



**AYEN ENERJİ A.Ş.**

**01 OCAK 2017 – 31 MART 2017 DÖNEMİ  
YÖNETİM KURULU  
FAALİYET RAPORU**

## **HAZIRLAMA ESASLARI**

Yıllık Faaliyet Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri II-14.1 sayılı Sermaye Piyasası'nda Finansal Raporlamaya ilişkin Esaslar Tebliği'ni ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" gereği hazırlanmıştır.

**Şirketin Ticaret Ünvanı, Ticaret Sicil Numarası, merkez ve şubelerine ilişkin iletişim bilgileri ve internet sitesinin adresi:**

### **AYEN ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ**

Kuruluş tarihi----- : 15.08.1990  
Merkez ----- : Hülya Sokak No: 37 G.O.P. / ANKARA  
Tel ----- : (312) 445 04 64  
Faks ----- : (312) 445 05 02  
e-mail ----- : ayen@ayen.com.tr  
web ----- : www.ayen.com.tr  
Sermaye ----- : 171.042.300,-TL  
Ticaret Sicil No ----- : 79297-Merkez  
Mersis No----- : 0119004593000013  
Sanayi Sicil No ----- : 520264.34  
Vergi Dairesi/Sic.No----- : Cumhuriyet - 119 004 5930  
Amaç ve Konu----- : Elektrik üretimi ve ticareti yapmak

Şirketin şubesi bulunmamaktadır.

### **ŞİRKETİN ORGANİZASYON YAPISI**

Şirketin Organizasyon yapısı Ayen Enerji Anonim Şirketi aynı sektörde faaliyet gösteren ve finansal tablolarını konsolide ettiği bağlı ortaklıkları Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş., Kayseri Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., Ayen Elektrik Ticaret A.Ş., Aksu Temiz Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., Ayel Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., Araklı Doğalgaz Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.ve Arnavutluk'ta Arnavutluk yasalarına göre kurulu bulunan Ayen AS Energji SHA , Ayen Energji Trading SHA , Ayen Energy Trading D.O.O.(Sırbistan) ve Ayen Energija D.O.O. (Slovenya) ile birlikte "Grup" olarak belirtilmiştir.

**Şirketin sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler Şirketin 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir.**

<b>Hissedar</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>Pay Adedi</b>	<b>Pay Tutarı</b>	<b>Pay Grubu</b>
Aydiner İnşaat A.Ş	56,873802	9.727.825.965	97.278.259,65	A
Aydiner İnşaat A.Ş	28,103837	4.806.945.000	48.069.450,00	B(Halka Kapalı)
Mehmet AYDINER	0,004515	772.200	7.722,00	A
Fatma Nirvana AYDINER	0,001693	289.575	2.895,75	A
Ömer Ali AYDINER	0,001693	289.575	2.895,75	A
Turhan AYDINER	0,001693	289.575	2.895,75	A
Turgut AYDINER	0,001467	250.965	2.509,65	A
Fahrettin Amir ARMAN	0,000013	2.145	21,45	A
Halka Açık Kısım	15,011287	2.567.565.000	25.675.650,00	B(Halka Açık)
<b>Toplam</b>	<b>%100</b>	<b>17.104.230.000</b>	<b>171.042.300,00</b>	

Şirketin esas sermayesi 171.042.300,00 TL (YüzyetmişbirmilyonkırkikibinüçyüzTürk Lirası) olup; her biri 1 (Bir kuruş değerinde 17.104.230.000 adet hissese ayrılmıştır. Bunlardan 9.729.720.000 adedi nama yazılı (A) grubu hisselerdir. (B) grubu hisselerin 2.567.565.000 adedi halka açık olup; 4.806.945.000 adedi halka açık olmayan nama yazılı (hamiline) hisselerdir.

Bu faaliyet döneminde Şirketin pay sahipliği yapısında bir değişiklik meydana gelmemiştir.

### **Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri, Yetki Sınırları, Görev Süreleri;**

Şirketin işleri ve idaresi, Türk Ticaret Kanunu hükümleri gereğince 5 (beş) adedi (A) grubu hissedarlar arasından olmak üzere, Genel Kurul tarafından seçilen en az 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

### **YÖNETİM KURULU**

<i>Adı Soyadı</i>	<i>Görevi</i>	<i>Görev Süresi</i>
Mehmet AYDINER	Yönetim Kurulu Başkanı	31.03.2016 tarihinden itibaren 3 yıl
Turgut AYDINER	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	31.03.2016 tarihinden itibaren 3 yıl
Ayşe Tuvana AYDINER KIRIÇ ( Aydıner İnşaat A.Ş. Adına )	Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2016 tarihinden itibaren 3 yıl
Ömer Ali AYDINER	Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2016 tarihinden itibaren 3 yıl
Fahrettin Amir ARMAN	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	31.03.2016 tarihinden itibaren 3 yıl
Metin BOSTANCIOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2016 tarihinden itibaren 1 yıl
Kadir Nejat ÜNLÜ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2016 tarihinden itibaren 1 yıl

### **YÖNETİM KURULU BÜNYESİNDE OLUŞTURULAN KOMİTELER**

#### **Denetimden Sorumlu Komite**

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
Kadir Nejat Ünlü	Komite Başkanı
Metin Bostancıoğlu	Üye

#### **Riskin Erken Saptanması ve Teşhisi Komitesi**

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
Metin Bostancıoğlu	Komite Başkanı
Ayşe Tuvana Aydıner Kırıç	Üye

#### **Kurumsal Yönetim Komitesi**

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
Metin Bostancıoğlu	Komite Başkanı
Mehmet Aydıner	Üye
Turgut Aydıner	Üye
Ahmet Alan	Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanı

**TÜRKİYE ELEKTRİK SİSTEMİ**  
**KURULUŞ VE YAKIT CİNSLERİNE GÖRE KURULU GÜÇ**

KURULUŞLAR	2016 YILI SONU			31 MART 2017 SONU İTİBARI İLE		
	KURULU GÜÇ MW	KATKI %	SANTRAL SAYISI ADET	KURULU GÜÇ MW	KATKI %	SANTRAL SAYISI ADET
EÜAŞ	20.105,0	25,6	72,0	20.312,4	25,7	72
İŞLETME HAKKI DEVREDİLEN SANTRALLAR	1.477,5	1,9	66	1.528,5	1,9	67
YAP İŞLET SANTRALLARI	6.101,8	7,8	5	6.101,8	7,7	5
YAP İŞLET DEVRET SANTRALLARI	1.637,3	2,1	16	1.378,9	1,7	15
SERBEST ÜRETİM ŞİRKETLERİ	48.258,1	61,5	1.060	48.708,2	61,5	1.075
LİSANSSIZ SANTRALLERİ	917,6	1,2	1.102	1.148,5	1,5	1.367
<b>TOPLAM</b>	<b>78.497,4</b>	<b>100,0</b>	<b>2.321</b>	<b>79.178,3</b>	<b>100,0</b>	<b>2.601</b>

YAKIT CİNSLERİ	2016 YILI SONU			31 MART 2017 SONU İTİBARI İLE		
	KURULU GÜÇ MW	KATKI %	SANTRAL SAYISI ADET	KURULU GÜÇ MW	KATKI %	SANTRAL SAYISI ADET
FUEL-OİL + NAFTA + MOTORİN	368,7	0,5	14	368,7	0,5	14
YERLİ KÖMÜR(TAŞ KÖMÜRÜ + LİNYİT + ASFALTİT)	9.842,4	12,5	29	9.869,9	12,5	29
İTHAL KÖMÜR	7.473,9	9,5	10	7.473,9	9,4	10
DOĞALGAZ + LNG	22.156,1	28,2	240	22.107,4	27,9	243
YENİLEN.+ATIK+ATIKISI+PİROLİTİK YAĞ	467,4	0,6	82	494,4	0,6	84
ÇOK YAKITLILAR KATI+SIVI	667,1	0,8	23	667,1	0,8	23
ÇOK YAKITLILAR SIVI+D.GAZ	3.354,0	4,3	46	3.354,0	4,2	46
JEOTERMAL	820,9	1,0	31	850,8	1,1	32
HİDROLİK BARAJLI	19.558,6	24,9	116	19.633,1	24,8	116
HİDROLİK AKARSU	7.122,5	9,1	481	7.232,7	9,1	486
RÜZGAR	5.738,4	7,3	148	5.967,9	7,5	152
GÜNEŞ	12,9	0,0	2	12,9	0,0	2
TERMİK (LİSANSSIZ)	82,1	0,1	33	87,8	0,1	37
RÜZGAR (LİSANSSIZ)	12,9	0,0	23	16,5	0,0	27
GÜNEŞ (LİSANSSIZ)	819,6	1,0	1.043	1.041,2	1,3	1.300
<b>TOPLAM</b>	<b>78.497,4</b>	<b>100,0</b>	<b>2.321</b>	<b>79.178,3</b>	<b>100,0</b>	<b>2.601</b>

\*\*\*Türkiye'nin Kurulu gücü 31.03.2017 yıl sonu itibarıyla toplam 2.601 adet tesis ile 78.497,4 MW olmuştur.

**TÜRKİYE ÜRETİMİNİN BİRİNCİL KAYNAKLARA VE KURULUŞLARA GÖRE DAĞILIMI**

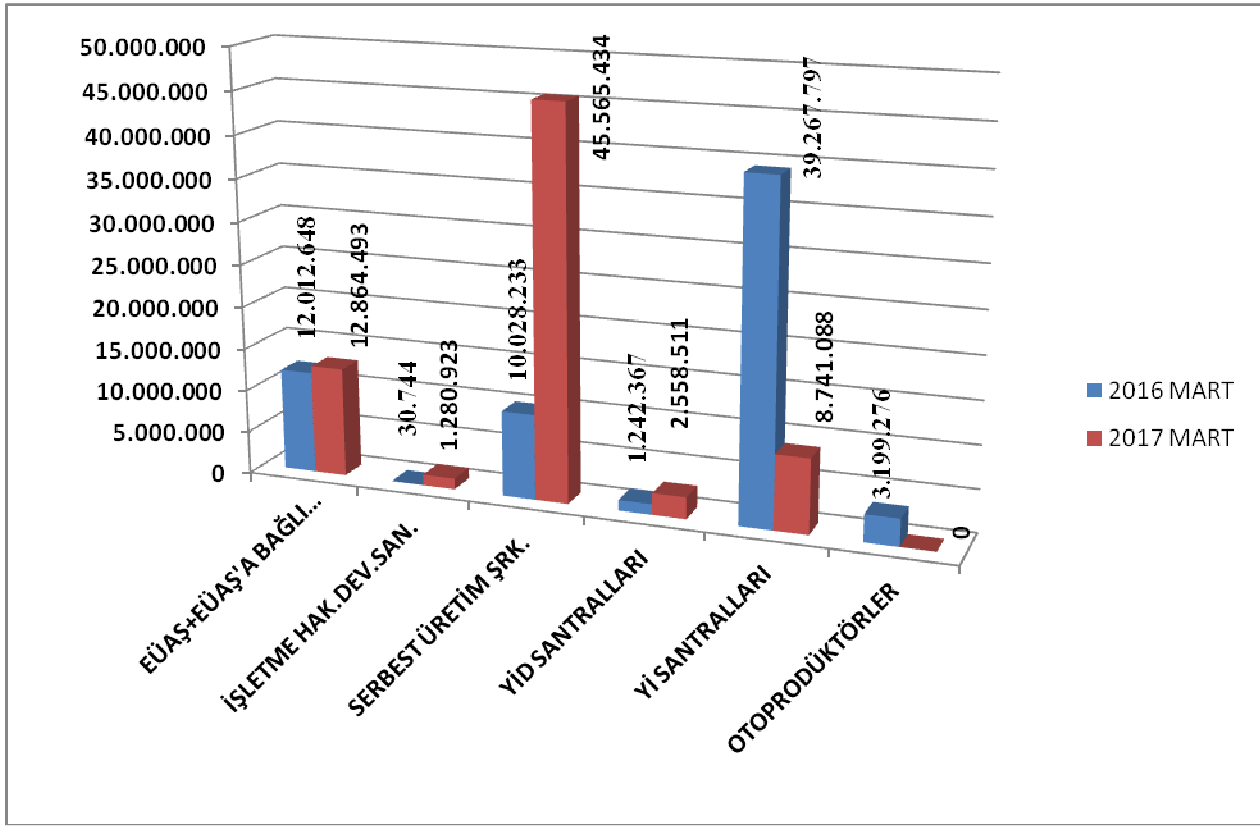
				Birim : MWh
KAYNAKLAR	OCAK	ŞUBAT	MART	TOPLAM
<b>FUEL OİL</b>	137.993,24	123.249,72	131.503,38	392.746,340
<b>TAŞ KÖMÜR</b>	267.681,00	227.384,50	267.749,50	762.815,000
<b>LİNYİT</b>	3.579.836,49	3.148.954,54	3.113.307,46	9.842.098,490
<b>JEOTERMAL</b>	451.921,31	394.082,82	435.219,26	1.281.223,390
<b>DOĞAL GAZ</b>	8.075.608,95	8.326.532,66	8.199.570,62	24.601.712,230
<b>AKARSU</b>	963.501,78	910.150,92	2.049.407,72	3.923.060,420
<b>BARAJLI</b>	4.654.708,32	3.343.962,39	3.631.066,02	11.629.736,730
<b>LNG</b>	0,00	31,87	0,00	31,870
<b>BİYOKÜTLE</b>	197.464,15	188.450,10	206.994,11	592.908,360
<b>NAFTA</b>	2.224,40	3.349,20	3.636,70	9.210,300
<b>İTHAL KÖMÜR</b>	4.825.216,19	4.082.236,13	3.913.099,67	12.820.551,990
<b>ASFALTİT KÖMÜR</b>	207.422,01	184.567,78	217.811,68	609.801,470
<b>RÜZGAR</b>	1.631.539,57	1.550.338,97	1.358.684,89	4.540.563,430
<b>GÜNEŞ</b>	1.275,62	1.414,06	1.299,03	3.988,710
<b>TOPLAM</b>	24.996.393,03	22.484.705,66	23.529.350,04	71.010.448,730

Birim : kWh

ŞİRKETLER	OCAK	ŞUBAT	MART	TOPLAM
<b>EÜAŞ SANTRALLARI</b>	5.687.394,76	4.234.425,42	2.942.673,15	12.864.493,33
<b>İŞLETME HAKKI DEVREDİLEN SANTRALLAR</b>	430.337,32	318.704,79	531.881,11	1.280.923,22
<b>SERBEST ÜRETİM ŞİRKETİ SANTRALLARI</b>	15.706.173,70	14.303.863,99	15.555.396,24	45.565.433,93
<b>YAP İŞLET DEVRET SANTRALLARI</b>	965.601,25	748.047,96	844.861,54	2.558.510,75
<b>YAP İŞLET SANTRALLARI</b>	2.206.886,00	2.879.663,50	3.654.538,00	8.741.087,50
<b>TOPLAM</b>	24.996.393,03	22.484.705,66	23.529.350,04	71.010.448,73

2016 MART-2017 MART KÜMÜLATİF KARŞILAŞTIRMASI

	2016	2017
EÜAŞ	12.012.648.-	12.864.493.-
İŞLETME HAKKI DEVİR	30.744.-	1.280.923.-
OTOPRODÜKTÖR SANTR.	3.199.276.-	-
SERBEST ÜRETİM ŞİRKETLERİ	39.267.797.-	45.565.433.-
YAP İŞLET SANTRALLARI	10.028.233.-	8.741.087.-
YAP İŞLET DEVRET SANTRALLERİ	3.001.317.-	2.558.510.-
TOPLAM	63.143.317.-	71.010.448.-



## **YATIRIMLARIMIZ**

Fan Havzası HES Projesi: Arnavutluk Cumhuriyeti'nde 2012 yılında kurulan Ayen AS Enerji SHA tarafından yatırımına devam edilmekte olan Fan Havzası Projeleri (HES Peshqesh, Ura e Fanit ve Fangu) kapsamında 109.71 MW kurulu güce ve 347.246 GWh yıllık üretime sahip olan proje bir adet nehir tipi hidroelektrik santral ve bir adet ön yüzü beton kaplı kaya dolgu barajdan oluşmaktadır. 34 MW kurulu güce ve 12 kilometre enerji tüneline sahip olan Hes Peshqesh 2015 yılının haziran ayında devreye alınmış olup, üretimine devam edilmektedir. 75.71 MW kurulu güce, 92 metre gövde yüksekliğine, 2.6 milyon metreküp gövde dolgusuna ve 135 milyon metreküp aktif rezervuar hacmine sahip olan Hes Ura e Fanit ve Fangu projesinde 10.17 km tünel kazı ve desteklemesi tamamlanmış tünel beton kaplamalarında sona gelinmiştir. 2017 yılının Kasım ayının başında üretime alınması planlanan projenin tamamlanması ile birlikte Arnavutluk Cumhuriyeti'nin %7.8 lik enerji ve elektrik ihtiyacı bu projeden karşılanabilecektir.

**Akbük II RES:** 4628 Sayılı Kanun kapsamında, Aydın ili, Didim ilçesi, Akbük mevkiinde tesis edilip işletilecek olan 20 MW kurulu gücünde, 68.153.000 kWh üretim kapasiteli rüzgar enerjisine dayalı elektrik üretim tesisimiz, 12 Şubat 2016 tarihi itibariyle kabulü yapılmış ve Elektrik Enerjisi Üretimine başlanmıştır.

**Trabzon, Araklı Çankaya Barajı ve HES:** Bağlı ortaklığımız Araklı Enerji Doğalgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. ,98,36 MW kurulu gücünde, 244 858 000 kWh üretim kapasiteli, Çankaya barajı ve HES projesi için 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca Enerji Piyasası Düzenleme Kurumundan Önlisans almış ve projelendirme çalışmalarına devam etmektedir.

**Aksu RES:** Bağlı Ortaklığımız Aksu Temiz Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından Kayseri ili, Yahyalı ilçesinde tesis edilen, Rüzgar Enerjisine dayalı 72 MW kurulu gücünde, 237.218.900 kWh/yıl kapasiteli Elektrik Enerjisi Üretim Tesisinde kapasite artışı için yaptığımız başvuru uygun bulunarak; 8 MW'lık Kapasite artışı neticesinde toplam kapasite 80 MW'a yükseltilmiş ve EPDK tarafından Lisans Tadili yapılmıştır. Bu kapasite artışı sonucunda, Aksu Rüzgar Enerjisi Üretim Tesisinin ilave türbinlerinin devreye girmesi ile birlikte, beklenen yıllık toplam üretim miktarı 263.500.800 kWh olacaktır.

**Mordoğan RES:** Şirketimiz tarafından İzmir ili, Karaburun ilçesinde tesis edilen, Rüzgar Enerjisine dayalı 30.75 MWm kurulu gücünde, 99.409.200 kWh kapasiteli Mordoğan RES Elektrik Enerjisi Üretim Tesisinde kapasite artışı için yaptığımız başvuru uygun bulunarak; 10,5 MWm'lık Kapasite artışı neticesinde toplam kapasite 42 MWm'a yükseltilmiş ve EPDK tarafından Lisans Tadili yapılmıştır. Bu kapasite artışı sonucunda, Mordoğan Rüzgar Enerjisi Üretim Tesisinin ilave türbinlerinin devreye girmesi ile birlikte, beklenen yıllık toplam üretim miktarı 128.426.000 kWh olacaktır.

## FAALİYETLERİMİZ

GENEL	MORDOĞAN	AKBÜK	YAMULA*	AYEN OSTİM	BÜYÜKDÜZ	AKSU	KORKMAZ	PESHQESH İT HES	AKBÜK II
Santralin Yeri	Karaburun - İzmir	Didim - Aydın	Kızılırmak Nehri - Kayseri	Ostim - Ankara	Kürtün İlçesi -Gümüşhane	Dikme Köyü Yahyalı-Kayseri	İzmir-Seferihisar-Sığacık mevki	Arnavutluk-Mirdite Peshqeshit mevki	Didim - Aydın
Santral Tipi	Rüzgar Enerjisi Santrali	Rüzgar Enerjisi Santrali	Rezervuarlı	Doğalgaz Kombine Çevrim Elektrik Santrali	Çökeltme havuzlu, kapaklı ve kontrolsüz savaklı Nehir tipi, depolamasız regülatörlü	Rüzgar Enerjisi Santrali	Rüzgar Enerjisi Santrali	Çökeltme havuzlu, kapaklı ve kontrolsüz savaklı nehir tipi, depolamasız regülatörlü	Rüzgar Enerjisi Santrali
Kurulu Güç	30,75 MW	31,50 MW	100 MW	41 MW	70 MW	72 MW	24 MW	28 MW	20 MW
Lisansa Esas Yıllık Üretim	99.000 MWh	122.400 MWh	422.300 MWh	280.000 MWh	192.021 MWh	237.200 MWh	83.005 MWh	118,4 MWh	68,20 MWh
Gerçekleşen Üretim (Ocak - Mart)	20.726.540	24.777.200	111.531.360	24.060.390	9.143.090	55.507.300	16.801.350	32.714.275	12.669.960
Kapasite Kull. Oran	86,9	71,7	100%	36,6%	31,7%	93,9%	84,30%	70,1%	65,9%

\*Yamula Hes barajı rezervuarlı olduğundan verilen üretim programına göre çalışmaktadır.

Üretim Yeri	2016 1. Dönem Miktar (kWh)	2017 1. Dönem Miktar (kWh)
Mordoğan Res	26.113.410	20.726.540
Ayen Ostim	16.769.378	24.060.390
Yamula HES	84.057.110	111.531.360
Akbük RES	27.034.080	24.777.200
Aksu RES	70.349.433	55.507.300
Büyükdüz HES	28.158.620	9.143.090
Korkmaz RES	17.587.170	16.801.350
Peshqeshit HES	45.359.300	32.714.275
Akbük II	8.055.910	12.669.960



## **FİNANSAL YAPI İLE İLGİLİ ORANLAR**

SPK'nun seri:II-14.1 sayılı tebliği çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar;

<b>TEMEL RASYOLAR / KONSOLİDE</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Cari Oran</b>	0,16	0,37
<b>Net Borç / Özkaynak</b>	5,37	4,36
<b>Brüt Kar Marjı (%)</b>	0,24	0,29
<b>Faaliyet Kar Marjı (%)</b>	0,21	0,25
<b>VAFÖK Marjı</b>	0,30	0,35

## **KURUMSAL YÖNETİM**

Şirketimizin 2016 faaliyet dönemine ait Olağan Genel Kurulu,27 Nisan 2017 tarihinde Şirket merkezi olan Hülya Sokak No:37 Gaziosmanpaşa Çankaya/ANKARA adresinde, bakanlık temsilcisinin gözetiminde, Fiziki ve Elektronik ortamda yapılmıştır. Pay sahipleri, toplantıya fiziki ortamda iştirak etmişlerdir. Elektronik katılım olmamıştır.

1 yıl süreyle görev yapacak olan Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri belirlenmiştir. Gündemde bulunan, Yönetim Kurulunun Kararı dağıtılmaması yönündeki teklifi, oy birliği ile kabul edilmiştir. Toplantı gündeminde bulunan ve oylanması gereken Gündem Maddeleri, Genel Kurul tarafından oy birliği ile onaylanmıştır. Oylama gerektirmeyen gündem maddeleri hakkında, ilgilileri, Genel Kurula gerekli bilgi ve açıklamaları sunmuşlardır. Toplantı sonucunda alınan kararlara ait toplantı tutanağı, hazır bulunanlar listesi ve diğer belgeler, aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'da, Merkezi Kayıt Kuruluşu Elektronik Genel Kurul sisteminde ve şirketin İnternet sitesinde yayınlanmıştır.