

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

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
HAZIRLANAN KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLAR  
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
13 Mart 2017

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

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Ayen Enerji A.Ş. Yönetim Kurulu'na

#### Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Ayen Enerji A.Ş. (“Şirket”) ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır) 31 Aralık 2016 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

#### *Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

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

#### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

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

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

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

## *Görüş*

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Ayen Enerji A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

## **Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 13 Mart 2017 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

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

Erdem TAŞ, SMMM  
Sorumlu Denetçi

Ankara, 13 Mart 2017

## İÇİNDEKİLER

<b>KONSOLİDE BİLANÇO</b> .....	<b>1-3</b>
<b>KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU</b> .....	<b>4</b>
<b>KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> .....	<b>5</b>
<b>KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU</b> .....	<b>6-7</b>
<b>KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU</b> .....	<b>8-9</b>
<b>KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR</b> .....	<b>10-74</b>
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	10-12
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	12-33
NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	34-38
NOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	38-39
NOT 5 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	39
NOT 6 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER .....	40
NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	41-43
NOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	43-44
NOT 9 ŞEREFİYE.....	44
NOT 10 İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI .....	45-46
NOT 11 BORÇLANMA MALİYETLERİ.....	47
NOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	47-48
NOT 13 TAAHHÜTLER.....	49
NOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	50-51
NOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	52
NOT 16 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	52
NOT 17 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....	53
NOT 18 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	54
NOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	54-55
NOT 20 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	55
NOT 21 FİNANSMAN GİDERLERİ .....	56
NOT 22 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ .....	56
NOT 23 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) .....	57-61
NOT 24 PAY BAŞINA KAZANÇ .....	62
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR .....	62-63
NOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	64-72
NOT 27 FİNANSAL ARAÇLAR(GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI).....	73
NOT 28 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	74
NOT 29 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .....	74

# AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2016	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2015
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	29	146.651.810	152.593.651
Ticari Alacaklar	4	27.737.036	26.344.803
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	3	3.621.481	5.133.733
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		24.115.555	21.211.070
Diğer Alacaklar	5	6.154.915	2.474.699
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	3	2.207.541	476.640
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		3.947.374	1.998.059
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	10	17.255.681	8.150.322
Peşin Ödenmiş Giderler	6	4.894.658	5.813.961
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	23	76.243	69.657
Diğer Dönen Varlıklar	16	5.952.836	4.192.115
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>208.723.179</b>	<b>199.639.208</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Finansal Yatırımlar		412.408	412.408
Diğer Alacaklar	5	51.732.977	31.470.733
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	3	48.640.325	26.847.475
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		3.092.652	4.623.258
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	10	121.015.342	107.115.770
Maddi Duran Varlıklar	7	1.400.222.479	1.153.032.787
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		39.956.859	40.720.144
<i>Şerefiye</i>	9	22.143.133	22.143.133
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	8	17.813.726	18.577.011
Peşin Ödenmiş Giderler	6	36.596.991	60.796.804
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	21.275.003	20.729.570
Diğer Duran Varlıklar	16	112.710.815	84.320.634
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>1.783.922.874</b>	<b>1.498.598.850</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>1.992.646.053</b>	<b>1.698.238.058</b>

İlişikteki 10 ile 74'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2016	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2015
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	25	150.608.000	77.920.101
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	25	126.672.375	90.141.518
Diğer Finansal Yükümlülükler	25	667.376	70.259.766
Ticari Borçlar	4	39.576.865	68.343.642
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	3	6.777.258	33.879.246
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		32.799.607	34.464.396
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	929.451	372.978
Diğer Borçlar	5	245.930.078	139.990.344
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	3	240.943.484	136.629.974
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		4.986.594	3.360.370
Ertelenmiş Gelirler	6	40.484	73.359
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	23	4.955.751	9.598.135
Kısa Vadeli Karşılıklar	14	926.961	643.961
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin     Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	14	926.961	643.961
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		802.072	617.215
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>571.109.413</b>	<b>457.961.019</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	25	1.054.979.560	949.510.411
Diğer Finansal Yükümlülükler	25	50.000.000	-
Ticari Borçlar		28.646.021	23.092.938
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	3	28.646.021	23.092.938
Uzun Vadeli Karşılıklar	14	3.624.071	2.720.724
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin     Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	14	3.624.071	2.720.724
Diğer Borçlar		445.410	445.410
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	3	445.410	445.410
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>1.137.695.062</b>	<b>975.769.483</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>1.708.804.475</b>	<b>1.433.730.502</b>

İlişikteki 10 ile 74'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2016	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2015
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>223.983.462</b>	<b>225.843.845</b>
Ödenmiş Sermaye	17	171.042.300	171.042.300
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / Giderler	22	(664.496)	(457.969)
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>		<i>(664.496)</i>	<i>(457.969)</i>
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç (Kayıpları)</i>	22	<i>(664.496)</i>	<i>(457.969)</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		43.830.884	17.200.021
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>		<i>43.830.884</i>	<i>17.200.021</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	67.942.354	62.162.876
<i>Yasal Yedekler</i>	17	<i>67.942.354</i>	<i>62.162.876</i>
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		(29.882.861)	5.056.522
Net Dönem Karı veya Zararı		(28.284.719)	(29.159.905)
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>		<b>59.858.116</b>	<b>38.663.711</b>
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>283.841.578</b>	<b>264.507.556</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>1.992.646.053</b>	<b>1.698.238.058</b>

İlişikteki 10 ile 74'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2016  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2016</b>	<b>Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015</b>
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	18	352.638.597	283.822.999
Satışların Maliyeti (-)	18,15	(251.913.321)	(226.089.957)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>100.725.276</b>	<b>57.733.042</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(15.124.466)	(15.598.354)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	11.991.432	19.019.428
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(10.532.283)	(11.083.915)
<b>ESAS FAALİYET KARI / ZARARI</b>		<b>87.059.959</b>	<b>50.070.201</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	52.370.349	28.104.710
<b>FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>		<b>139.430.308</b>	<b>78.174.911</b>
Finansman Giderleri (-)	21	(161.525.478)	(96.025.503)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>(22.095.170)</b>	<b>(17.850.592)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri</b>	23	<b>(5.723.817)</b>	<b>(11.671.465)</b>
Dönem Vergi Gideri/Geliri	23	(6.217.618)	(9.598.135)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	23	493.801	(2.073.330)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>(27.818.987)</b>	<b>(29.522.057)</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>(27.818.987)</b>	<b>(29.522.057)</b>
<b>Dönem Karı/Zararının Dağılımı</b>		<b>(27.818.987)</b>	<b>(29.522.057)</b>
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		465.732	(362.152)
Ana Ortaklık Payları		(28.284.719)	(29.159.905)
		<b>(27.818.987)</b>	<b>(29.522.057)</b>
<b>1.000 adet pay başına kayıp/kazanç</b>	24	(1,65)	(1,70)

İlişikteki 10 ile 74'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2016</b>	<b>Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>(27.818.987)</b>	<b>(29.522.057)</b>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		30.287.614	16.066.352
Yabancı Para Çevrim Farkları	22	30.287.614	16.066.352
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar		30.287.614	16.066.352
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	22	(206.527)	(1.401)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	23	(258.159)	(1.751)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		51.632	350
<i>Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)</i>	23	<i>51.632</i>	<i>350</i>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>30.081.087</b>	<b>16.064.951</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR/GİDER</b>		<b>2.262.100</b>	<b>(13.457.106)</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelir/Giderin Dağılımı:</b>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		4.122.483	1.915.498
Ana Ortaklık Payları		(1.860.383)	(15.372.604)
		<b>2.262.100</b>	<b>(13.457.106)</b>

İlişikteki 10 ile 74'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
<b>1 Ocak 2015 itibarıyla bakiye</b>	<b>171.042.300</b>	<b>(456.568)</b>			<b>3.411.319</b>	<b>56.068.938</b>	<b>(15.687.799)</b>	<b>26.838.259</b>	<b>241.216.449</b>	<b>32.746.662</b>	<b>273.963.111</b>
Transferler	-	-	-	-	-	6.093.938	20.744.321	(26.838.259)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	(1.401)	13.788.702	13.788.702	-	-	-	(29.159.905)	<b>(15.372.604)</b>	1.915.498	<b>(13.457.106)</b>
Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	(29.159.905)	<b>(29.159.905)</b>	1.915.498	<b>(27.244.407)</b>
Diğer kapsamlı gelir	-	(1.401)	13.788.702	13.788.702	-	-	-	-	<b>13.787.301</b>	-	<b>13.787.301</b>
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.337.518)	<b>(1.337.518)</b>
Sermaye artırım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.339.069	<b>5.339.069</b>
<b>31 Aralık 2015 itibarıyla bakiye</b>	<b>171.042.300</b>	<b>(457.969)</b>			<b>17.200.021</b>	<b>62.162.876</b>	<b>5.056.522</b>	<b>(29.159.905)</b>	<b>225.843.845</b>	<b>38.663.711</b>	<b>264.507.556</b>

İlişikteki 10 ile 74'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler						
	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
<b>1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye</b>	<b>171.042.300</b>	<b>(457.969)</b>	<b>17.200.021</b>	<b>62.162.876</b>	<b>5.056.522</b>	<b>(29.159.905)</b>	<b>225.843.845</b>	<b>38.663.711</b>	<b>264.507.556</b>
Transferler	-	-	-	5.779.478	(34.939.383)	29.159.905	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	(206.527)	26.630.863	-	-	(28.284.719)	<b>(1.860.383)</b>	4.122.483	<b>2.262.100</b>
Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	(28.284.719)	<b>(28.284.719)</b>	4.122.483	<b>(24.162.236)</b>
Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	(206.527)	26.630.863	-	-	-	<b>26.424.336</b>	-	<b>26.424.336</b>
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	(1.268.500)	<b>(1.268.500)</b>
Sermaye artırım	-	-	-	-	-	-	-	18.340.422	<b>18.340.422</b>
<b>31 Aralık 2016 itibarıyla bakiye</b>	<b>171.042.300</b>	<b>(664.496)</b>	<b>43.830.884</b>	<b>67.942.354</b>	<b>(29.882.861)</b>	<b>(28.284.719)</b>	<b>223.983.462</b>	<b>59.858.116</b>	<b>283.841.578</b>

İlişikteki 10 ile 74'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	<u>Cari Dönem</u> <u>1 Ocak-</u> <u>31 Aralık</u> <u>2016</u>	<u>Geçmiş Dönem</u> <u>1 Ocak-</u> <u>31 Aralık</u> <u>2015</u>
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>153.849.136</b>	<b>189.010.531</b>
Dönem Karı/Zararı		<b>(27.818.987)</b>	<b>(29.522.057)</b>
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı/Zararı		<b>(27.818.987)</b>	<b>(29.522.057)</b>
<b>Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler</b>		<b>153.554.969</b>	<b>139.338.992</b>
- Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler	7,8	36.961.175	33.391.171
- Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		1.294.623	873.898
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>		1.294.623	873.898
- Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		43.288.576	28.832.075
<i>Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler</i>	20	(5.198.429)	(2.507.736)
<i>Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler</i>	21	48.487.005	31.339.811
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		52.834.167	15.488.797
- Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	23	5.723.817	11.671.465
- Nakit Dışı Kalemlere İlişkin Diğer Düzeltmeler		13.452.611	49.081.586
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>39.339.591</b>	<b>89.470.947</b>
- Ticari Alacaklardaki (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(2.124.328)	(2.416.322)
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		1.983.516	(5.066.133)
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) Azalış</i>		(4.107.844)	2.649.812
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(37.238.998)	(2.128.685)
<i>İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki (Artış)</i>		(23.523.750)	(8.295.954)
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış</i>		(13.714.248)	6.167.269
- İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklardaki (Artış) Azalış		(238.292)	34.199.011
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		4.143.579	(27.344.123)
- Ticari Borçlardaki (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(25.413.249)	(12.519.426)
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki (Azalış)</i>		(21.548.905)	(11.340.383)
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki (Azalış)</i>		(3.864.344)	(1.179.043)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış		556.473	649.686
- Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		99.653.406	99.030.806
<i>İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış</i>		97.882.652	101.149.541
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		1.770.754	(2.118.735)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>165.075.573</b>	<b>199.287.883</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	14	(366.435)	(168.626)
Vergi Ödemeleri		(10.860.002)	(10.108.726)

İlişikteki 10 ile 74'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2016	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(124.009.145)</b>	<b>(261.327.699)</b>
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(92.036.934)	(196.622.231)
<i>Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan     Nakit Çıkışları</i>		(91.895.395)	(196.577.028)
<i>Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından     Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>		(141.539)	(45.203)
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		(21.220.714)	(33.701.812)
<i>Diğer Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri     Ödemeler</i>		(21.220.714)	(33.701.812)
Vergi Ödemeleri		(15.949.926)	(33.511.392)
Alınan Faiz	20	5.198.429	2.507.736
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(29.520.519)</b>	<b>46.314.883</b>
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		335.519.280	265.628.406
<i>Kredilerden Nakit Girişleri</i>		335.519.280	265.628.406
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(310.918.795)	(179.356.096)
<i>Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları</i>		(310.918.795)	(179.356.096)
Ödenen Temettüleri		(1.268.500)	(1.337.518)
Ödenen Faiz		(71.192.926)	(43.958.978)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		18.340.422	5.339.069
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b>		<b>319.472</b>	<b>(26.002.285)</b>
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(6.261.313)	(10.096.671)
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b>		<b>(5.941.841)</b>	<b>(36.098.956)</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>152.593.651</b>	<b>188.692.607</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>146.651.810</b>	<b>152.593.651</b>

İlişikteki 10 ile 74'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Hülya Sok. No: 37, Gaziosmanpaşa/Ankara

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin halka açık kısmı %15,01'dir (31 Aralık 2015: %15,01'dir) (Not: 17).

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 328'dir. (31 Aralık 2015: 304).

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

Bağlı Ortaklık	Ana faaliyeti	Doğrudan İştirak Oranı	Dolaylı İştirak Oranı	Kayıtlı ofis adresi
Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş. ("Ayen Ostim")	Elektrik üretimi ve ticareti	%76	%76	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Kayseri Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kayseri Elektrik")	Elektrik üretimi, dağıtım ve ticareti	%96	%96	Yemliha Kasabası Kayseri
Ayen Elektrik Ticaret A.Ş. ("Ayen Elektrik")	Elektrik ticareti	%100	%100	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Aksu Temiz Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Aksu")	Elektrik üretimi ve ticareti	%70	%70	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Ayen-AS Enerji SHA ("Ayen-AS")	Elektrik üretimi ve ticareti	%82	%89	Papa Gijon Pali i II-te, ABA Business Center, Tirane/Albania (Arnavutluk)
Ayel Elektrik Üretim Sanayii ve Ticaret A.Ş. ("Ayel Elektrik")	Elektrik üretimi, dağıtım ve ticareti	%82	%82	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Araklı Doğalgaz Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Araklı Enerji")	Elektrik üretimi ve ticareti	%76	%76	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Ayen Energy Trading SHA ("Ayen Trading")	Elektrik ticareti	%0	%100	Papa Gijon Pali i II-te, ABA Business Center, Tirane/Albania (Arnavutluk)
Ayen Energy Trading D.O.O. Beograd-Stari Grad ("Ayen Sırbistan")	Elektrik ticareti	%0	%100	Kosañicev Venac Sokak No: 20, 11000 Belgrad, Serbia (Sırbistan)
Ayen Energija Trgovanje z Električno Energijo D.O.O. ("Ayen Slovenya")	Elektrik ticareti	%0	%100	Ayen Energija d.o.o. Zemljemerska ulica 12 1000 Ljubljana Slovenia (Slovenya)

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

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

Ayen Enerji bünyesinde, Gümüşhane ili, Kürtün ilçesi sınırlarında kurulmuş olan, 49 yıl süreyle üretim lisansı bulunan 68,9 MW kurulu gücündeki Büyükdüz HES, 1 Haziran 2012 tarihi itibarıyla işletmeye alınmıştır.

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

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

Ayen Enerji A.Ş. tarafından Aydın ili, Didim ilçesi ile, Muğla ili, Milas ilçesi sınırları içinde tesis edilen Rüzgar enerjisine dayalı, 20 MW kurulu gücünde, 68.153,000 kWh/yıl üretim kapasiteli Akbük II RES Elektrik Enerjisi Üretim Tesisi'nin , EPDK tarafından 12 Şubat 2016 tarihinde kabulü yapılmış olup; tesis ticari işletmeye alınmış ve elektrik enerjisi üretimine başlanmıştır.

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

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

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

Aksu Temiz Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesinde bulunan Kayseri İli Yahyalı İlçesi sınırlarında kurulmuş olan 72 MW kurulu gücündeki Aksu Rüzgar Elektrik Santrali için 29 Kasım 2007 tarihi itibarıyla 49 yıl süre ile üretim lisansı almıştır. Santralin 2012 yılının Mart, Nisan ve Mayıs aylarında sırasıyla 30 MW'lık birinci kısmı, 36 MW'lık ikinci kısmı ve 6 MW'lık üçüncü kısmının kabulü yapılarak, ticari işletmeye alınmıştır. Bununla birlikte, 8 MW'lık kapasite artışı neticesinde toplam kapasite 80 MW'a yükseltilmiş olup EPDK tarafından lisans tadili yapılmıştır.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Ayen AS Enerji SHA; Arnavutluk'ta bulunan, 109,73 MW kurulu gücünde, yıllık 347.246.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli "Arnavutluk Fan Havzası HES Projeleri" kapsamında inşa edilmekte olan HES projelerinden, 34 MW kurulu gücünde, yıllık 118.400.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli PESHQESHIT 3 Hidroelektrik Enerjisi Üretim Tesisi'nin yapımı tamamlanarak; 4 Mayıs 2015 tarihi itibarıyla ticari işletmeye alınmıştır.

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

Ayen Enerji 9 Mayıs 2012 tarihinde Araklı Enerji Doğalgaz Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin % 76 oranındaki hissesini devralmıştır. Araklı Enerji'ye Trabzon ili, Araklı ilçesinde inşa edilecek olan 72 MW kurulu gücündeki Çankaya HES için EPDK tarafından lisans verilmesi uygun bulunmuştur. 19 Ocak 2015 tarihi itibarıyla EPDK'dan alınan onay ile kurulu güç 98,36 MW'a çıkmış olup Çankaya barajı ve HES projesi için 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan önlisans almıştır.

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

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

Konsolide finansal tabloların onaylanması:

Bu 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 13 Mart 2017 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Yönetim Kurulu ve Genel Kurul dışındakilerin konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.

#### 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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



## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

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

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

#### Kullanılan Para Birimi

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

Grup'un bağlı ortaklıkları, fonksiyonel para birimi olarak operasyonlarını önemli derecede etkileyen veya üzerinde etkisi olan ve bu grupla ilgili olay ve durumların ekonomik önemini yansıtan para birimlerini kullanmaktadırlar. Bu kapsamda Ayen-AS ve Ayen Trading Arnavutluk LEK'ini kullanmaktadır. TMS 21'e göre Arnavutluk LEK'i cinsinden bilanço kalemleri (sermaye hesapları hariç) bilanço tarihinde geçerli olan alış kuru ile (1 LEK = 0,02743 TL) TL'ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir. Buna ek olarak Ayen Slovenya AVRO ve Ayen Sırbistan ise Sırbistan Dinarı'nı kullanmakta olup yabancı para cinsinden bilanço kalemleri (sermaye hesapları hariç) bilanço tarihinde geçerli olan alış kuru ile (1 AVRO = 3,7099 TL) ile TL'ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir. Ayrıca kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise işlem tarihinde geçerli olan döviz kurundan TL'ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir.

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

#### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Ayrıca TMS'ye uygun finansal tabloların "Genişletilebilir İşletme Raporlama Dili" formatında analize uygun şekilde kullanıcılarla paylaşılmasını sağlamak üzere 660 sayılı KHK'nın 9'uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2016 TMS Taksonomisi 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanmıştır. 2016 TMS Taksonomisi gereğince, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarda gerekli düzenlemeler ve sınıflamalar yapılmıştır.

- 2016 TMS Taksonomisi uyarınca Grup'un 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosunda 1.714.171 TL tutarındaki ödenecek vergi ve fonları "Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar" içerisinde sunmuştur. Cari yılda, Grup yönetimi, bu tutarı "Diğer Borçlar" altında sınıflamıştır.
- 2016 TMS Taksonomisi gereğince, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda gerekli düzenlemeler ve sınıflamalar yapılmıştır.

#### Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirketin bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)		Kuruluş ve faaliyet yeri	Ana Faaliyeti
	2016	2015		
Ayen Ostim	76	76	Ankara- Ankara	Elektrik üretimi ve ticareti
Kayseri Elektrik	96	96	Kayseri- Kayseri	Elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti
Ayen Elektrik	100	100	Ankara- Ankara	Elektrik ticareti
Aksu	70	70	Ankara- Kayseri	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayen-AS	89	89	Tirane-Albania	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayel Elektrik	82	82	Ankara- Ankara	Elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti
Araklı Enerji	76	76	Ankara- Trabzon	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayen Trading	100	100	Tirane-Albania	Elektrik ticareti
Ayen Sırbistan	100	100	Belgrad-Serbia	Elektrik ticareti
Ayen Slovenya	100	100	Ljubljana, Slovenia	Elektrik ticareti

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

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

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

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

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

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

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

#### Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

### 2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

### 2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

Bulunmamaktadır.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

#### (b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması<sup>1</sup></i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler<sup>1</sup></i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi<sup>1</sup></i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1<sup>2</sup></i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri<sup>2</sup></i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19<sup>2</sup></i>
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi<sup>2</sup></i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları<sup>2</sup></i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması<sup>2</sup></i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları<sup>2</sup></i>

<sup>1</sup> 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

<sup>2</sup> 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

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

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i> <sup>1</sup>
TFRS 15	<i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat</i> <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

#### **TFRS 9 Finansal Araçlar**

Kamu Gözetimi Kurumu ("KGK") tarafından 2010'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. 2011'de değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 standardının revize edilmiş versiyonu a) finansal varlıkların değer düşüklüğü gereksinimleri ve b) "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal yükümlülükler" ile yayımlanan sınıflama ve ölçüm gereksinimlerine getirilen sınırlı değişiklikleri içerir.

TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde uygulanır. İlk uygulama tarihi 1 Şubat 2015 tarihinden önce olmak şartıyla, erken uygulamaya izin verilmektedir.

#### **TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat**

TFRS 15 standardındaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçümü ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır.

Modeldeki beş aşama aşağıdaki gibidir:

- Müşteri sözleşmelerinin tespit edilmesi
- Satış sözleşmelerindeki performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi
- İşlem fiyatının belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatını performans yükümlülüklerine dağıtılması
- Şirket performans yükümlülüklerini yerine getirdiğinde gelir kaydedilmesi

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

#### İlişkili Taraflar

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

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

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

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

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

#### Hasılat

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

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

#### *Temettü ve faiz geliri:*

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

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### TFRS Yorum 12 Uygulaması – İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları

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

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

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

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

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

#### Maddi Duran Varlıklar

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

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



## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Maddi Duran Varlıklar (devamı)

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

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

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

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

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

#### Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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

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

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

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

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

#### **Borçlanma Maliyetleri**

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. 2016 yılı içerisinde bu kapsamdaki yatırımlar için alınan kredilere ilişkin olarak 28.329.398 TL (2015: 22.238.994 TL) tutarında borçlanma maliyeti maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir (Not 7).

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### İşletme Birleşmeleri

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

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

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

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

Hissedar paylarını temsil eden ve sahiplerine tasfiye durumunda işletmenin net varlıklarının belli bir oranda pay hakkını veren kontrol gücü olmayan paylar, ilk olarak ya gerçeğe uygun değerleri üzerinden ya da satın alınan işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının kontrol gücü olmayan paylar oranında muhasebeleştirilen tutarları üzerinden ölçülür. Ölçüm esası, her bir işleme göre belirlenir. Diğer kontrol gücü olmayan pay türleri gerçeğe uygun değere göre ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir başka TMS standardında belirtilen yöntemler uyarınca ölçülür

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### İşletme Birleşmeleri (devamı)

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

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

#### Şerefiye

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

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

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

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

#### Ertelenmiş Finansman Giderleri

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Finansal Araçlar

##### Finansal varlıklar

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

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

##### Etkin faiz yöntemi

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

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

##### Krediler ve alacaklar

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

##### Nakit ve nakit benzerleri

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Finansal Araçlar (devamı)

##### Finansal yükümlülükler

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

##### Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

##### Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

#### Kur Değişiminin Etkileri

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

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

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

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

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

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

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

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Pay Başına Kazanç

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

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

#### Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

#### Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

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

#### Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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



## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

#### Cari vergi

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

#### Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

---

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

##### Ertelenmiş vergi (devamı)

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

##### Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

#### Çalışanlara Sağlanan Faydalar

##### Kıdem tazminatları

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

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

#### Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Nakit Akış Tablosu (devamı)

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

#### Sermaye ve Temettüleri

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

### 2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

#### Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

Grup, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığını, sonraki dönemlerde netleştirilebilecek vergi yükümlülüğü doğuran yeterli karın oluşmasının kuvvetle muhtemel olması sebebiyle kaydetmiştir. Ancak Grup, ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar etmenin muhtemel olmadığı ölçüde ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değerini azaltmaktadır.

Grup, takip edilen yıldan itibaren yeterli geliri üretemeyeceğini öngördüğünden Ayen Enerji'nin 96.030.471 TL (31 Aralık 2015: 61.571.358 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden, Ayen Ostim'in 23.981.351 TL (31 Aralık 2015: 25.958.460 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden, Ayen Elektrik'in 15.914.273 TL (31 Aralık 2015: 16.499.566 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden ve Ayen AS'nin 388.860 TL (31 Aralık 2015: 3.726.440 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden toplam 27.243.548 TL (31 Aralık 2015: 21.364.843 TL) tutarında ertelenen vergi varlığı muhasebeleştirmemiştir (Not 23).

Grup, Ayen Enerji'nin 59.529.811 TL (31 Aralık 2015: 59.529.811 TL) tutarında indirilebilir mali zararı üzerinden 11.905.962 TL (31 Aralık 2015: 11.905.962 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını muhasebeleştirmiştir (Not 23). 31 Aralık 2016 itibarıyla Aksu'nun indirilebilir mali zararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 4.350.964 TL üzerinden 870.193 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığını muhasebeleştirmiştir).

#### Karşılıklar

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

31 Aralık 2016 itibarıyla Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları lehine ve aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Grup, söz konusu davaların muhtemel sonuçlarını hukuk müşavirlerinden alınan görüş çerçevesinde değerlendirerek olası kazanç ve yükümlülüklerle karşı gerekli görülen karşılıkları ayırmaktadır (Not 12).

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

#### Serefiye değer düşüklüğü

Dipnot 2.5'te belirtilen muhasebe politikası gereğince, şerefiye Grup tarafından her yıl değer düşüklüğü için gözden geçirilir. Söz konusu nakit üreten birimin geri kazanılabilir değeri gelecekteki yaratacağı nakit akışların iskonto edilmiş değerlerine göre tespit edilmiştir. Bu değerlerin hesaplamaları, Kayseri Elektrik'e ait Yamula Barajı'nın Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ("ETKB") tarafından onaylanan ve 2025 yılında sona erecek olan ABD Doları bazındaki fon akışının iskonto edilmiş değerini içermektedir. Geri kazanılabilir değer tespiti sırasında ABD Doları cinsinden bulunan değer bilanço tarihindeki kur ile TL'ye çevrilmek suretiyle hesaplanmıştır. Bu nedenle, söz konusu kullanım değeri esasına göre yapılan hesaplama döviz piyasasında yaşanan dalgalanmalardan etkilenmektedir. Kullanım değeri hesaplamalarında iskonto oranı %13,44 (2015: %13,44) olarak kullanılmıştır.

Kullanılan iskonto oranı şirkete özgü riskleri de içermektedir. Grup, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yukarıdaki varsayımları kullanarak yapmış olduğu değer düşüklüğü testleri sonucunda tespit edilen geri kazanılabilir değeri, Kayseri Elektrik'e ait 138.271.023 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	158.829.591
Temel iskonto oranı 0	200.030.621
Temel iskonto oranı -1	172.050.614

Ayen AS'nin geri kazanılabilir değeri gelecekteki yaratacağı nakit akışların iskonto edilmiş değerlerine göre tespit edilmiştir. Geri kazanılabilir değer tespiti sırasında AVRO cinsinden bulunan değer bilanço tarihindeki kur ile TL'ye çevrilmek suretiyle hesaplanmıştır. Bu nedenle, söz konusu kullanım değeri esasına göre yapılan hesaplama döviz piyasasında yaşanan dalgalanmalardan etkilenmektedir. Kullanım değeri hesaplamalarında iskonto oranı %8,06 (31 Aralık 2015: %8,27) olarak kullanılmıştır.

Kullanılan iskonto oranı şirkete ve Arnavutluk'a özgü riskleri de içermektedir. Grup, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yukarıdaki varsayımları kullanarak yapmış olduğu değer düşüklüğü testleri sonucunda tespit edilen geri kazanılabilir değerinin %8'i (Ayel Elektrik hisse oranı), Ayen AS'ye ait maddi duran varlıkların %8'i olan 64.027.672 TL ile 4.681.198 TL tutarında şerefiyenin toplamı ile karşılaştırmış olup şerefiye tutarında herhangi bir değer düşüklüğü tespit etmemiştir.

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

	<b>Kullanım değeri (TL)</b>
Temel iskonto oranı +1	78.411.417
Temel iskonto oranı 0	87.106.000
Temel iskonto oranı -1	97.800.463

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

---

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

#### Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü

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

Söz konusu çerçevede 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Ayen Ostim'e ait maddi duran varlıkların değerlemesi, Grup'tan bağımsız ve de SPK tarafından yetkilendirilmiş bir değerlendirme şirketi olan Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. ("Lal Gayrimenkul Değerleme") tarafından gerçekleştirilmiştir.

Sahip olunan makine ekipmanın gerçeğe uygun değeri benzer makine ekipman için olan mevcut ikinci el satış fiyatlarını yansıtan piyasa karşılaştırmalı yaklaşıma göre belirlenmiştir. Söz konusu değerlendirme sonucu Ayen Ostim'e ait 17.338.704 TL tutarındaki maddi duran varlık ile karşılaştırılmış olup maddi duran varlıklarda herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2016							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	37.067	-	-	-	5.113.399	240.928.936	28.646.021	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş.	-	-	-	-	21.019	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	26.198	-	-	-	-	-	-	-
Samsun Makine Sanayi	1.428.396	-	-	-	-	-	-	-
Metay İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	1.642.840	-	-	-
Aksu Diğer Ortaklar (**)	-	-	-	18.386.039	-	14.548	-	-
Agron Turizm ve Tic. A.Ş.	103.575	-	-	-	-	-	-	-
AS Enerji ShPk (***)	-	-	-	30.254.286	-	-	-	-
Ayen Enerji Diğer Ortaklar	-	2.207.541	-	-	-	-	-	-
Araklı Diğer Ortaklar	-	-	-	-	-	-	-	445.410
Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	1.944.327	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	81.918	-	-	-	-	-	-	-
	<u>3.621.481</u>	<u>2.207.541</u>	<u>-</u>	<u>48.640.325</u>	<u>6.777.258</u>	<u>240.943.484</u>	<u>28.646.021</u>	<u>445.410</u>

(\*) Ticari borçlar Aydiner İnşaat'ın Grup'un yapılmakta olan yatırımları için kesmiş olduğu hakediş faturalarından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari olmayan borçlar ise Aydiner İnşaat tarafından Grup'a verilen finansal borçtan oluşmaktadır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla söz konusu finansal borçlar için uygulanan faiz oranı TL cinsinden borçlarda %15,19; Avro cinsinden borçlarda %4,78; ABD Doları cinsinden borçlarda ise %5,59'dur.

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

(\*\*\*) Alacaklar, Ayen AS'nin diğer ortaklarının sermaye taahhütlerinin ödenmesine ilişkin alacaklardan oluşmaktadır. Söz konusu Avro cinsinden alacaklar için uygulanan faiz oranı 31 Aralık 2016 itibarıyla %5,35'tir.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2015							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	221.230	-	-	-	29.945.037	136.615.813	23.092.938	-
Kayseri ve Cıvırı Elektrik A.Ş.	8.659	-	-	-	20.847	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	26.721	-	-	-	-	-	-	-
Samsun Makine Sanayi	1.729.437	-	-	-	-	-	-	-
Metay İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	3.913.362	-	-	-
Aksu Diğer Ortaklar (**)	-	-	-	15.349.919	-	14.161	-	-
AS Enerji ShPk (***)	-	-	-	11.497.556	-	-	-	-
Ayen Enerji Diğer Ortaklar	-	476.640	-	-	-	-	-	-
Araklı Diğer Ortaklar	-	-	-	-	-	-	-	445.410
Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	3.147.686	-	-	-	-	-	-	-
	<u>5.133.733</u>	<u>476.640</u>	<u>-</u>	<u>26.847.475</u>	<u>33.879.246</u>	<u>136.629.974</u>	<u>23.092.938</u>	<u>445.410</u>

(\*) Ticari borçlar Aydiner İnşaat'ın Grup'un yapılmakta olan yatırımları için kesmiş olduğu hakediş faturalarından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari olmayan borçlar ise Aydiner İnşaat tarafından Grup'a verilen finansal borçtan oluşmaktadır. Söz konusu finansal borçlar için uygulanan faiz oranı 31 Aralık 2015 itibarıyla %15'tir.

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

(\*\*\*) Alacaklar, Ayen AS'nin diğer ortaklarının sermaye taahhütlerinin ödenmesine ilişkin alacaklardan oluşmaktadır.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak – 31 Aralık 2016						
	Kur farkı gelirleri	Kur farkı giderleri	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Sabit kıymet alımları	Hizmet alımları	Faiz Giderleri
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	-	2.457.181	1.200.780	44.529	59.175.402	184.308	4.536.688
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş.	-	-	-	-	-	197.421	-
Samsun Makine Sanayi A.Ş.	-	-	13.284.713	-	-	-	-
Aybet Beton A.Ş.	-	-	603.566	-	-	-	-
Metay İnşaat Sanayii ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	7.963.116	-	-
Aksu Diğer Ortaklar	-	-	-	2.642.742	-	-	-
Agron Turizm ve Ticaret A.Ş.	-	-	258.232	-	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	-	-	239.058	-	-	-	-
Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	-	-	59.368.035	-	-	-	-
AS Enerji ShPk	12.327.609	-	-	1.989.926	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	40.926	-
	<u>12.327.609</u>	<u>2.457.181</u>	<u>74.954.384</u>	<u>4.677.197</u>	<u>67.138.518</u>	<u>422.655</u>	<u>4.536.688</u>

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



## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2015

İlişkili taraflarla olan işlemler	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Sabit kıymet alımları	Hizmet alımları	Faiz Giderleri
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	460.641	3.178.806	88.331.520	207.653	697.602
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş.	-	-	-	204.891	-
Samsun Makine Sanayi A.Ş.	4.213.434	-	-	-	-
Aybet Beton A.Ş.	494.241	-	-	-	-
Metay İnşaat Sanayii ve Ticaret A.Ş.	-	-	1.666.296	1.860.341	-
Aksu Diğer Ortaklar	133.960	1.854.665	-	-	-
Agron Turizm ve Ticaret A.Ş.	781.894	-	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	217.258	-	-	3.827	-
Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	12.441.375	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	129.887	-
	<u>18.742.803</u>	<u>5.033.471</u>	<u>89.997.816</u>	<u>2.406.599</u>	<u>697.602</u>

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Şirket üst düzey yönetim kadrosu, üst düzey yöneticiler ve genel müdürden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir. Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	3.245.136	3.100.126
Diğer uzun vadeli faydalar	253.638	138.261
	<u>3.498.774</u>	<u>3.238.387</u>

#### 4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>		
Ticari alacaklar (*)	21.169.271	18.460.067
Gelir tahakkukları	3.820.300	3.507.596
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 3)	3.621.481	5.133.733
Alacak senetleri	215.100	233.170
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.089.116)	(989.763)
	<u>27.737.036</u>	<u>26.344.803</u>

(\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla müşteri cari alacaklarının 7.254.734 TL (2015: 2.893.366 TL) tutarındaki kısmı Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş. ("TETAŞ")'tan olan 492.333 TL (2015: 176.912 TL) tutarındaki kısmı Türkiye Elektrik İletim A.Ş. ("TEİAŞ")'tan olan alacaklardan oluşmaktadır. Kalan tutar Ayen Elektrik'in müşterilerinden olan ticari alacaklarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, ticari alacakların vadesi bir aydan kısadır.

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Ticari borçlar	19.241.085	21.047.928
Gider tahakkukları	1.696.229	1.098.809
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3)	6.777.258	33.879.246
Diğer ticari borçlar (*)	11.862.293	12.317.659
	<u>39.576.865</u>	<u>68.343.642</u>

(\*) 31 Aralık 2016 itibarıyla 9.134.939 TL (31 Aralık 2015: 10.229.997 TL) tutarındaki kısmı Ayen AS yatırımlarına ilişkin yapılan harcamalardan kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, ticari borçların ortalama vadesi bir aydan kısadır.

#### 5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>		
Verilen depozito ve teminatlar	1.622.514	623.142
İletim hatlarından alacaklar (*)	1.748.399	1.034.443
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 3)	2.207.541	476.640
Diğer çeşitli alacaklar	576.461	340.474
	<u>6.154.915</u>	<u>2.474.699</u>
<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>		
Verilen depozito ve teminatlar	193.709	176.268
İletim hatlarından alacaklar (*)	2.898.943	4.446.990
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 3)	48.640.325	26.847.475
	<u>51.732.977</u>	<u>31.470.733</u>

(\*) TEİAŞ için yapılan Büyükdüz, Korkmaz, Mordoğan ve Aksu'nun iletim hatlarına ilişkin katlanılan ve ödeme planına bağlanmış olan maliyetlere ilişkindir.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>		
Alınan depozito ve teminatlar	2.773.216	1.645.681
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 3)	240.943.484	136.629.974
Diğer çeşitli borçlar	19.218	518
Ödenecek vergi ve fonlar	2.194.160	1.714.171
	<u>245.930.078</u>	<u>139.990.344</u>

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 6. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</b>		
Gelecek aylara ait giderler	542.754	1.845.968
Ertelenmiş finansman gideri (*)	3.965.410	3.579.674
İş avansları	97.374	247.472
Diğer	289.120	140.847
	<u>4.894.658</u>	<u>5.813.961</u>
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</b>		
Ertelenmiş finansman gideri (*)	25.643.177	26.872.556
Verilen avanslar (**)	10.834.897	33.778.070
Diğer	118.917	146.178
	<u>36.596.991</u>	<u>60.796.804</u>

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

(\*\*) 31 Aralık 2016 itibarıyla 10.745.765 TL (31 Aralık 2015: 32.148.988 TL) tutarındaki kısmı Ayen AS tarafından taşeronlara verilen avanslardan oluşmaktadır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<b>Ertelenmiş finansman giderleri hareket tablosu</b>		
Açılış bakiyesi	30.452.230	23.278.350
Cari yılda aktifleştirilen	1.907.621	8.783.856
Cari dönem itfa payı	(2.307.000)	(2.216.699)
Çevrim farkı	(444.264)	606.723
	<u>29.608.587</u>	<u>30.452.230</u>

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler</b>		
Alınan avanslar (*)	40.484	73.359
	<u>40.484</u>	<u>73.359</u>

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar (*)	Toplam
<b><u>Malivet Değeri</u></b>								
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	9.559.844	127.522.145	170.494.543	560.187.498	3.130.688	2.404.509	420.664.142	1.293.963.369
Alımlar	-	-	-	7.642	188.806	23.258	165.848.818	166.068.524
Yabancı para çevrim farkları	81.206	20.004.440	3.172.396	10.598.746	100.478	237.334	86.106.897	120.301.497
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	5.849.097	8.073.264	61.137.783	-	-	(75.060.144)	-
31 Aralık 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>9.641.050</u>	<u>153.375.682</u>	<u>181.740.203</u>	<u>631.931.669</u>	<u>3.419.972</u>	<u>2.665.101</u>	<u>597.559.713</u>	<u>1.580.333.390</u>
<b><u>Birikmiş Amortismanlar</u></b>								
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(8.499.248)	(13.405.974)	(116.255.911)	(1.231.512)	(1.537.937)	-	(140.930.582)
Dönem gideri	-	(4.379.103)	(3.953.245)	(27.054.753)	(437.360)	(188.890)	-	(36.013.351)
Yabancı para çevrim farkları	-	(1.835.222)	(257.496)	(1.136.757)	15.035	47.462	-	(3.166.978)
31 Aralık 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>(14.713.573)</u>	<u>(17.616.715)</u>	<u>(144.447.421)</u>	<u>(1.653.837)</u>	<u>(1.679.365)</u>	<u>-</u>	<u>(180.110.911)</u>
31 Aralık 2016 itibarıyla net defter değeri	<u>9.641.050</u>	<u>138.662.109</u>	<u>164.123.488</u>	<u>487.484.248</u>	<u>1.766.135</u>	<u>985.736</u>	<u>597.559.713</u>	<u>1.400.222.479</u>

(\*) Cari dönemde Ayen AS yatırımları için alınan kredilere ilişkin olarak 28.329.398 TL tutarında borçlanma maliyeti maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir. Dönem içinde yapılan alımlar Ayen AS ve Akbük RES 2 ile ilgili inşaat hakedişleri, genel inşaat harcamaları ve tesis yapımı ile ilgili genel giderlerden oluşmaktadır.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 7. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar (*)	Toplam
<b><u>Malivet Değeri</u></b>								
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	9.559.844	19.515.659	153.366.378	505.284.994	2.144.520	2.135.343	328.549.209	1.020.555.947
Alımlar	-	-	-	14.677	840.695	184.736	212.738.399	213.778.507
Yabancı para çevrim farkları	-	7.686.240	1.218.919	3.980.090	145.473	84.430	46.513.763	59.628.915
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	100.320.246	15.909.246	50.907.737	-	-	(167.137.229)	-
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>9.559.844</u>	<u>127.522.145</u>	<u>170.494.543</u>	<u>560.187.498</u>	<u>3.130.688</u>	<u>2.404.509</u>	<u>420.664.142</u>	<u>1.293.963.369</u>
<b><u>Birikmiş Amortismanlar</u></b>								
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(4.581.958)	(9.496.905)	(91.774.509)	(989.034)	(1.297.272)	-	(108.139.678)
Dönem gideri	-	(3.777.400)	(3.882.923)	(24.386.329)	(222.431)	(220.166)	-	(32.489.249)
Yabancı para çevrim farkları	-	(139.890)	(26.146)	(95.073)	(20.047)	(20.499)	-	(301.655)
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>(8.499.248)</u>	<u>(13.405.974)</u>	<u>(116.255.911)</u>	<u>(1.231.512)</u>	<u>(1.537.937)</u>	<u>-</u>	<u>(140.930.582)</u>
31 Aralık 2015 itibarıyla net defter değeri	<u>9.559.844</u>	<u>119.022.897</u>	<u>157.088.569</u>	<u>443.931.587</u>	<u>1.899.176</u>	<u>866.572</u>	<u>420.664.142</u>	<u>1.153.032.787</u>

(\*) Cari dönemde Ayen AS yatırımları için alınan kredilere ilişkin olarak 22.238.994 TL tutarında borçlanma maliyeti maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir. Dönem içinde yapılan alımlar Ayen AS ve Akbük RES 2 ile ilgili inşaat hakedişleri, genel inşaat harcamaları ve tesis yapımı ile ilgili genel giderlerden oluşmaktadır. Ayrıca, Arnavutluk Fan havzası projeleri kapsamındaki 28 MW kurulu güce sahip Peshqesit 3 HES 4 Mayıs 2015 itibarıyla işletmeye alınmıştır.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 7. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Cari dönem amortisman giderlerinin 35.695.951 TL'si (31 Aralık 2015: 32.163.420 TL) satışların maliyetine, 317.400 TL'si (31 Aralık 2015: 325.829 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

Uzun vadeli banka kredilerine ilişkin olarak Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde toplam 17.596.000 TL (5.000.000 ABD Doları) tutarında ipotek bulunmaktadır (Not 12) (31 Aralık 2015: 5.000.000 ABD Doları (14.538.000 TL)). Grup, Akbük RES için kullandığı banka kredisinin teminatı olarak 25 Haziran 2009 tarihinde 140.000.000 TL tutarında; Mordoğan RES ve Korkmaz RES için kullandığı banka kredisinin teminatı olarak da 30 Mayıs 2012 tarihinde 150.000.000 TL tutarında ticari işletme rehni vermiştir. Grup ayrıca, Aksu RES yatırımında kullandığı yatırım kredisinin teminatı olarak, 20 Nisan 2016 tarihinde 225.000.000 TL tutarında ticari işletme rehni vermiştir (Not 12).

#### 8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Toptan Satış Lisansı	Elektrik Üretim Lisansı	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	334.774	15.374.520	1.963.157	5.732.762	23.405.213
Alımlar	16.155	-	-	125.384	141.539
Yabancı para çevrim farkları	-	-	28.671	23.772	52.443
31 Aralık 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	350.929	15.374.520	1.991.828	5.881.918	23.599.195
<b>Birikmiş İtfa Payları</b>					
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	(326.667)	(728.996)	(1.368.042)	(2.404.497)	(4.828.202)
Dönem gideri	(4.366)	(169.472)	(354.567)	(419.419)	(947.824)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	(1.824)	(7.619)	(9.443)
31 Aralık 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	(331.033)	(898.468)	(1.724.433)	(2.831.535)	(5.785.469)
31 Aralık 2016 itibarıyla net defter değeri	19.896	14.476.052	267.395	3.050.383	17.813.726

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet Değeri	Toptan Satış Lisansı	Elektrik Üretim Lisansı	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	334.774	15.374.520	1.881.508	5.698.634	23.289.436
Alımlar	-	-	81.649	34.128	115.777
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	334.774	15.374.520	1.963.157	5.732.762	23.405.213
<b>Birikmiş İtfa Payları</b>					
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	(323.887)	(559.524)	(1.020.931)	(2.021.938)	(3.926.280)
Dönem gideri	(2.780)	(169.472)	(347.111)	(382.559)	(901.922)
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	(326.667)	(728.996)	(1.368.042)	(2.404.497)	(4.828.202)
31 Aralık 2015 itibarıyla net defter değeri	8.107	14.645.524	595.115	3.328.265	18.577.011

Cari dönem itfa paylarının 863.373 TL'si (31 Aralık 2015: 864.422 TL) satışların maliyetine, 84.451 TL'si (31 Aralık 2015: 37.500 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

#### 9. ŞEREFİYE

Ayen Enerji'nin, 30 Haziran 2008 tarihli bilançosunu esas alarak devralmak yöntemiyle birleştiği, Kayseri Elektrik'in sermayedarı olan Demir Enerji'nin 2002 yılındaki satın alımı sırasında iktisap ettiği tanımlanabilir net varlıkların makul değerindeki payı ile satın alma fiyatı arasındaki fark şerefiye olarak değerlendirilmiştir. Dipnot 2.6'da Grup'un şerefiyenin değer düşüklüğüne ilişkin olarak yapmış olduğu değerlendirme detaylı bir şekilde anlatılmış olup, 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla 17.461.935 TL tutarındaki şerefiyenin kayıtlı değerinde herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Ayel Elektrik, Ayen-AS'nin nominal bedeli 178.002 TL (11.000.000 Arnavutluk Leki) tutarındaki %8 oranında hissesini 2011 yılı içerisinde 4.859.200 TL karşılığında A.S Enerji S.H.P.K.'dan devralmıştır. Satın alma bedelinin nominal hisse bedelinin üzerinde kalan 4.681.198 TL tutarındaki kısmı konsolide finansal tablolarda şerefiye olarak muhasebeleştirilmiştir. Dipnot 2.6'da Grup'un şerefiyenin değer düşüklüğüne ilişkin olarak yapmış olduğu değerlendirme detaylı bir şekilde anlatılmış olup, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla şerefiyenin kayıtlı değerinde herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.



## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 10. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları</u>		
Kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	8.631.729	6.193.298
Faturalanmış ve vadesi gelmemiş hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (*)	8.623.952	1.957.024
Toplam kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	<u>17.255.681</u>	<u>8.150.322</u>
Uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	121.015.342	107.115.770
<b>Toplam hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları</b>	<u>138.271.023</u>	<u>115.266.092</u>
Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	234.112.803	215.961.578
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(104.465.732)	(102.652.510)
Hizmet imtiyaz anlaşmaları ödemelerinden alacaklar (*)	8.623.952	1.957.024
<b>Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları-net</b>	<u>138.271.023</u>	<u>115.266.092</u>

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 10. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI (devamı)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, brüt ve net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacaklarının ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vadesi 1 yıla kadar	7.750.420	7.750.420	27.275.279	22.535.122
Vadesi 1-2 yıla kadar	7.750.420	7.750.420	27.275.278	22.535.121
Vadesi 2-3 yıla kadar	7.750.420	7.750.420	27.275.278	22.535.121
Vadesi 3-4 yıla kadar	7.750.420	7.750.420	27.275.278	22.535.121
Vadesi 4 yıldan uzun	35.522.758	43.273.178	125.011.690	125.821.093
	<u>66.524.438</u>	<u>74.274.858</u>	<u>234.112.803</u>	<u>215.961.578</u>
	Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vadesi 1 yıla kadar	2.452.753	2.130.037	8.631.729	6.193.298
Vadesi 1-2 yıla kadar	2.805.464	2.452.753	9.872.990	7.131.625
Vadesi 2-3 yıla kadar	3.208.897	2.805.465	11.292.750	8.157.170
Vadesi 3-4 yıla kadar	3.658.396	3.208.897	12.874.627	9.330.189
Vadesi 4 yıldan uzun	24.714.417	28.372.812	86.974.975	82.496.786
	<u>36.839.927</u>	<u>38.969.964</u>	<u>129.647.071</u>	<u>113.309.068</u>

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 11. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Grup'un TMS 23 kapsamında 2016 senesinde özellikli varlık yatırımları için alınan kredilere ilişkin olarak 28.329.398 TL (2015:22.238.994 TL) tutarında TL tutarında borçlanma maliyeti maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir (Not 7).

#### 12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

##### a) Karşılıklar

31 Aralık 2016 itibarıyla Grup lehine 30 adet ve Grup aleyhine 55 adet açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Bu davaların büyük bölümünü alacak davaları oluşturmaktadır. Grup, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkilerini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası yükümlülükler karşılıklı olarak ayırmaktadır. Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla dava karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

##### b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Koşullu varlıklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alınan teminat mektupları (*)	5.563.000	8.272.223
Ayen Enerji adına verilen kefaletler (**)	592.501.401	644.414.323
	<u>598.064.401</u>	<u>652.686.546</u>

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

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

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

Koşullu yükümlülükler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Verilen temlikler (*)	867.467.046	536.376.321

(\*) 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, 55.302.937 ABD Doları (31 Aralık 2015: 74.641.464 ABD Doları) tutarındaki alacağını kullanılan kredi için 7 Temmuz 2003 tarihinde temlik vermiştir. Ancak bu temlikler kredilerin başlangıçta belirlenen ödeme planlarına uyulmadığı takdirde devreye girecektir. Ayrıca, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Aksu Temiz Enerji A.Ş.'nin alacakları üzerinde (sigorta alacakları, Karbon Tazminatı vb.) 100.500.000 AVRO (372.844.950 TL, 31 Aralık 2015: 100.500.000 AVRO) ve elektrik ticaretinden doğan EPIAŞ alacakları üzerinde 300.000.000 TL tutarında temlik bulunmaktadır (Not 25). Ancak bu temlikler, kredilerin başlangıçta belirlenen ödeme planlarına uyulmadığı takdirde devreye gireceklerdir.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

##### b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
--	-------------------	-------------------

Koşullu yükümlülükler

Ticari işletme rehni (\*\*)

515.000.000

290.000.000

(\*\*) Grup, Akbük RES için Commerzbank A.G.' den kullandığı banka kredisinin teminatı olarak 25 Haziran 2009 tarihinde 140.000.000 TL tutarında; Mordoğan RES ve Korkmaz RES için kullandığı banka kredisinin teminatı olarak da 30 Mayıs 2012 tarihinde 150.000.000 TL tutarında ticari işletme rehni vermiştir. Aksu RES için kullandığı banka kredisinin teminatı olarak 30 Nisan 2016 tarihinde 225.000.000 TL tutarında ticari işletme rehni vermiştir.

Koşullu yükümlülükler

31 Aralık  
2016

31 Aralık  
2015

Verilen ipotekler (\*\*\*)

17.596.000

14.538.000

(\*\*\*) Grup'un uzun vadeli banka kredileri için Ayen Enerji'ye ait arsalar üzerinde toplam 17.596.000 TL (5.000.000 ABD Doları) tutarında verdiği ipoteklerden oluşmaktadır.

Koşullu yükümlülükler

31 Aralık  
2016

31 Aralık  
2015

Verilen teminat mektupları (\*\*\*\*)

55.936.427

62.643.572

(\*\*\*\*) Verilen teminat mektuplarının 24.798.114 TL'si ABD Doları, 6.429.257 TL'si Avro, 24.709.056 TL'si ise Türk Lirası cinsinden oluşmaktadır. Grup tarafından verilen teminat mektuplarının 24.192.776 TL'si (6.874.510 ABD Doları) Ayen AS için Arnavutluk Ekonomi Bakanlığı'na, 605.338 TL'si (172.010 ABD Doları) MTA Genel Müdürlüğüne, 3.733.600 TL'si EPDK'na, 2.000.000 TL'si Akbük II Rüzgar Enerjisi Santrali'nin teminatı olarak TEİAŞ'a, 27.404.713 TL'si elektrik alımından ve Sistem Kullanım anlaşmalarından doğacak borçlar için güvence bedeli olarak tedarikçilere verilen teminatlardan oluşmaktadır.

Koşullu yükümlülükler

31 Aralık  
2016

31 Aralık  
2015

Verilen kefaletler (\*\*\*\*\*)

248.563.300

212.899.200

(\*\*\*\*\*) Verilen kefalet, Ayen Enerji'nin Aksu Temiz Enerji'nin TSKB'den almış olduğu kredinin müteselsil garantörlüğünden kaynaklanmaktadır.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 13. TAAHHÜTLER

##### c) Teminat, Rehin ve İpotekler

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016				31 Aralık 2015			
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO
Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	336.617.952	294.223.839	12.046.520	-	331.883.997	296.857.535	12.046.520	-
Teminat	29.021.952	4.223.839	7.046.520	-	27.345.997	6.857.535	7.046.520	-
Rehin	290.000.000	290.000.000	-	-	290.000.000	290.000.000	-	-
İpotek	17.596.000	-	5.000.000	-	14.538.000	-	5.000.000	-
Kefalet	-	-	-	-	-	-	-	-
Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	1.367.944.821	545.485.218	55.302.937	169.233.000	784.573.096	25.980.577	76.574.828	168.663.000
Temlik	867.467.046	300.000.000	55.302.937	100.500.000	536.376.321	-	74.641.464	100.500.000
Teminat	26.914.475	20.485.218	-	1.733.000	35.297.575	25.980.577	1.933.364	1.163.000
Rehin	225.000.000	225.000.000	-	-	-	-	-	-
Kefalet	248.563.300	-	-	67.000.000	212.899.200	-	-	67.000.000
Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam teminat, rehin ve ipotekler</b>	<b>1.704.562.773</b>	<b>839.709.057</b>	<b>67.349.457</b>	<b>169.233.000</b>	<b>1.116.457.093</b>	<b>322.838.112</b>	<b>88.621.348</b>	<b>168.663.000</b>

(\*) Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 31 Aralık 2016 itibarıyla %0'dır (2015: %0).

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	682.801	318.151
Personele borçlar	246.650	54.827
	<u>929.451</u>	<u>372.978</u>

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kullanılmayan izin karşılığı	926.961	643.961
	<u>926.961</u>	<u>643.961</u>

##### Kullanılmayan izin karşılığının hareket tablosu:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
1 Ocak itibarıyla	643.961	606.919
Dönem gideri	283.000	37.042
	<u>926.961</u>	<u>643.961</u>

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

###### Kıdem tazminatı karşılığı:

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.297,21 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) tavanına tabidir.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

###### Kıdem tazminatı karşılığı (devamı):

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %7,80 enflasyon ve %11 iskonto oranı varsayımlarına göre %2,97 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2015: %3,64 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranında dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL).

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

- İskonto oranının %1 yüksek (düşük) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 369.034 TL daha az (fazla) olacaktır.
- Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 141.034 TL daha fazla (az) olacaktır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
1 Ocak itibarıyla karşılık	2.720.724	2.054.245
Hizmet maliyeti	910.897	793.675
Faiz maliyeti	100.726	39.679
Aktüeryal kayıp / kazanç	258.159	1.751
Ödenen kıdem tazminatları	(366.435)	(168.626)
31 Aralık itibarıyla karşılık	<u>3.624.071</u>	<u>2.720.724</u>

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Elektrik maliyeti (**)	155.887.392	143.175.375
Doğalgaz maliyeti	14.504.897	13.227.719
Amortisman ve itfa giderleri	36.961.175	33.391.171
Personel giderleri (*)	21.277.260	17.974.156
Santral teknik danışmanlık ve bakım onarım	13.072.407	12.192.769
Sistem kullanım bedeli (***)	10.254.985	7.231.922
Ulaşım giderleri	885.361	970.060
Ofis giderleri	742.027	1.000.374
Müşavirlik giderleri	2.480.693	2.350.174
Sigorta giderleri	1.452.800	1.199.168
Şüpheli alacaklar karşılık giderleri	1.089.115	989.763
Çevre düzenleme gideri	-	854.222
Hidrolik katkı payı	552.083	-
Vergi resim ve harçlar	480.806	507.791
Oda ve aidat giderleri	715.491	686.725
Diğer	6.681.295	5.936.922
	<u>267.037.787</u>	<u>241.688.311</u>

- (\*) Personel giderlerinin 11.641.057 TL (31 Aralık 2015: 10.733.421 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 9.636.203 TL (31 Aralık 2015: 7.240.735 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.
- (\*\*) Ayen Ostim'in, Ayen Enerji'nin, Ayen Elektrik'in ve Aksu'nun EPIAŞ'tan ve grup şirketleri dışındaki tedarikçilerden alıp müşterilere sattığı elektrik bedelinden oluşmaktadır.
- (\*\*\*) Grup, TEİAŞ tarafından düzenlenerek Grup'a gönderilen iletim hizmet bedeli faturalarını aynı tutarlar ile TETAŞ'a ve elektrik dağıtım sistem kullanım bedellerini de diğer müşterilerine fatura etmek suretiyle yansıtmaktadır. TETAŞ ve diğer müşterilerine yansıtılabilen tutarlar ilişikteki konsolide finansal tablolarda satışlarla netleştirilerek gösterilmiştir, ancak yansıtılmayan ve Grup tarafından TEİAŞ'a ödenen tutarlar satışların maliyetine yansıtılmıştır.

#### 16. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>		
Devreden KDV	2.773.006	4.146.669
İndirilecek KDV (*)	3.176.469	-
Diğer	3.361	45.446
	<u>5.952.836</u>	<u>4.192.115</u>
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Diğer Duran Varlıklar</u>		
Gelecek yıllarda indirilecek KDV (*)	112.710.815	84.320.634
	<u>112.710.815</u>	<u>84.320.634</u>

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



## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 0,01 TL kayıtlı nominal bedeldeki 17.104.230.000 (31 Aralık 2015: 17.104.230.000) adet hisseden oluşmaktadır. Bunlardan 9.729.720.000 adedi nama yazılı (A) grubu hisselerdir. (B) grubu hisselerin 2.567.565.000 adedi halka açık olup; hamiline, 4.806.945.000 adedi halka açık olmayan nama yazılı hisselerdir. Söz konusu sermayenin tamamı ödenmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Aralık 2016	%	31 Aralık 2015
Aydın İnşaat A.Ş.	84,98	145.347.710	84,98	145.347.710
Halka açık kısım	15,01	25.675.650	15,01	25.675.650
Diğer	<1	18.940	<1	18.940
Nominal sermaye		171.042.300		171.042.300

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

#### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Grup'un ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 67.942.354 TL'dir (31 Aralık 2015: 62.162.876 TL).

Ayrıca 21 Mart 2016 tarihinde yapılan Kayseri Elektrik Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirket'in 2016 yılı karı üzerinden 5.779.478 TL tutarında yedek akçe ayrılmasına karar verilmiştir.

#### Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan dönem zararı 12.856.656 TL geçmiş yıl karları ise 1.679.377 TL'dir. 31 Aralık 2016 itibarıyla, Grup'un kar dağıtımına konu edilebilecek kaynağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 1.679.377 TL).

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Elektrik satış gelirleri	332.555.680	257.526.196
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından kaynaklanan faiz geliri	20.082.917	26.296.803
<b>Hasılat</b>	<b>352.638.597</b>	<b>283.822.999</b>
Satışların maliyeti	(251.913.321)	(226.089.957)
<b>Brüt Kar</b>	<b>100.725.276</b>	<b>57.733.042</b>

Not 2.5'te açıklanan Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları'na ilişkin olarak yıl içerisinde TETAŞ'a faturalanan 6.428.638 TL (2015: 26.652.554 TL) tutarındaki kısmı gelire yansıtılmayıp Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları'ndan indirilmiştir.

#### 19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	10.155.817	12.790.987
Akbük RES kanat hasar bedeli (*)	110.310	499.225
Mordoğan RES trafo hasar bedeli (**)	112.143	220.269
Ticari borçların reeskont gelirleri	254.418	3.118.725
Diğer	1.358.744	2.390.222
	<b>11.991.432</b>	<b>19.019.428</b>

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

(\*\*) Mordoğan RES'in yıldırım düşmesi sonucunda trafosunda meydana gelen hasar nedeni ile sigortadan alınan hasar tazminine ilişkin gelirdir.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(7.936.514)	(7.899.089)
Kızılcahamam orman giderleri (*)	(207.933)	(139.631)
Bağış ve yardımlar	(59.100)	(337.900)
İletim hattı bedeli (***)	-	(1.255.595)
Türbin tedarikçisine ödenen prim (**)	(381.433)	(222.666)
Alacak reeskont faiz gideri	(1.895.956)	-
Diğer	(51.347)	(1.229.034)
	<u>(10.532.283)</u>	<u>(11.083.915)</u>

(\*) 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.

(\*\*) 2013 yılında ölçülen, "Çalışır Vaziyette Bekleme Süresi" (Emre Amadelik)'nin sözleşmede öngörülen seviyeden yüksek olması nedeniyle ödenen prim tutarıdır.

(\*\*\*) Ayen AS Enerji SHA'nın sözleşme gereği PESHQESHIT 3 Hidroelektrik Enerjisi Üretim Tesisi iletim hattının bedelsiz devrine ilişkin giderden oluşmaktadır.

#### 20. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Faiz geliri	5.198.429	2.507.736
Kambiyo karları	47.111.151	25.470.248
Diğer	60.769	126.726
	<u>52.370.349</u>	<u>28.104.710</u>

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 21. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Net kur farkı (giderleri)/gelirleri	(110.438.028)	(62.266.467)
Banka kredi faizleri	(35.616.263)	(21.488.711)
Tahvil faizleri	(10.563.742)	(9.851.101)
Ertelenmiş finansman itfa payları	(2.307.000)	(2.216.699)
Diğer finansman giderleri	(2.600.445)	(202.525)
	<u>(161.525.478)</u>	<u>(96.025.503)</u>

#### 22. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yabancı para çevrim fonu	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	19.477.671	3.411.319
Yurtdışındaki işletmenin net varlıklarının çevriminden kaynaklanan kur farkı	30.287.614	16.066.352
Dönem sonu bakiyesi	<u>49.765.285</u>	<u>19.477.671</u>
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	(457.969)	(456.568)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(206.527)	(1.401)
Dönem sonu bakiyesi	<u>(664.496)</u>	<u>(457.969)</u>

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Cari dönem vergisiyle ilgili kısa vadeli varlıklar</u>		
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	76.243	69.657
	<u>76.243</u>	<u>69.657</u>
<u>Cari yıl vergi yükümlülüğü:</u>		
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	6.217.618	9.598.135
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(1.261.867)	-
	<u>4.955.751</u>	<u>9.598.135</u>
<u>Kar veya zarar tablosundaki vergi gideri:</u>		
	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<u>Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri	(6.217.618)	(9.598.135)
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi (gideri) /geliri	493.801	(2.073.330)
Toplam vergi gideri/geliri	<u>(5.723.817)</u>	<u>(11.671.465)</u>
<u>Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen vergi</u>		
	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<u>Ertelenmiş vergi</u>		
Doğrudan özkaynaklara kaydedilen:		
Aktüeryal gelir veya gider	51.632	350
Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen toplam ertelenmiş vergi	<u>51.632</u>	<u>350</u>

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Diğer kapsamlı gelire ait vergi etkileri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2016		
	Vergi öncesi tutar	Vergi gideri/geliri	Vergi sonrası tutar
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	(258.159)	51.632	(206.527)
	<u>(258.159)</u>	<u>51.632</u>	<u>(206.527)</u>

  

	1 Ocak-31 Aralık 2015		
	Vergi öncesi tutar	Vergi gideri/geliri	Vergi sonrası tutar
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	(1.751)	350	(1.401)
	<u>(1.751)</u>	<u>350</u>	<u>(1.401)</u>

#### Kurumlar Vergisi

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

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

2016 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2015: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2015: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### Gelir Vergisi Stopajı

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

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

##### Yatırım İndirimi Uygulaması

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

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

##### Ertelenmiş Vergi:

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

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2015: %20).

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### Ertelenmiş Vergi (devamı):

<u>Ertelenmiş vergi</u> <u>varlıkları/(yükümlülükleri):</u>	<u>Geçici Farklar</u>		<u>Ertelenmiş vergi</u> <u>varlıkları / (yükümlülükleri)</u>	
	<u>31 Aralık</u> <u>2016</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2015</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2016</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2015</u>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	172.573.605	155.309.645	34.514.721	31.061.929
Yatırım indirimleri	28.528.500	53.557.500	57.057	107.115
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	59.529.811	63.880.775	11.905.962	12.776.155
Kıdem tazminatı karşılıkları	3.610.584	2.710.940	722.117	542.188
Hizmet imtiyaz alacakları	(132.706.245)	(116.930.775)	(26.541.249)	(23.386.155)
Ertelenmiş finansman gideri	-	(642.070)	-	(128.414)
Diğer	3.081.955	(1.216.240)	616.395	(243.248)
	<u>134.618.210</u>	<u>156.669.775</u>	<u>21.275.003</u>	<u>20.729.570</u>

Grup, ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değerini azaltmaktadır. Grup, Ayen Enerji'nin 96.030.471 TL (31 Aralık 2015: 61.571.358 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden, Ayen Ostim'in 23.981.351 TL (31 Aralık 2015: 25.958.460 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden, Ayen Elektrik'in 15.914.273 TL (31 Aralık 2015: 16.499.566 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden ve Ayen AS'nin 388.860 TL (31 Aralık 2015: 3.726.440 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden toplam 27.243.548 TL (31 Aralık 2015: 21.364.843 TL) tutarında ertelenen vergi varlığı muhasebeleştirilmemiştir.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplanmayan geçmiş yıl zararlarının sona erme tarihleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık</u> <u>2016</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2015</u>
2016	-	13.259.661
2017	2.598.617	2.598.617
2018	13.713.191	19.525.745
2019	11.828.602	16.470.768
2020	61.271.527	55.901.033
2021	46.903.018	-
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>136.314.955</u>	<u>107.755.824</u>

Grup, Ayen Enerji'nin 59.529.811 TL (31 Aralık 2015: 59.529.811 TL) tutarında indirilebilir mali zararı üzerinden 11.905.962 TL (31 Aralık 2015: 11.905.962 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını muhasebeleştirmiştir. 31 Aralık 2016 itibarıyla Aksu'nun indirilebilir mali zararı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 4.350.964 TL üzerinden 870.193 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığını muhasebeleştirmiştir).



## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### Ertelenmiş Vergi (devamı):

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplanan ve kaydedilen geçmiş yıl zararlarının sona erme tarihleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
2016	-	2.538.547
2017	-	4.350.963
2018	30.005.377	24.192.823
2019	23.267.865	20.655.687
2020	5.202.404	12.142.755
2021	1.054.165	-
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>59.529.811</u>	<u>63.880.775</u>

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	20.729.570	22.802.550
Cari dönem ertelenen vergi (gideri)/geliri	493.801	(2.073.330)
Doğrudan özkaynaklara kaydedilen: aktüeryal kazanç/(kayıp) etkisi	51.632	350
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>21.275.003</u>	<u>20.729.570</u>

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait konsolide kar veya zarar tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Kar veya zarar tablosundaki vergi öncesi kar/(zarar)	(22.095.170)	(17.850.592)
Gelir vergisi oranı %20 (2015: %20)	4.419.034	3.570.118
Vergi etkisi:		
- vergiye tabi olmayan gelirler	125.062	141.994
- kanunen kabul edilmeyen giderler	(48.413)	(148.273)
- zarar eden bağlı ortaklıkların etkisi	(9.652.747)	(15.235.304)
- diğer	(566.753)	-
Gelir tablosundaki vergi geliri/(gideri)	<u>(5.723.817)</u>	<u>(11.671.465)</u>

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 24. PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Ana ortaklığa ait dönem karı / (zararı)	(28.284.719)	(29.159.905)
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	17.104.230.000	17.104.230.000
Pay başına düşen basit ve 1.000 adet pay başına bölünmüş kar / (zarar) (TL)	(1,65)	(1,70)

#### 25. FİNANSAL ARAÇLAR

##### Diğer Finansal Yükümlülükler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler</u>		
İhraç edilen tahviller	667.376	70.259.766
	<u>667.376</u>	<u>70.259.766</u>
<u>Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler</u>		
İhraç edilen tahviller (*)	50.000.000	-
	<u>50.000.000</u>	<u>-</u>

(\*) Grup, 24 ay vadeli ve üç ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli ve vade sonunda anapara ödemeli toplam 50.000.000 TL nominal değerli tahvili 1 Aralık 2016 tarihinde ihraç etmiştir.

##### Finansal Borçlar

Grup'un 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Finansal Borçlar</u>		
Kısa vadeli finansal borçlar	150.608.000	77.920.101
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları	126.672.375	90.141.518
Uzun vadeli finansal borçlar	1.054.979.560	949.510.411
	<u>1.332.259.935</u>	<u>1.117.572.030</u>

Grup'un kısa vadeli banka kredileri için, 13.175.941 TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir (31 Aralık 2015: 11.869.932 TL).

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 25. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2016	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%14,27	62.773.640	9.000.000
ABD DOLARI	%5,40	100.849.898	21.115.200
AVRO	%4,28	113.656.837	1.024.864.360
		<u>277.280.375</u>	<u>1.054.979.560</u>

  

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2015	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%14,76	31.685.061	-
ABD DOLARI	%5,79	49.610.713	10.176.394
AVRO	%4,02	86.765.845	939.334.017
		<u>168.061.619</u>	<u>949.510.411</u>

Grup'un 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 yıl içerisinde ödenecek	277.280.375	168.061.619
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	162.028.391	67.788.924
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	130.729.617	93.946.262
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	130.729.617	92.932.508
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	130.729.617	92.932.508
5 yıl ve daha uzun vadeli	500.762.318	601.910.209
	<u>1.332.259.935</u>	<u>1.117.572.030</u>

Grup'un uzun vadeli banka kredileri için arsaları üzerinde toplam 17.596.000 TL (5.000.000 ABD Doları) tutarında ipotek, 248.563.300 TL (67.000.000 AVRO) tutarında kefalet ile alacakları üzerinde 867.467.046 TL tutarında (55.302.937 ABD Doları, 100.500.000 AVRO ve 300.000.000 TL) temlik bulunmaktadır (Not 12). Grup'un kullandığı uzun vadeli banka kredileri için ödemiş olduğu sigorta ve komisyon bedelleri ertelenmiş finansman gideri olarak diğer dönen/duran varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir ve kredi ömrü boyunca itfa edilmektedir. 31 Aralık 2016 itibarıyla ertelenmiş finansman bedeli tutarı 29.608.587 TL'dir (31 Aralık 2015: 30.452.230 TL) (Not 6). Grup ayrıca, yatırım kredilerinin teminatı olarak toplam 515.000.000 TL (2015:290.000.000 TL) ticari işletme rehni vermiştir (Not 12). Grup'un, kullanmış olduğu yatırım kredileriyle ilgili olarak yaptığı sözleşmeler uyarınca her mali yıl sonu itibarıyla Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tabloları üzerinden hesaplanan bazı oranları tutturma yükümlülüğü bulunmaktadır.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### a) Sermaye risk yönetimi

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

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

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

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

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla borçların sermayeye oranı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
	<u>TL</u>	<u>TL</u>
Toplam Finansal Borç	1.382.927.311	1.187.831.796
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	<u>(146.651.810)</u>	<u>(152.593.651)</u>
Net Borç	1.236.275.501	1.035.238.145
Ana ortaklığa ait özkaynak	<u>223.983.462</u>	<u>225.843.845</u>
Net borç/özkaynak	<u>5,19</u>	<u>4,58</u>

##### b) Finansal Risk Faktörleri

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### *b.1) Kredi riski yönetimi*

##### Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		İlişkili Taraf	Diğer Taraflar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar		
<b>31 Aralık 2016</b>				
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)</b>	3.621.481	24.115.555	50.847.866	7.041.115
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	5.563.000	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	3.621.481	24.115.555	50.847.866	7.041.115
<b>B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-
<b>C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş(brüt defter değeri)	-	1.089.115	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.089.115)	-	-
<b>D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)</b>	-	-	-	-

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

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### *b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)*

###### Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Hizmet İmtiyaz Anlaşmalarından Alacaklar	Bankalardaki Mevduat
<b>31 Aralık 2015</b>						
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)</b>	5.133.733	21.211.070	27.324.115	-	115.266.092	152.373.772
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	3.650.211	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	5.133.733	21.211.070	27.324.115	-	115.266.092	152.373.772
<b>B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-
<b>C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş(brüt defter değeri)	-	989.763	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(989.763)	-	-	-	-
<b>D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)</b>	-	-	-	-	-	-

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

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### *b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)*

Kredi riski, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklar ve taahhüt edilmiş işlemleri de kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır. Risk kontrolü müşterinin finansal pozisyonunu, geçmiş tecrübelerini ve diğer faktörleri dikkate alarak müşterinin kredi kalitesini değerlendirir. Grup'un, hizmet imtiyaz anlaşmaları alacaklarının tamamı ve ticari alacaklarının 7.254.734 TL (2015: 2.893.366 TL) tutarındaki kısmı TETAŞ'tan, 492.333 TL (2015: 176.912 TL) tutarındaki kısmı TEİAŞ'tan, 1.944.327 TL tutarındaki kısmı ise EPIAŞ'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 ve EPIAŞ organize toptan elektrik piyasalarının mali uzlaştırma işlemlerini, dengesizlik hesaplamalarına dair mali uzlaştırma işlemlerini, gün öncesi ve gün içi organize toptan elektrik piyasalarının işletim ve mali uzlaştırma faaliyetlerini sürdüren İktisadi Devlet Teşekkül'leridir. TETAŞ, EPIAŞ ve TEİAŞ'ın kamu kurumları olmasının yanı sıra, TETAŞ Grup'un Yap-İşlet-Devret modeli ile kurulan santralleri tarafından üretilen elektrik için alım garantisi vermektedir ve bu durum Grup'un maruz kaldığı kredi riskini düşürmektedir. Kalan ticari alacaklar Grup'un toptan ve perakende satış faaliyetlerine ilişkin olup, söz konusu alacaklar sanayii ve ticarethane tipi müşterilerden oluşmaktadır. Grup gerekli hallerde söz konusu toptan satış müşterilerinden teminat almaktadır.

31 Aralık 2016 ve 2015 itibarıyla vadesi geçen alacak bulunmamaktadır.

##### *b.2) Likidite risk yönetimi*

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

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

#### 31 Aralık 2016

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Banka kredileri	1.332.259.935	1.420.848.931	34.143.005	202.922.197	629.395.754	554.387.975
Ticari borçlar	32.799.607	32.873.860	32.873.860	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	35.423.279	38.282.961	6.777.258	-	31.505.703	-
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	241.388.894	241.388.894	240.943.484	-	445.410	-
Diğer finansal yükümlülükler	50.667.376	64.622.068	1.905.944	55.762.568	6.953.556	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>1.692.539.091</b>	<b>1.798.016.714</b>	<b>316.643.551</b>	<b>258.684.765</b>	<b>668.300.423</b>	<b>554.387.975</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. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### b.2) Likidite risk yönetimi (devamı)

31 Aralık 2015

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u>		<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
		<u>(I+II+III+IV)</u>					
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>							
Banka kredileri	1.117.572.030	1.335.794.772	76.466.555	26.052.567	486.961.887	746.313.763	
Ticari borçlar	34.464.396	34.531.255	34.531.255	-	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	56.972.184	60.087.459	33.879.246	-	26.208.213	-	-
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	137.075.384	137.075.384	136.629.974	-	445.410	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	70.259.766	80.647.047	3.635.604	77.011.443	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>1.416.343.760</b>	<b>1.648.135.917</b>	<b>285.142.634</b>	<b>103.064.010</b>	<b>513.615.510</b>	<b>746.313.763</b>	

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

##### b.3) Piyasa riski yönetimi

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

Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ile de değerlendirilmektedir.

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



## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

##### b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

31 Aralık 2016 ve 2015 itibarıyla Grup'un yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Ticari Alacak	23.499.809	2.061.473	4.378.844
Parasal Finansal Varlıklar	15.337.484	8.498	4.126.143
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	17.255.681	4.903.296	-
Diğer	1.094	-	295
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>56.094.068</b>	<b>6.973.267</b>	<b>8.505.282</b>
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	121.015.342	34.387.174	-
Diğer	10.621.748	-	2.863.082
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>131.637.090</b>	<b>34.387.174</b>	<b>2.863.082</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>187.731.158</b>	<b>41.360.441</b>	<b>11.368.364</b>
Ticari Borçlar	36.059.658	114.269	9.611.451
Finansal Borçlar	214.506.735	28.657.052	30.636.092
Diğer	69.365.633	14.555.644	4.890.000
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>319.932.026</b>	<b>43.326.965</b>	<b>45.137.543</b>
Finansal Borçlar	1.045.979.560	6.000.000	276.251.209
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>1.045.979.560</b>	<b>6.000.000</b>	<b>276.251.209</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>1.365.911.586</b>	<b>49.326.965</b>	<b>321.388.752</b>
<b>Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu</b>	<b>(1.178.180.428)</b>	<b>(7.966.524)</b>	<b>(310.020.388)</b>

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### *b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)*

##### *b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)*

	31 Aralık 2015		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Ticari Alacak	5.505.201	1.018.293	800.734
Parasal Finansal Varlıklar	33.993.302	17.928	10.681.387
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	8.150.322	2.803.110	-
Diğer	21.779	-	6.854
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>47.670.604</b>	<b>3.839.331</b>	<b>11.488.975</b>
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	107.115.770	36.839.927	-
Diğer	1.307.900	-	411.600
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>108.423.670</b>	<b>36.839.927</b>	<b>411.600</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>156.094.274</b>	<b>40.679.258</b>	<b>11.900.575</b>
Ticari Borçlar	10.191.713	588.905	2.668.496
Finansal Borçlar	136.376.558	17.062.427	27.305.464
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>146.568.271</b>	<b>17.651.332</b>	<b>29.973.960</b>
Finansal Borçlar	949.510.411	3.499.929	295.611.158
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>949.510.411</b>	<b>3.499.929</b>	<b>295.611.158</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>1.096.078.682</b>	<b>21.151.261</b>	<b>325.585.118</b>
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(939.984.408)	19.527.997	(313.684.543)

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

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### *b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)*

##### *b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)*

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

	<b>31 Aralık 2016</b>	
	Kar / Zarar	
	<u>Yabancı paranın değer kazanması</u>	<u>Yabancı paranın değer kaybetmesi</u>
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(2.803.580)	2.803.580
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
<b>ABD Doları net etki</b>	<u>(2.803.580)</u>	<u>2.803.580</u>
AVRO'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde AVRO net varlık / yükümlülük	(115.014.464)	115.014.464
AVRO riskinden korunan kısım (-)		
<b>AVRO net etki</b>	<u>(115.014.464)</u>	<u>115.014.464</u>
<b>TOPLAM</b>	<b>(117.818.044)</b>	<b>117.818.044</b>
	<b>31 Aralık 2015</b>	
	Kar / Zarar	
	<u>Yabancı paranın değer kazanması</u>	<u>Yabancı paranın değer kaybetmesi</u>
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	5.677.961	(5.677.961)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
<b>ABD Doları net etki</b>	<u>5.677.961</u>	<u>(5.677.961)</u>
AVRO'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde AVRO net varlık / yükümlülük	(99.676.401)	99.676.401
AVRO riskinden korunan kısım (-)		
<b>AVRO net etki</b>	<u>(99.676.401)</u>	<u>99.676.401</u>
<b>TOPLAM</b>	<b>(93.998.440)</b>	<b>93.998.440</b>

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### *b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)*

##### *b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi*

Grup, kullandığı krediler değişken faizli olduğu için faiz riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2016 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 2016 tarihi itibarıyla uzun ve kısa vadeli kredilerinden oluşan kredi faiz zararı/karısı sonucu net kar bulunmamaktadır. (2015: 10.177 TL) düşük/yüksek olacaktı. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, AVRO krediler için yıllık kredi faiz oranları 100 baz puan (%1) artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla uzun ve kısa vadeli kredilerinden oluşan kredi faiz zararı/karısı sonucu vergi öncesi net kar 5.215.266 TL (2015: 4.156.959 TL) düşük/yüksek olacaktı. Buna ek olarak, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, TL cinsinden ihraç edilen tahvil için yıllık faiz oranları 100 baz puan (%1) artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ihraç edilen tahvillerden oluşan faiz zararı/karısı sonucu vergi öncesi net kar 511.111 TL (2015: 70.000) düşük/yüksek olacaktı.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 27. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

##### Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<b>31 Aralık 2016</b>				
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	146.651.810	-	146.651.810	29
Ticari alacaklar	24.115.555	-	24.115.555	4
İlişkili taraflardan alacaklar	54.469.347	-	54.469.347	3
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından alacaklar	138.271.023	-	138.271.023	10
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Ticari borçlar	-	32.799.607	32.799.607	4
İlişkili taraflara ticari ve ticari olmayan borçlar	-	276.812.173	276.812.173	3
Diğer finansal yükümlülükler	-	50.667.376	50.667.376	25
Finansal borçlar	-	1.332.259.935	1.332.259.935	25
	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<b>31 Aralık 2015</b>				
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	152.593.651	-	152.593.651	29
Ticari alacaklar	21.211.070	-	21.211.070	4
İlişkili taraflardan alacaklar	32.457.848	-	32.457.848	3
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından alacaklar	115.266.092	-	115.266.092	10
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Ticari borçlar	-	34.464.396	34.464.396	4
İlişkili taraflara ticari ve ticari olmayan borçlar	-	194.047.568	194.047.568	3
Diğer finansal yükümlülükler	-	70.259.766	70.259.766	25
Finansal borçlar	-	1.117.572.030	1.117.572.030	25

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

## AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

#### 29. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kasa	41.840	54.440
Bankadaki nakit	146.226.120	152.373.772
Vadesiz mevduatlar	121.226.120	102.373.772
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	25.000.000	50.000.000
Diğer hazır varlıklar	383.850	165.439
	<u>146.651.810</u>	<u>152.593.651</u>

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

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatları Ocak 2017 tarihine kadar vadeli TL mevduatları içermektedir. TL cinsinden vadeli mevduatlar için faiz oranı %9,50'dir (2015: %11). AVRO cinsinden ise vadeli mevduat bulunmamaktadır. (2015: %0,34).

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bloke mevduatı bulunmamaktadır (2015: Bulunmamaktadır).