelir tahakkuklarının 2.610.758 TL ve 145.853 TL tutarlarındaki kısmı sırasıyla Ayen Ostim'in ve Ayen Enerji'nin Türkiye Elektrik İletim A.Ş.'ye ("TEİAŞ") sattığı elektrik enerjisi gelir tahakkuklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2008: 2.825.443 TL).

AYEN ENERJİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(3) Ertelenmiş finansman giderlerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2008 itibariyle	6.350.017
Dönem içerisindeki ilaveler (*)	10.652.511
Cari dönem itfa payı	(661.056)
30 Eylül 2008 itibariyle	16.341.472
1 Ocak 2009 itibariyle	15.777.916
Cari dönem itfa payı	(1.210.903)
30 Eylül 2009 itibariyle	14.567.013

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

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	1.887.133	4.337.328
Gider tahakkukları	130.854	301.474
Diğer	29.220	10.528
	2.047.207	4.649.330

DİPNOT 9 - ÖZKAYNAKLAR

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Bu tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. 30 Eylül 2009 tarihi itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 26.351.791 TL'dir (31 Aralık 2008: 20.007.128 TL).

Grup'un 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. Grup, 36.216.444 TL tutarındaki temettü ödemesini 29 Mayıs 2009 tarihinde gerçekleştirmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Doğalgaz maliyeti (Dipnot 12)	18.649.328	5.028.910	22.484.823	8.191.337
Elektrik maliyeti (*)	8.063.522	2.620.666	4.106.604	1.639.586
Amortisman ve itfa payı	4.933.965	1.977.531	2.562.710	853.985
Personel giderleri (**)	4.329.200	1.406.210	4.016.456	1.330.073
Santral teknik danışmanlık ve bakım onarım	1.881.251	438.615	1.376.243	455.802
Müşavirlik	702.291	366.948	567.576	254.676
Sistem kullanım bedeli (***)	576.443	244.953	339.837	113.850
Ulaşım	556.433	157.844	564.676	179.088
Ofis	522.056	235.237	385.937	151.587
Sigorta	473.914	269.712	574.951	300.420
Vergi resim ve harçlar	239.902	69.827	248.307	33.150
Oda ve aidat giderleri	94.312	4.157	92.185	11.577
Su kullanım sözleşmesi kira bedeli	-	-	699.570	46.518
Diğer	935.005	347.496	1.026.266	481.705
	41.957.622	13.168.106	39.046.141	14.043.354

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

(**) Personel giderlerinin 2.620.786 TL (30 Eylül 2008: 2.494.948 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 1.708.414 TL (30 Eylül 2008: 1.521.508 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

(***) 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 yansıtamayan ve Grup tarafından TEİAŞ'a ödenen tutarlar satılan malın maliyetine yansıtılmıştır.

DİPNOT 11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek kurumlar ve gelir vergisi	5.819.589	2.291.538
Peşin ödenen vergiler	(3.555.009)	(829.043)
Vergi karşılığı	2.264.580	1.462.495
	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Ertelenen vergi varlıkları	57.601.734	63.670.937
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(45.715.489)	(51.521.884)
Ertelenen vergi varlıkları, net	11.886.245	12.149.053

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

AYEN ENERJİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2009 yılı için %20’dir (2008: %20).

Türkiye’de şirketler üçer 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 Eylül tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait vergi gideri aşağıda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Cari dönem vergi gideri	(5.819.589)	(2.267.274)	(3.040.067)	(2.403.506)
Ertelenen vergi (gideri)/geliri	(262.808)	1.455.458	(4.932.354)	(365.724)
	(6.082.397)	(811.816)	(7.972.421)	(2.769.230)

30 Eylül 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait özet konsolide gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Vergi öncesi kar	37.774.532	38.585.147
Etkin vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(7.554.906)	(8.248.898)
Üzerinden ek ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan geçmiş yıl zararları	1.647.140	580.464
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(158.709)	(247.231)
Zarar elde eden bağlı ortaklıkların etkisi	(15.922)	(56.756)
Cari dönem vergi gideri	(6.082.397)	(7.972.421)

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 (31 Aralık 2008: %20).

AYEN ENERJİ A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	Geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(256.767.261)	(275.702.196)	51.353.452	55.140.439
Geçmiş yıl zararları	(26.417.566)	(34.840.962)	5.283.513	6.968.192
Dava karşılıkları	-	(5.718.589)	-	1.143.718
İlişkili şirket gider karşılıkları (Dipnot 12.b)	(3.587.768)	-	717.554	-
Reel olmayan finansman maliyeti	(310.748)	(1.242.991)	62.150	248.598
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	(731.657)	(702.916)	146.331	140.584
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	223.224.192	251.566.296	(44.644.838)	(50.313.259)
Ertelenmiş finansman giderleri	5.353.252	6.043.124	(1.070.651)	(1.208.625)
Diğer	(193.673)	(147.031)	38.734	29.406
Ertelenen vergi varlıkları - net			11.886.245	12.149.053

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. Dolayısıyla, ihtiyatlılık ilkesi dikkate alınarak Grup’un sırasıyla 31 Aralık 2011 ve 2013 tarihine kadar geçerli olan 3.864.033 TL ve 247.178 TL tutarlarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplanmamıştır.

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

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
2010	-	4.578.087
2011	9.913.353	13.758.662
2012	10.661.030	10.661.030
2013	5.843.183	5.843.183
	26.417.566	34.840.962

AYEN ENERJİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergi varlıkları ile yükümlülüklerin detayı 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Ertelenen vergi varlıkları:		
- 12 aydan kısa sürede yararlanılacak ertelenen vergi varlıkları	100.884	1.197.707
- 12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenen vergi varlıkları	57.500.850	62.477.315
	57.601.734	63.675.022
Ertelenen vergi yükümlülükleri:		
- 12 aydan kısa sürede kullanılacak ertelenen vergi yükümlülükleri	(7.033.033)	(6.135.062)
- 12 aydan uzun sürede kullanılacak ertelenen vergi yükümlülükleri	(38.682.456)	(45.390.907)
	(45.715.489)	(51.525.969)
Ertelenen vergi varlıkları - net	11.886.245	12.149.053

Ertelenen vergi varlıklarının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
1 Ocak itibariyle	12.149.053	23.242.766
Cari dönem ertelenen vergi gideri	(262.808)	(4.932.354)
30 Eylül itibariyle	11.886.245	18.310.412

DİPNOT 12 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

a) İlişkili taraflardan alacaklar

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Aydiner İnşaat (*)	27.412.025	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
	27.417.908	4.304.495

(*) Aydiner İnşaat'ın Grup'a 27.170.073 TL tutarında finansal borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2008: 4.282.549 TL). Söz konusu borca uygulanan faiz oranı ortalama %15,35'dir (31 Aralık 2008: %25,73). Kalan 241.952 TL tutarındaki alacak ise Ayen Elektrik'in Aydiner Xanadu Resort Hotel'e yaptığı elektrik satışından oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflara borçlar

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (*)	5.001.931	1.836.472
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş.	9.796	1.721
Diğer	42	91
	5.011.769	1.838.284

(*) Ostim Organize Sanayi'ye olan borcun 1.414.163 TL'lik kısmı doğalgaz alımından, 3.587.768 TL'lik kısmı ise 19 Temmuz 2009 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında, Ostim Organize Sanayi'nin santrale olan bağlantısının sonlandırılmasına karar verilmesi dolayısıyla, 2005-2009 yılları arasında maliyetlerdeki sürekli artışa karşılık enerji satış fiyatının sabit kalması nedeniyle, Ostim Organize Sanayi'ye kesilen enerji satış bedeli üzerinden hesaplanmamış olan indirim tutarlarından doğan borçlardan oluşmaktadır.

ii) 1 Ocak - 30 Eylül 2009 ve 2008 ara hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

a) İlişkili taraflara yapılan enerji satışları

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Ostim Organize Sanayi (*)	9.049.894	812.511	9.179.943	3.325.852
Aydiner İnşaat (**)	912.331	590.797	-	-
Layne Bowler	-	-	92	-
	9.962.225	1.403.308	9.180.035	3.325.852

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

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

b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Aybet Beton A.Ş.	32.400	10.800	32.400	10.800

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

AYEN ENERJİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili taraflardan yapılan hammadde alımları

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Ostim Organize Sanayi (Dipnot 10) (*)	18.649.328	5.028.910	22.484.823	8.191.337
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş. (**)	7.189	1.325	-	-
	18.656.517	5.030.235	22.484.823	8.191.337

(*) Ayen Ostim'in doğalgaz alımlarından oluşmaktadır.

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

d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Aydiner İnşaat (*)	140.532	44.295	113.366	26.760

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

iii) 1 Ocak - 30 Eylül 2009 ve 2008 ara hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili finansal gelir ve giderler:

Faiz geliri

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Aydiner İnşaat (*)	4.347.679	837.205	2.723.343	1.349.552

(*) Grup'un ortaklarından Aydiner İnşaat ile gerçekleşen kısa vadeli borç ilişkileri neticesinde oluşan faiz geliridir.

iv) 1 Ocak - 30 Eylül 2009 ve 2008 ara hesap dönemlerine ilişkin, Grup'un üst düzey yöneticilerine yapılan ödemeler:

Bu 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.

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	721.527	214.392	612.900	199.000
Diğer uzun vadeli faydalar	65.099	1.722	50.936	3.108
	786.626	216.114	663.836	202.108

AYEN ENERJİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

v) **30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle diğer işlemler:**

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
İlişkili taraflar lehine verilen kefaletler (Dipnot 7.2)	4.830.445	6.908.127

İlişkili taraflar lehine verilen kefaletler Aydıner Grubu şirketlerinin kullandığı krediler için verilmiştir.

DİPNOT 13 - YABANCI PARA POZİSYONU

Grup yabancı para işlemlerinden ötürü kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler 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

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

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Varlıklar	252.920.339	307.286.039
Yükümlülükler	(225.560.207)	(269.019.913)
Net yabancı para pozisyonu	27.360.132	38.266.126

AYEN ENERJİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

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

	30 Eylül 2009			31 Aralık 2008		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Euro	TL Karşılığı	ABD Doları	Euro
Ticari Alacaklar	3.867.106	2.609.383	-	8.602.996	5.688.683	-
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	45.512.976	30.710.510	-	59.586.679	39.401.362	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	66.995	39.655	3.808	2.734	1.775	23
Diğer Dönen Varlıklar	15.414.235	10.400.968	-	16.679.414	11.029.170	-
Dönen Varlıklar	64.861.312	43.760.516	3.808	84.871.823	56.120.990	23
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	188.059.027	126.895.430	-	213.619.651	141.254.811	-
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-	8.794.407	5.815.253	-
Duran Varlıklar	188.059.027	126.895.430	-	222.414.058	147.070.064	-
Toplam Varlıklar	252.920.339	170.655.946	3.808	307.285.881	203.191.054	23
Ticari Borçlar	177.265	107.042	8.623	666.673	90.214	247.684
Finansal Borçlar	54.631.881	31.807.298	3.468.715	58.582.925	34.136.540	3.250.297
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	6.428.187	4.337.508	-	7.291.762	4.821.637	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	61.237.333	36.251.848	3.477.338	66.541.360	39.048.391	3.497.981
Finansal Borçlar	132.720.066	34.535.540	37.744.015	172.629.342	60.180.632	38.125.081
Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	31.602.808	21.324.432	-	29.849.211	19.737.625	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	164.322.874	55.859.972	37.744.015	202.478.553	79.918.257	38.125.081
Toplam Yükümlülükler	225.560.207	92.111.820	41.221.353	269.019.913	118.966.648	41.623.062
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	27.360.132	78.544.126	(41.217.545)	38.265.968	84.224.406	(41.623.039)

AYEN ENERJİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

Grup, başlıca Euro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 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

	30 Eylül 2009		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	11.640.240	(11.640.240)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	11.640.240	(11.640.240)	-	-
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Euro net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(8.904.226)	8.904.226	-	-
Euro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Euro Net Etki	(8.904.226)	8.904.226	-	-
Toplam Net Etki	2.736.014	(2.736.014)	-	-

	30 Eylül 2008		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	14.870.240	(14.870.240)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	14.870.240	(14.870.240)	-	-
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Euro net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(7.265.995)	7.265.995	-	-
Euro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Euro Net Etki	(7.265.995)	7.265.995	-	-
Toplam Net Etki	7.604.245	(7.604.245)	-	-

DİPNOT 14 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Kayseri Elektrik, Türkiye İş Bankası A.Ş.'den kullanmış olduğu yatırım kredileriyle ilgili olarak 7 Ekim ve 2 Kasım 2009 tarihlerinde, toplam 2.448.943 ABD Doları tutarında anapara ve faiz ödemesi yapmıştır.