

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

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
12 Nisan 2013**

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

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Ayen Enerji A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Ayen Enerji A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir ve konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Konsolide Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Ayen Enerji A.Ş.ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu’nce yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Ankara, 12 Nisan 2013

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

H. Erdem Selçuk
Sorumlu Ortak Başdenetçi

KONSOLİDE BİLANÇO	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOSU.....	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	6-7
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	8-76
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8-10
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10-34
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	35
NOT 4 FİNANSAL BORÇLAR	35-37
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	37-38
NOT 6 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	39
NOT 7 HİZMET İMTİYAZ ANLAŞMALARINDAN ALACAKLAR.....	40-41
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	42-44
NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	44-45
NOT 10 ŞEREFİYE	45-46
NOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	46-49
NOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	50
NOT 13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	51-52
NOT 14 ÖZKAYNAKLAR.....	53-53
NOT 15 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	54
NOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	54
NOT 17 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER.....	55
NOT 18 FİNANSAL GELİRLER	56
NOT 19 FİNANSAL GİDERLER.....	56
NOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	56-60
NOT 21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	60
NOT 22 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	61
NOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	62-66
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	66-74
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR	75
NOT 26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	76

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2012 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO**

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

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		31 Aralık	31 Aralık
	Not	2012	2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		138.090.340	88.521.817
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	46.395.890	2.622.706
Ticari Alacaklar	5	27.195.357	17.096.733
<i>Diğer Ticari Alacaklar</i>	5	27.003.167	16.890.867
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	23	192.190	205.866
Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	7	50.008.259	52.753.439
Diğer Dönen Varlıklar	13	14.490.834	16.048.939
<i>Diğer Dönen Varlıklar</i>	13	14.490.834	15.861.939
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	23	-	187.000
Duran Varlıklar		821.937.671	821.464.551
Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	7	112.543.305	161.545.954
Finansal Varlıklar		33.016	-
Maddi Duran Varlıklar	8	618.264.701	576.623.745
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	20.583.172	15.073.738
Şerefiye	10	22.143.133	22.143.133
Ertelenen Vergi Varlığı	20	4.238.812	4.514.128
Diğer Duran Varlıklar	13	44.131.532	41.563.853
<i>Diğer Duran Varlıklar</i>	13	34.509.681	29.076.340
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	23	9.621.851	12.487.513
TOPLAM VARLIKLAR		960.028.011	909.986.368

İlişikteki 8 ile 76'ncı 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 2012 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO**

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

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		31 Aralık	31 Aralık
	Not	2012	2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		193.082.267	246.718.198
Finansal Borçlar	4	78.700.416	44.490.006
Diğer Finansal Yükümlülükler	6	11.757.891	13.417.859
Ticari Borçlar	5	80.354.786	176.845.964
<i>Diğer Ticari Borçlar</i>	5	33.897.157	160.887.162
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	23	46.457.629	15.958.802
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	6.995.860	2.624.507
Borç Karşılıkları	11	431.673	320.433
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	14.841.641	9.019.429
<i>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>	13	8.027.816	3.710.126
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	23	6.813.825	5.309.303
Uzun Vadeli Yükümlülükler		478.363.986	366.825.290
Finansal Borçlar	4	475.379.228	349.028.375
Diğer Finansal Yükümlülükler	6	22.722	10.569.780
Ticari Borçlar	5	-	4.691.028
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	23	-	4.691.028
Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü	12	1.623.543	992.441
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.338.493	1.543.666
<i>Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</i>	13	893.083	-
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	13,23	445.410	1.543.666
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		671.446.253	613.543.488
ÖZKAYNAKLAR		288.581.758	296.442.880
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		260.196.926	272.536.947
Ödenmiş Sermaye	14	171.042.300	171.042.300
Yabancı Para Çevrim Fonu		85.991	37.359
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		47.370.328	41.124.515
Geçmiş Yıl Karları		19.086.960	36.745.652
Net Dönem Karı		22.611.347	23.587.121
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		28.384.832	23.905.933
TOPLAM KAYNAKLAR		960.028.011	909.986.368

İlişikteki 8 ile 76'ncı 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 2012 TARİHİNDE
SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE GELİR TABLOSU**

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

	Not	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2012	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	15	193.962.272	142.015.331
Satışların Maliyeti (-)	15,16	(139.976.683)	(102.812.976)
BRÜT KAR		53.985.589	39.202.355
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(8.796.040)	(6.620.042)
Diğer Faaliyet Gelirleri	17	1.738.925	2.363.219
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	17	(3.417.270)	(481.609)
FAALİYET KARI		43.511.204	34.463.923
Finansal gelirler	18	2.377.308	1.860.884
Finansal giderler (-)	19	(14.361.457)	(4.924.865)
VERGİ ÖNCESİ KAR		31.527.055	31.399.942
VERGİ GELİRİ/GİDERİ		(7.271.176)	(6.262.671)
Dönem vergi gideri	20	(6.995.860)	(5.261.183)
Ertelenmiş vergi gideri	20	(275.316)	(1.001.488)
DÖNEM KARI		24.255.879	25.137.271
Dönem Karının Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		22.611.347	23.587.121
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.644.532	1.550.150
		24.255.879	25.137.271
1.000 adet hisse başına kazanç	21	1,32	1,38

İlişikteki 8 ile 76'ncı 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 2012 TARİHİNDE
SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2012	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2011
DÖNEM KARI	24.255.879	25.137.271
Yabancı Para Çevrim Fonu	48.632	37.359
DİĞER KAPSAMLI GELİR	48.632	37.359
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	24.304.511	25.174.630
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		
Ana Ortaklık Payları	22.659.979	23.624.480
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.644.532	1.550.150
	24.304.511	25.174.630

İlişikteki 8 ile 76'ncı 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 2012 TARİHİNDE
SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Karları	Net Dönem Karı	Yabancı Para Çevrim Fonu	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2011 itibariyle bakiye	119.610.000	34.780.955	53.823.664	40.852.812	-	249.067.431	11.496.671	260.564.102
Transferler	-	6.343.560	34.509.252	(40.852.812)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	23.587.121	37.359	23.624.480	1.550.150	25.174.630
Sermaye artışı	51.432.300	-	(51.432.300)	-	-	-	4.924.843	4.924.843
Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların sermaye etkisi (Not 2.1)	-	-	(154.964)	-	-	(154.964)	6.879.778	6.724.814
Ödenen temettüler	-	-	-	-	-	-	(945.509)	(945.509)
31 Aralık 2011 itibariyle bakiye	171.042.300	41.124.515	36.745.652	23.587.121	37.359	272.536.947	23.905.933	296.442.880
1 Ocak 2012 itibariyle bakiye	171.042.300	41.124.515	36.745.652	23.587.121	37.359	272.536.947	23.905.933	296.442.880
Transferler	-	6.245.813	17.341.308	(23.587.121)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	22.611.347	48.632	22.659.979	1.644.532	24.304.511
Sermaye artışı	-	-	-	-	-	-	3.274.401	3.274.401
Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların sermaye etkisi (Not 2.1)	-	-	-	-	-	-	249.188	249.188
Ödenen temettüler	-	-	(35.000.000)	-	-	(35.000.000)	(689.222)	(35.689.222)
31 Aralık 2012 itibariyle bakiye	171.042.300	47.370.328	19.086.960	22.611.347	85.991	260.196.926	28.384.832	288.581.758

İlişikteki 8 ile 76'ncı 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 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Not	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Vergi öncesi dönem karı		31.527.055	31.399.942
- Faiz gideri	19	10.931.388	1.733.436
- Reeskont gideri / (geliri)	18,19	19.780	(161.098)
- Sabit kıymet satış karı	17	(148.717)	-
- Sözleşmeye bağlı yükümlülük iptali	17	(522.653)	-
- Sözleşme giderleri	17	2.431.795	-
- Faiz geliri	18	(2.223.640)	(1.689.708)
- Ertelenmiş finansman gideri	13	2.472.320	2.369.765
- Elektrik satışından kaynaklanan gelir tahakkukları	5	(13.889.939)	(1.448.743)
- Elektrik alımından kaynaklanan gider tahakkukları	5	9.628.896	822.796
- Kıdem tazminatı karşılığı	12	669.648	364.025
- Kullanılmamış izin karşılığı	11	111.240	110.752
- Konusu kalmayan karşılıklar	11	-	(1.037.126)
- Duran varlıkların amortisman ve itfa payları	8-9	19.618.454	8.498.689
- Gerçekleşmemiş net kur farkı (geliri)/gideri		(6.175.062)	6.920.735
		54.450.565	47.883.465
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Finansal varlıklardaki (artış)/azalış		(33.016)	56.346
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)		3.816.698	(1.216.787)
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış		634.543	3.329.800
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacaklarındaki azalış		41.588.937	25.419.800
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki azalış/(artış)		1.769.799	(10.476.076)
Diğer duran varlıklardaki (artış)/azalış		(8.301.462)	(249.917)
Ticari borçlardaki (azalış)/artış		(6.994.197)	149.016.123
İlişkili taraflara borçlardaki artış		30.591.513	20.044.295
Diğer yükümlülüklerdeki artış		5.210.773	971.693
Ödenen kıdem tazminatları	12	(38.546)	(212.437)
Ödenen vergiler	20	(2.624.507)	(5.453.458)
Ödenen dava karşılıkları	11	-	(898.212)
		120.071.100	228.214.635
Faaliyetlerden elde edilen nakit			

İlişikteki 8 ile 76'ncı 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 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Not	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit akımları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından elde edilen nakit		405.598	-
Yatırım harcamaları		(61.294.520)	(378.521.137)
Maddi duran varlık alımı için verilen avanslar		(2.893)	(11.182.276)
Bağlı ortaklık alımı	22	(9.586.000)	(13.429.909)
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) net nakit		(70.477.815)	(403.133.322)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Alınan krediler		143.667.221	233.929.109
Kredi geri ödemeleri		(94.542.867)	(63.657.603)
Diğer finansal yükümlülükler		(12.207.026)	(5.066.717)
Kontrol gücü olmayan paylardaki sermaye artışı		3.523.589	4.924.843
Ödenen faiz		(12.795.436)	(593.390)
Ödenen temettüler	14	(35.689.222)	(945.509)
- ana ortaklık hissedarlarına		(35.000.000)	-
- ana ortaklık dışı paylara		(689.222)	(945.509)
Ödenen ertelenmiş finansman giderleri	13	-	(13.757.876)
İşletme birleşmeleri neticesinde kontrol gücü olmayan paylardaki değişim		-	6.762.173
Alınan faiz		2.223.640	1.689.708
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen net nakit		(5.820.101)	163.284.735
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış / (azalış)		43.773.184	(11.633.952)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	2.622.706	14.256.658
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	46.395.890	2.622.706

İlişikteki 8 ile 76'ncı 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 2012 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 Aydın Şirketler Grubu'nun üyesidir. Şirket'in ana ortağı Aydın İnşaat A.Ş.'dir ("Aydın İnşaat").

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

Hülya Sok. No: 37, Gaziosmanpaşa/Ankara

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin halka açık kısmı %15,01'dir (31 Aralık 2011: %15,01'dir) (Not: 14).

Bu 1 Ocak – 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 12 Nisan 2013 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Yönetim Kurulu ve Genel Kurul dışındakilerin konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.

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

Bağlı Ortaklık	Ana faaliyeti	Doğrudan İştirak Oranı	Kayıtlı ofis adresi
Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş. ("Ayen Ostim")	Elektirik üretimi ve ticareti	%76	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Kayseri Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kayseri Elektrik")	Elektirik üretimi, dağıtımı ve ticareti	%96,17	Yemliha Kasabası Kayseri
Ayen Elektrik Ticaret A.Ş. ("Ayen Elektrik")	Elektirik ticareti	%99,99	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Aksu Temiz Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Aksu")	Elektirik üretimi ve ticareti	%69,87	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Ayen-AS Energji SHA ("Ayen-AS")	Elektirik üretimi ve ticareti	%82	Bulevardi Deshmoret e Kombit Qendra e Biznesit Twin Towers, Kulla nr.2, Kati i 10 Tirane/Albania (Arnavutluk)
Ayel Elektrik Üretim Sanayii ve Ticaret A.Ş. ("Ayel Elektrik")	Elektirik üretimi, dağıtımı ve ticareti	%55	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Araklı Doğalgaz Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Araklı Enerji") (*)	Elektirik üretimi ve ticareti	%76	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Ayen Doğalgaz Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ayen Doğalgaz")(**)	Elektirik üretimi ve ticareti	%90	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara

(*) Bağlı ortaklığa ait pay 2012 yılı içerisinde satın alınmıştır.

(**) Konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmadığı ve faaliyete geçmediğinden konsolidasyona dahil edilmemiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

Ayen Enerji bünyesinde Akbük mevkiinde kurulmuş olan 31,5 MW kurulu gücündeki Akbük Rüzgar Elektrik Santrali 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.

Bunlara ek olarak, Şirket 24 MW kurulu gücündeki Korkmaz RES, 30,75 MW kurulu gücündeki Mordoğan RES ve 48,8 MW kurulu gücündeki Büyükdüz HES için 49 yıl süreyle enerji üretim lisansı almıştır. Büyükdüz HES, 1 Haziran 2012 tarihi itibarıyla işletmeye alınmıştır.

Mordoğan RES'in türbin montaj ve inşaat çalışmaları tamamlanmıştır. Korkmaz RES'in türbin montajı ve inşaat çalışmalarına başlanmıştır. Bu sahalarda da TEİAŞ'ın iletim hatları ve trafo merkezleri ile ilgili inşaatlar devam etmekte olup, tesislerin 2013 yılı içinde devreye alınması planlanmaktadır.

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. Ostim Endüstriyel Yatırım A.Ş.'nin Ayen Ostim'in sermayesindeki %24 oranındaki payı 20 Temmuz 2012 tarihinde Şirket'in ana ortağı Aydınlar İnşaat tarafından satın alınmıştır.

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.

Ayen AS Energji SHA; Arnavutluk Cumhuriyeti'nde yer alan 110,7 MW kurulu gücündeki Fan Irmağı Havzası Hidro Elektrik Santralleri'nin yapımı ve 35 yıl süre ile işletilmesi işi ile ilgili olarak altyapı çalışmalarını sürdürmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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. Ayel Elektrik, Ayen-AS'nin %8 oranında hissesini 2011 yılı içerisinde A.S. Energy S.H.P.K.'dan devralmıştır. Söz konusu hisse alımı Ayen Enerji'nin Ayen-AS üzerindeki efektif iştirak oranını %87'ye yükseltmiş ve konsolide finansal tablolar bu oran dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Ayen Enerji 9 Mayıs 2012 tarihinde Araklı Enerji Doğalgaz Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin % 76 oranındaki hissesini 5.000.000 ABD Doları ve buna ilave olarak 760.000 TL karşılığında devralmıştır. Araklı Enerji'ye Trabzon ili, Araklı ilçesinde inşa edilecek olan 73 MW kurulu gücündeki Çankaya HES için EPDK tarafından lisans verilmesi uygun bulunmuştur.

Şirket, yeni kurulan 100.000 TL sermayeli Ayen Doğalgaz Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye 30 Temmuz 2012 tarihinde %90 oranında iştirak etmiştir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, söz konusu bağlı ortaklık yatırım faaliyetlerine henüz başlamadığından ve konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmadığından konsolidasyona dahil edilmeyerek Ayen Enerji'nin gerçekleştirmiş olduğu 33.016 TL tutarındaki sermaye katılımı konsolide finansal tablolarda duran varlıklar altında finansal varlık kalemi olarak muhasebeleştirilmiştir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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 Arnavutluk'da kayıtlı olup muhasebe kayıtlarını Arnavutluk'da geçerli olan muhasebe standartlarına göre, Arnavutluk Leki bazında hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: XI, No:29 sayılı Tebliği") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır.

Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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)

Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS / UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği çerçevesinde UMS / UFRS'ye göre hazırlanmış olup, finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("Kurum") kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu konsolide finansal tablo dipnotunda açıklanan 'Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri'nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

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

Kullanılan Para Birimi

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

Grup'un ileride bahsedilen 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 Arnavutluk LEK'ini kullanmaktadır. UMS 21'e göre Arnavutluk LEK'i cinsinden bilanço kalemleri (sermaye hesapları hariç) bilanço tarihinde geçerli olan alış kuru ile (1 LEK = 0,0168 TL), gelir tablosu kalemleri ise aylık ortalama alış kurları ile TL'ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir.

Özsermaye hesaplarından sermaye tarihsel nominal değeri ile taşınmakta olup, buna ilişkin çevrim farkları ile bilanço ve gelir 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 SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) 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 UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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. Grup, cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

- 2011 yılında Grup, 22.052 TL tutarındaki B tipi likit fonlarını konsolide bilançoda "Finansal Yatırımlar" kalemi olarak sunmuştur. Cari yılda, Grup yönetimi, "Finansal Yatırımlar" ile "Nakit ve Nakit Benzerleri"nin aynı nitelikte olduğuna karar vermiştir ve "Finansal Yatırımlar", "Nakit ve Nakit Benzerleri" ile birlikte gruplanmıştır. Sınıflama iki dönem arasındaki finansal tablolarda daha uygun bir karşılaştırma imkanı sağlamaktadır. Bu sınıflama sonucunda 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda "Finansal Yatırımlar" 22.052 TL tutarında azalmış ve "Nakit ve Nakit Benzerleri" aynı tutarda artmıştır. Bu sınıflamanın gelir tablosuna etkisi bulunmamaktadır.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirketin bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar	Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)		Ana Faaliyeti
	2012	2011	
Ayen Ostim	76,00	76,00	Elektrik üretimi ve ticareti
Kayseri Elektrik	96,17	96,17	Elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti
Ayen Elektrik	99,99	99,99	Elektrik ticareti
Aksu	69,87	69,87	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayen-AS	86,95	86,95	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayel Elektrik	55,00	55,00	Elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti
Araklı Enerji (*)	76,00	-	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayen Doğalgaz (**)	90,00	-	Elektrik üretimi ve ticareti

(*) 9 Mayıs 2012 tarihinde satın alındığı için konsolidasyona 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla dahil edilmiştir.

(**) Konsolide finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmadığı ve henüz faaliyete geçmediğinden konsolidasyona dahil edilmemiştir.

Konsolide finansal tablolar Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların sonuçları, satın alım tarihinden sonra veya elden çıkarma tarihine kadar konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, toplam kapsamlı gelir ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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)

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

Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler 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.

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. Bağlı ortaklığın varlıkların gerçeğe uygun değer ile veya yeniden değerlendirilmiş tutarları ile değerlendirilmesi ve buna ilişkin birikmiş kazancın/zararın diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmesi ve özkaynakta toplanması durumunda, diğer kapsamlı gelir içinde önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili UFRS standartları uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, UMS 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 politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

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.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

(a) 2012 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Grup tarafından benimsenerek konsolide finansal tablolarında uygulanmıştır. Standartların cari ve önceki yıllar konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır, fakat gelecekte yapılacak işlemlerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilecektir.

UFRS 7 (Değişiklikler) *Sunum – Finansal Varlıkların Transferi*

UFRS 7'de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7'de yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

UFRS 7'de yapılan bu değişiklikler Grup'un dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Fakat gelecek dönemlerde Grup diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

UMS 12 (Değişiklikler) *Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı*

UMS 12'de yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 *Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller* standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmadığından standarttaki değişikliğin konsolide finansal tablolara etkisi olmamıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş 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:

UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i> ¹
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Karşılaştırmalı Bilgi Sunumuna İlişkin Yükümlülüklerin Netleştirilmesi</i> ²
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i> ⁵
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i> ³
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i> ³
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar</i> ³
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i> ³
UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i> ³
UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>UFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i> ⁵
UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 (Değişiklikler)	<i>Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar: Geçiş Kuralları</i> ³
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i> ³
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i> ³
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i> ³
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i> ⁴
UFRSLere Yapılan Değişiklikler	<i>UMS 1'e Yapılan Değişiklikler Dışındaki Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi</i> ³
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i> ³

¹ 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

² Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*'nin bir parçası olarak 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

³ 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

⁴ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

⁵ 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

UMS 1 (Değişiklikler) *Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu*

UMS 1 (Değişiklikler) *Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu* 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Söz konusu değişiklikler, kapsamlı gelir tablosu ile gelir tablosunu yeniden tanımlamaktadır. UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca 'kapsamlı gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu' ve 'gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar tablosu' olarak değiştirilmiştir. UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun tek bir tabloda ya da birbirini izleyen iki ayrı tabloda sunumuna izin veren açıklamalar aynı kalmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu (devamı)

Ancak UMS 1’de yapılan değişiklikler uyarınca diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacak olup söz konusu değişiklikler, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin vergi öncesi ya da vergi düşüldükten sonra sunumu ile ilgili açıklamaları değiştirmemiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanabilir. Yukarıda bahsi geçen sunum ile ilgili değişiklikler haricinde, UMS 1’deki değişikliklerin uygulanmasının kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

UMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tabloların Sunumu

Mayıs 2012’de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*’nin bir parçası olarak yayımlanan UMS 1’deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

UMS 1 standardı uyarınca muhasebe politikasında geriye dönük olarak değişiklik yapan ya da geriye dönük olarak finansal tablolarını yeniden düzenleyen ya da sınıflandıran bir işletmenin bir önceki dönemin başı için de finansal durum tablosunu (üçüncü bir finansal durum tablosu) sunması gerekir. UMS 1’deki değişiklikler uyarınca bir işletmenin sadece geriye dönük uygulamanın, yeniden düzenlemenin ya da yeniden sınıflandırma işleminin üçüncü finansal durum tablosunu oluşturan bilgiler üzerinde önemli etkisinin olması durumunda üçüncü finansal durum tablosu sunması gerekir ve ilgili dipnotların üçüncü finansal durum tablosuyla birlikte sunulması zorunlu değildir.

UFRS 9 Finansal Araçlar

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

UFRS 9’un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Buna ek olarak, UFRS 9 standardı uyarınca işletmeler diğer kapsamlı gelir içindeki (alım satım amaçlı olmayan) özkaynak yatırımlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişimlerin yalnızca kar veya zarar içinde muhasebeleştirilen temettü geliri ile birlikte diğer kapsamlı gelir içinde gösterilmesine yönelik sonradan değiştirilmesine izin verilmeyen bir seçim yapılabilir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)

- UFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

Grup yönetimi UFRS 9 uygulamasının ileride Grup'un finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli derecede etkisi olacağını tahmin etmektedir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili yeni ve revize edilmiş standartlar

Mayıs 2011'de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 *Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar* standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10'un yayımlanmasıyla SIC-12 *Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler* yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10'a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsuru içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içerek şekilde UFRS 10'nun ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili yeni ve revize edilmiş standartlar (devamı)

UFRS 11, UMS 31 *İş Ortaklıklarındaki Paylar* standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11'in yayımlanması ile UFRYK 13 *Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları* yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler. Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12'ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

UFRS 10, 11 ve 12'de yapılan değişiklikler, bu standartların ilk kez uygulanması sırasında bazı geçiş kurallarına açıklama getirmek amacıyla Haziran 2012 tarihinde yayınlanmıştır.

Geçiş kuralları ile ilgili olan değişikliklerle birlikte bu beş standart, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Bu tarih öncesinde tüm bu standartların birlikte uygulanması şartıyla erken uygulanmasına izin verilir. Grup yönetimi bu beş standardın uygulanmasının konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olabileceği kanaatinde değildir. Grup Yönetimi, UFRS 10 standardının uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerindeki etkisini belirlemek için daha detaylı bir analiz yapacaktır.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 *Finansal Araçlar: Açıklamalar* standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri(devamı)

Grup yönetimi, UFRS 13'ün Grup'un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

UFRS 7 ve UMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ve Bunlarla İlgili Açıklamalar*

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

UFRS 7'deki değişiklikler uyarınca işletmelerin uygulamada olan bir ana netleştirme sözleşmesi ya da benzer bir sözleşme kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili netleştirme hakkı ve ilgili sözleşmelerle ilişkin bilgileri (örneğin; teminat gönderme hükümleri) açıklaması gerekir.

UFRS 7'deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Bu değişiklikler tüm karşılaştırılabilir dönemler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Ancak, UMS 32'deki değişiklikler geriye dönük olarak uygulanması şartı ile 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olacaktır.

Grup yönetimi UFRS 7 ve UMS 32'deki değişikliklerin uygulanmasının finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesiyle ilgili olarak gelecek dönemlerde daha fazla açıklama yapılması gerektireceğini düşünmektedir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, konsolide bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, UMS 19'un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirin oranı sonucu hesaplanan 'net bir faiz' tutarı kullanılmıştır. UMS 19'a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Mayıs 2012’de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*

Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi birçok UFRS’ye yapılan değişiklikleri içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UFRS’lere yapılan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UMS 16 (Değişiklikler) *Maddi Duran Varlıklar*; ve
- UMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Araçlar: Sunum*

UMS 16 (Değişiklikler)

UMS 16’daki değişiklikler, yedek parçaların, donanım ve hizmet donanımlarının UMS 16 uyarınca maddi duran varlık tanımını karşılamaları durumunda maddi duran varlık olarak sınıflandırılması gerektiği konusuna açıklık getirir. Aksi takdirde bu tür varlıklar stok olarak sınıflandırılmalıdır. Grup yönetimi UMS 16’daki değişikliklerin konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

UMS 32 (Değişiklikler)

UMS 32’deki değişiklikler, özkaynak araçları sahiplerine yapılan dağıtımlar ve özkaynak işlemleri maliyetleri ile ilgili gelir vergisinin UMS 12 *Gelir Vergisi* standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtir. Grup yönetimi UMS 32’deki değişikliklerin konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

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

Hizmet imtiyaz anlaşmalarından kaynaklanan faiz gelirleri UFRS 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 2012 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)

İlişkili Taraflar

Bu konsolide finansal tabloların hazırlanma amacı doğrultusunda, ortaklar, üst düzey yönetici personeli ve Yönetim Kurulu Üyeleri, bunların yakın aile üyeleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar, ilişkili taraflar olarak kabul edilip gösterilmiştir (Not 23).

UFRYK 12 Uygulaması - Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları

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

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

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

Faturalanan ancak vadesi gelmeyen alacaklar, imtiyaz tanıyandan alacaklar (hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları) olarak sınıflandırılır ve net gerçekleştirilir değerlerinden taşınır (Not 7).

Grup'un Çamlıca HES ile Yamula HES'i işletme süreleri 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.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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)

Kiralama veya idari 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 inşaatı 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 amortisman tabi tutulurlar.

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 teçhizat	5-35
Motorlu taşıtlar	5
Mobilya ve mefruşat	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 kapsamlı gelir 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 akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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 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 9).

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 akımları 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 değeri 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.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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 oluştuğu 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, UMS 12 *Gelir Vergisi* ve UMS 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 UFRS 2 *Hisse Bazlı Ödeme Anlaşmaları* standardı uyarınca muhasebeleştirilir; ve
- UFRS 5 *Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler* standardı uyarınca satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklar (ya da elden çıkarma grupları) UFRS 5'de belirtilen kurallara göre muhasebeleştirilir.

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

Bir işletme birleşmesinde Grup tarafından transfer edilen bedelin, koşullu bedeli de içerdiği durumlarda, koşullu bedelin 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 veya transfer edilen bedelin gerçeğe uygun değerinde düzeltme yapılması gerekiyorsa, bu düzeltme şerefiyeden geçmişe dönük olarak düzeltilir. Ölçme dönemi, birleşme tarihinden sonraki, edinen işletmenin işletme birleşmesinde muhasebeleştirdiği geçici tutarları düzeltebildiği dönemdir. Bu dönem satın alım tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşletme Birleşmeleri (devamı)

Ölçme dönemi düzeltmeleri olarak nitelendirilmeyen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler için uygulanan sonraki muhasebeleştirme işlemleri, koşullu bedel için yapılan sınıflandırma şekline göre değişir. Özkaynak olarak sınıflandırılmış koşullu bedel yeniden ölçülmez ve buna ilişkin sonradan yapılan ödeme, özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Varlık ya da borç olarak sınıflandırılan koşullu bedelin Finansal araç niteliğinde olması ve UMS 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. UMS 39 kapsamında olmayanlar ise, UMS 37 *Karşılıklar* veya diğer uygun UFRS'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.

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. 2012 yılı içerisinde Büyükdüz HES, Mordoğan RES, Korkmaz RES ve Aksu RES yatırımları için alınan kredilere ilişkin olarak 7.896.099 TL (31 Aralık 2011: 15.394.698 TL) tutarında faiz ve 8.768.432 TL (31 Aralık 2011: 11.362.452 TL kur farkı gideri) tutarında kur farkı geliri maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir (Not 8).

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde konsolide kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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)

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 13).

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr 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 kâr 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.

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 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

Kur Değişiminin Etkileri

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

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. 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 çevrilmiştir. 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 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

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

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

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAGIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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)

Hisse Başına Kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse 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, hisse 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.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden 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 akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının 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. Grup’un Arnavutluk’ta kayıtlı olan bağlı ortaklığı Ayen-AS henüz yatırımları tamamlanarak üretime geçmediğinden faaliyet sonuçları ayrı bir bölüm olarak gösterilmemiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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, gelir 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 2012 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

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

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 UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Nakit Akım Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un elektrik satışı faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 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 Akım 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 temettüler, 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 2012 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, yeterli gelirin üretilmeyeceğine ilişkin tereddüt olduğundan Ayen Ostim'in 8.862.122 TL (31 Aralık 2011: 6.263.504 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden ve Ayen Elektrik'in 2.634.302 TL (31 Aralık 2011: 3.647.840 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden toplam 2.299.285 TL (31 Aralık 2011: 1.982.269 TL) tutarında ertelenen vergi varlığı muhasebeleştirilmemiştir.

Grup, Ayen Enerji'nin 10.830.095 TL (31 Aralık 2011: 17.394.698 TL) ve Aksu'nun 19.843.820 TL (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden toplam 6.134.783 TL (31 Aralık 2011: 3.478.940 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını muhasebeleştirmiştir (Not 20).

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 2012 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 yükümlülüklere karşı gerekli görülen karşılıkları ayırmaktadır (Not 11).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Şerefiye değer düşüklüğü

Dipnot 2.5'te belirtilen muhasebe politikası gereğince, şerefiye Grup tarafından her yıl değer düşüklüğü için gözden geçirilir. Söz konusu nakit üreten birimin geri kazanılabilir değeri gelecekteki yaratacağı nakit akışların iskonto edilmiş değerlerine göre tespit edilmiştir. Bu 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 (2011: %13,44) olarak kullanılmıştır.

Kullanılan iskonto oranı şirkete özgü riskleri de içermektedir. Grup, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yukarıdaki varsayımları kullanarak yapmış olduğu değer düşüklüğü testleri sonucunda tespit edilen geri kazanılabilir değeri, Kayseri Elektrik'e ait 140.041.115 TL tutarında hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları ve 17.461.935 TL tutarında şerefiyenin toplamı ile karşılaştırmış olup şerefiye tutarında herhangi bir değer düşüklüğü tespit etmemiştir.

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

	Kullanım değeri (TL)
Temel iskonto oranı +1	162.943.951
Temel iskonto oranı 0	169.067.685
Temel iskonto oranı -1	175.592.092

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 %9 (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır) olarak kullanılmıştır.

Kullanılan iskonto oranı şirkete ve Arnavutluk'a özgü riskleri de içermektedir. Grup, 31 Aralık 2012 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 952.365 TL ile 4.681.198 TL tutarında şerefiyenin toplamı ile karşılaştırmış olup şerefiye tutarında herhangi bir değer düşüklüğü tespit etmemiştir.

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

	Kullanım değeri (TL)
Temel iskonto oranı +1	11.562.678
Temel iskonto oranı 0	14.108.641
Temel iskonto oranı -1	17.266.657

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

Söz konusu çerçevede Grup, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Ayen Ostim'e ait maddi duran varlıklar için değer düşüklüğü analizi yapmıştır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla nakit üreten birimin geri kazanılabilir değeri, gelecekteki yaratacağı nakit akışların iskonto edilmiş değerlerine göre tespit edilmiştir. Bu değerlerin hesaplamaları, Ayen Ostim'e ait doğalgaz santralinin kalan ekonomik ömrü boyunca yaratması beklenen nakit akışlarının iskonto edilmiş değerini içermektedir. Kullanım değeri hesaplamalarında iskonto oranı %10,03 (31 Aralık 2011: %14,47) olarak kullanılmıştır. Kullanılan iskonto oranı Ayen Ostim'e özgü riskleri de içermektedir. Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yukarıdaki varsayımları kullanarak Ayen Ostim'e ait maddi duran varlıklar için yapılmış olan değer düşüklüğü testi sonucunda tespit edilen geri kazanılabilir değeri, Ayen Ostim'e ait 26.796.861 TL tutarında maddi duran varlık ile karşılaştırılmış olup maddi duran varlıklarda herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir. Aşağıdaki duyarlılık analizi, değer düşüklüğü testinde kullanılan iskonto oranının değişmesi halinde kullanım değerindeki değişimleri göstermektedir:

	Kullanım değeri (TL)
Temel iskonto oranı +1	29.422.722
Temel iskonto oranı 0	30.841.488
Temel iskonto oranı -1	32.373.818

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	28.180	13.830
Bankadaki nakit	43.986.688	2.586.824
Vadesiz mevduatlar	7.796.926	2.586.824
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	36.189.762	-
B tipi likit fonlar	2.381.022	22.052
	<u>46.395.890</u>	<u>2.622.706</u>

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 24. Notta açıklanmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatları Ocak 2013 tarihine kadar vadeli TL ve AVRO mevduatları içermektedir. TL cinsinden vadeli mevduatlar için faiz oranı %4,51, AVRO cinsinden vadeli mevduatlar için faiz oranı %0,34'tür (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bloke mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

4. FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli finansal borçlar	78.700.416	44.490.006
Uzun vadeli finansal borçlar	475.379.228	349.028.375
	<u>554.079.644</u>	<u>393.518.381</u>

Grup'un kısa vadeli banka kredileri için, 2.644.371 TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir (31 Aralık 2011: 2.953.132 TL).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2012	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%10,77	8.173.985	-
ABD DOLARI	%5,89	27.336.546	66.192.376
AVRO	%3,36	43.189.885	409.186.852
		<u>78.700.416</u>	<u>475.379.228</u>

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2011	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%14,01	9.020.615	-
ABD DOLARI	%1,80	21.856.883	15.823.709
AVRO	%3,38	13.612.508	333.204.666
		<u>44.490.006</u>	<u>349.028.375</u>

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 yıl içerisinde ödenecek	78.700.416	44.490.006
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	67.875.224	30.346.494
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	59.431.349	43.310.731
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	51.609.708	39.117.690
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	45.370.626	35.551.883
5 yıl ve daha uzun vadeli	251.092.321	200.701.577
	<u>554.079.644</u>	<u>393.518.381</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Grup'un uzun vadeli banka kredileri için arsaları üzerinde toplam 80.217.000 TL (45.000.000 ABD Doları) tutarında ipotek, 19.617.714 TL (9.060.688 ABD Doları ve 1.473.883 AVRO) tutarında teminat mektubu, 246.693.900 TL (50.000.000 ABD Doları ve 67.000.000 AVRO) tutarında kefalet ile alacakları üzerinde 521.219.783 TL tutarında (159.808.108 ABD Doları ve 100.500.000 AVRO) temlik bulunmaktadır (Not 11). 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 2012 itibarıyla ertelenmiş finansman bedeli tutarı 24.547.727 TL'dir (31 Aralık 2011: 27.020.047 TL) (Not 13). Grup ayrıca, yatırım kredilerinin teminatı olarak toplam 290.000.000 TL ticari işletme rehini vermiştir (Not 11). Grup'un, kullanmış olduğu yatırım kredileriyle ilgili olarak yaptığı sözleşmeler uyarınca her mali yıl sonu itibarıyla SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tabloları üzerinden hesaplanan bazı oranları tutturma yükümlülüğü bulunmaktadır.

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar (*)	26.081.294	16.621.062
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 23)	192.190	205.866
Ticari alacak iskontoları	(111.331)	(82.027)
Depozito ve teminatlar	1.033.204	351.832
	<u>27.195.357</u>	<u>17.096.733</u>

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla müşteri cari alacaklarının 9.382.063 TL (2011: 4.882.988 TL) tutarındaki kısmı Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş. (TETAŞ)'tan olan 9.232.298 TL tutarındaki kısmı Türkiye Elektrik İletim A.Ş. ("TEİAŞ")'tan olan alacaklardan oluşmaktadır. Kalan tutar Ayen Elektrik'in müşterilerinden olan ticari alacaklarından oluşmaktadır.

Grup'un kısa vadeli ticari alacakları üzerinde elektrik satışlarına ilişkin 13.889.939 TL tutarında gelir tahakkuku bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 1.448.743 TL).

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, ticari alacakların vadesi bir aydan kısadır.

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 24. Notta açıklanmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar (*)	30.391.065	158.553.584
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 23)	46.457.629	15.958.802
Diğer ticari borçlar	3.506.092	2.333.578
	<u>80.354.786</u>	<u>176.845.964</u>

(*) 31 Aralık 2012 itibarıyla 14.748.337 TL tutarındaki kısmı Suzlon firmasından alınan türbinlere ilişkin borçtan oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 144.431.880 TL). Türbin alımlarına ilişkin 2011 yılından devreden ticari borçların 129.683.543 TL tutarındaki kısmı 2012 yılı içerisinde kullanılan uzun vadeli krediler ile kapatılmış olup kalan borçlar yine uzun vadeli krediler kullanılarak kapatılacaktır.

Grup'un kısa vadeli ticari borçları üzerinde elektrik alımlarına ilişkin 9.628.896 TL tutarında gider tahakkuku bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 822.796 TL).

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, ticari borçların ortalama vadesi bir aydan kısadır.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Uzun vadeli ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 23) (*)	-	4.691.028
	<u>-</u>	<u>4.691.028</u>

(*) Açıklama için maddi olmayan duran varlık dipnotuna (Not 9) bakınız.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler		
Çamlıca HES Elektrik Enerji Fonu	11.757.891	13.417.859
	<u>11.757.891</u>	<u>13.417.859</u>
Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler		
Çamlıca HES Elektrik Enerji Fonu	-	10.547.058
Ağaçlandırma Fonu	22.722	22.722
	<u>22.722</u>	<u>10.569.780</u>

Grup, 2000, 2001 ve 2003 yıllarında garanti edilen üretim miktarlarının altında üretim yapmış ve bu yıllarda Elektrik Enerjisi Fonu ("EEF")'den toplam 27.467.912 ABD Doları tutarında kredi almış ve bu tutarı uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler hesap kalemi altında muhasebeleştirmiştir. Bunun karşılığında ise hizmet imtiyaz anlaşmaları alacağı bulunmaktadır. ETKB ile imzalanan anlaşma uyarınca; Ayen Enerji A.Ş. TETAŞ'a kestiği aylık enerji faturalarına eksik üretimden kaynaklanan farkları "İlave Tarife" olarak yansıtmakta ve ödeme planında belirtilen aynı ve eşit tutardaki taksitler TETAŞ tarafından ETKB'ye EEF kredisine istinaden ödenmeye devam edilmektedir. Ödemeyi takiben krediler ve alacaklar ters çevrilmektedir.

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

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, TETAŞ'a yansıtarak ödeyeceği EEF'nin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 yıl içerisinde ödenecek	11.757.891	13.417.859
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	-	10.547.058
	<u>11.757.891</u>	<u>23.964.917</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. HİZMET İMTİYAZ ANLAŞMALARINDAN ALACAKLAR

Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	30.768.182	28.392.189
Faturalanmış ve vadesi gelmemiş hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (*)	8.434.376	12.030.411
Kuraklık sonucu hakedilen faturalanmamış kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (**)	10.805.701	12.330.839
Toplam kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	50.008.259	52.753.439
Uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	112.543.305	151.857.437
Kuraklık sonucu hakedilen faturalanmamış uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (**)	-	9.688.517
Toplam uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	112.543.305	161.545.954
Toplam hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	162.551.564	214.299.393
Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	257.817.599	331.989.583
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(114.506.112)	(151.739.957)
Hizmet imtiyaz anlaşmaları ödemelerinden alacaklar	19.240.077	34.049.767
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları-net	162.551.564	214.299.393

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

(**) Henüz fatura edilmemiş, 2000, 2001, 2003, 2006 ve 2007 yıllarına ait Çamlıca HES gelirlerinin özsermaye kısımlarından oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. HİZMET İMTİYAZ ANLAŞMALARINDAN ALACAKLAR (devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 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 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadesi 1 yıla kadar	30.098.438	31.128.068	53.653.476	58.797.807
Vadesi 1-2 yıla kadar	23.441.174	30.098.438	41.786.236	56.852.939
Vadesi 2-3 yıla kadar	16.815.620	23.441.174	29.975.524	44.278.033
Vadesi 3-4 yıla kadar	7.750.420	16.815.620	13.815.899	31.763.025
Vadesi 4 yıldan uzun	66.524.438	74.274.858	118.586.464	140.297.779
	<u>144.630.090</u>	<u>175.758.158</u>	<u>257.817.599</u>	<u>331.989.583</u>

	Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadesi 1 yıla kadar	17.260.284	15.031.070	30.768.182	28.392.189
Vadesi 1-2 yıla kadar	14.362.307	17.260.284	25.602.248	32.602.951
Vadesi 2-3 yıla kadar	9.802.086	14.362.307	17.473.199	27.128.961
Vadesi 3-4 yıla kadar	2.130.038	9.802.086	3.797.005	18.515.160
Vadesi 4 yıldan uzun	36.839.926	38.969.964	65.670.853	73.610.365
	<u>80.394.641</u>	<u>95.425.711</u>	<u>143.311.487</u>	<u>180.249.626</u>

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar (*)	Toplam
<u>Malivet Değeri</u>								
1 Ocak 2012 itibariyle açılış bakiyesi	9.044.912	-	2.976.009	137.928.835	837.301	1.109.617	463.215.690	615.112.364
Alımlar	15.582	-	2.947.851	3.781.803	715.672	156.460	52.638.990	60.256.358
Çıkışlar	-	-	(771)	(5.700)	(321.475)	-	-	(327.946)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	499.350	15.443.405	126.879.917	233.025.345	-	-	(375.848.017)	-
31 Aralık 2012 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>9.559.844</u>	<u>15.443.405</u>	<u>132.803.006</u>	<u>374.730.283</u>	<u>1.231.498</u>	<u>1.266.077</u>	<u>140.006.663</u>	<u>675.040.776</u>
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>								
1 Ocak 2012 itibariyle açılış bakiyesi	-	-	(786.862)	(36.133.077)	(625.256)	(943.424)	-	(38.488.619)
Dönem gideri	-	(1.159.054)	(2.056.027)	(15.064.995)	(156.165)	(75.580)	-	(18.511.821)
Çıkışlar	-	-	468	380	223.517	-	-	224.365
31 Aralık 2012 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>(1.159.054)</u>	<u>(2.842.421)</u>	<u>(51.197.692)</u>	<u>(557.904)</u>	<u>(1.019.004)</u>	<u>-</u>	<u>(56.776.075)</u>
31 Aralık 2012 itibariyle net defter değeri	<u>9.559.844</u>	<u>14.284.351</u>	<u>129.960.585</u>	<u>323.532.591</u>	<u>673.594</u>	<u>247.073</u>	<u>140.006.663</u>	<u>618.264.701</u>

(*) Cari dönemde Büyükdüz HES 1 Haziran 2012 itibariyle, Aksu RES ise 2012 yılının Mart , Nisan ve Mayıs aylarında kademeli olarak işletmeye alınmış olup sırasıyla 188.732.464 TL ve 187.115.553 TL tutarında yapılmakta olan yatırım hesabından ilgili maddi duran varlık hesaplarına transferler gerçekleşmiştir. Ayrıca 2012 yılı içerisinde Büyükdüz HES, Mordoğan RES, Korkmaz RES ve Aksu RES yatırımları için alınan kredilere ilişkin olarak 7.896.099 TL tutarında faiz ve 8.768.432 TL tutarında kur farkı geliri maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir. Dönem içinde yapılan alımlar Büyükdüz HES, Aksu RES, Korkmaz RES, Mordoğan RES ve Ayen-AS ile ilgili genel inşaat harcamaları ve tesis yapımı ile ilgili genel giderlerden oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve arsalar	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar (*)	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>							
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	9.044.912	2.828.565	137.892.585	837.301	983.639	61.812.556	213.399.558
Alımlar	-	147.444	36.250	-	125.978	401.403.134	401.712.806
31 Aralık 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	9.044.912	2.976.009	137.928.835	837.301	1.109.617	463.215.690	615.112.364
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>							
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	-	(662.661)	(28.665.175)	(503.357)	(910.428)	-	(30.741.621)
Dönem gideri	-	(124.201)	(7.467.902)	(121.899)	(32.996)	-	(7.746.998)
31 Aralık 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	-	(786.862)	(36.133.077)	(625.256)	(943.424)	-	(38.488.619)
31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri	9.044.912	2.189.147	101.795.758	212.045	166.193	463.215.690	576.623.745

(*) Yapılmakta olan yatırımların 85.809.069 TL'si Büyükdüz HES için yapılan proje giderleri ve inşaat masraflarından; 107.543.304 TL'si Mordoğan ve Korkmaz Rüzgar Santralleri için alınan türbinlerden ve yapılan inşaat masraflarından; 172.601.766 TL'si ise Aksu Temiz Enerji A.Ş.'nin Kayseri ili sınırlarında inşa ettiği rüzgar santrali için alınan türbin ve yapılan inşaat masraflarından oluşmaktadır. Ayrıca 2011 yılı içerisinde Büyükdüz HES, Mordoğan RES, Korkmaz RES, Aksu RES ve Ayen-AS yatırımları için alınan kredilere ilişkin olarak 15.394.698 TL tutarında faiz ve 11.362.452 TL tutarında kur farkı gideri maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Cari dönem amortisman giderlerinin 18.249.256 TL'si (31 Aralık 2011: 7.557.377 TL) satılan malın maliyetine, 262.565 TL'si (31 Aralık 2011: 189.621 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

31 Aralık 2012 itibarıyla Grup'un, kullandığı banka kredilerine karşılık 40.000.000 ABD Doları Ayen Ostim elektrik santral binası ve 5.000.000 ABD Doları Ayen Enerji'ye ait arsalar üzerinde olmak üzere toplam 45.000.000 ABD Doları (80.217.000 TL) (31 Aralık 2011: 45.000.000 ABD Doları (85.000.500 TL)) tutarında ipotek mevcuttur (Not 11). 40.000.000 ABD doları tutarındaki ipotek ile teminata bağlanan kredinin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiyesi 7.974.743 TL'dir. Akbük RES üzerinde 140.000.000 TL, Mordoğan RES ve Korkmaz RES üzerinde de toplam 150.000.000 TL tutarında ticari işletme rehni bulunmaktadır. Söz konusu rehinler sırasıyla, 25 Haziran 2009 tarihinde Akbük RES'in ve 30 Mayıs 2012 tarihinde Mordoğan RES ve Korkmaz RES'in yapımı için kullanılan kredilerin teminatı olarak verilmiştir (Not 11).

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Toptan Satış Lisansı	Elektrik Üretim Lisansı (**)	Haklar (***)	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar (*)	Toplam
1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	320.874	6.181.015	182.940	10.485.964	17.170.793
Alımlar	-	8.918.505	1.705.658	-	10.624.163
Çıkışlar	-	-	(159.142)	(4.886.360)	(5.045.502)
31 Aralık 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	320.874	15.099.520	1.729.456	5.599.604	22.749.454
Birikmiş İtfâ Payları					
1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	(249.830)	(51.934)	(138.646)	(1.656.645)	(2.097.055)
Dönem gideri	(33.695)	(209.229)	(213.322)	(650.387)	(1.106.633)
Çıkışlar	-	-	5.841	1.031.565	1.037.406
31 Aralık 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	(283.525)	(261.163)	(346.127)	(1.275.467)	(2.166.282)
31 Aralık 2012 itibarıyla net defter değeri	37.349	14.838.357	1.383.329	4.324.137	20.583.172

(*) Ostim Endüstriyel Yatırım A.Ş.'nin Ayen Ostim'deki %24 oranındaki hissesi 20 Temmuz 2012 tarihinde Aydınlar İnşaat'a devredilmiştir. Dolayısıyla söz konusu hisselerle ilgili olarak aylık 7.500.000 kWh üretim üzerinden hesaplanan %5 gelir payı komisyon bedeline dair 4.377.448 TL tutarındaki yükümlülük de ortadan kalkmış ve maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirilen ve net defter değeri 3.854.795 TL tutarındaki iskonto edilmiş komisyon bedelinin karşılığında kayıtlarda yer alan sözleşmeden kaynaklanan hak iptal edilmiştir. Ayrıca Ostim OSB, kesintisiz enerji kaynağına erişimini sağlamak amacıyla Ayen Ostim tarafından inşaa edilen trafo merkezini 2012 yılı Temmuz ayında TEİAŞ'a devretmiştir. TEİAŞ, Ayen Ostim'in söz konusu trafo merkezini bedelsiz kullanmaya devam etmesine ilişkin görüş bildirdiğinden, trafo merkezine ilişkin 5.599.604 TL tutarındaki maliyet Grup'un ekonomik fayda sağlayacağına ilişkin yönetim tarafından değerlendirilmesi sebebiyle konsolide finansal tablolarda maddi olmayan duran varlık olarak yer almaya devam etmektedir.

(**) Ayen Enerji'nin 2012 yılı içerisinde Araklı Enerji hisselerini alması sonucunda, 8.918.505 TL'lik kısmı elektrik üretim lisansının gerçeğe uygun değeri olarak maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir (Not 22).

(***) Maden Tetkik ve Arama Genel Müdürlüğü ile yapılan sözleşme sonucunda ruhsatlı jeotermal alanda gerçekleştirilecek olan aramalara istinaden yapılan ödeme sonucu elde edilen hak bedelinden oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet Değeri	Toptan Satış Lisansı	Elektrik Üretim Lisansı (**)	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar (*)	Toplam
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	320.874	34.023	174.896	10.485.964	11.015.757
Alımlar	-	6.146.992	8.044	-	6.155.036
31 Aralık 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	320.874	6.181.015	182.940	10.485.964	17.170.793
Birikmiş İtfa Payları					
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	(217.743)	(17.579)	(117.372)	(992.670)	(1.345.364)
Dönem gideri	(32.087)	(34.355)	(21.274)	(663.975)	(751.691)
31 Aralık 2011 itibariyle kapanış bakiyesi	(249.830)	(51.934)	(138.646)	(1.656.645)	(2.097.055)
31 Aralık 2011 itibariyle net defter değeri	71.044	6.129.081	44.294	8.829.319	15.073.738

(*) Grup, Ayen Ostim'in 19 Temmuz 2009 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında ilişkili şirketlerinden olan Ostim Organize Sanayi Bölgesi ("Ostim OSB") ile Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.'ye ("Ostim Yatırım") sanayi tarifi üzerinden yapmakta olduğu %20 indirimli satışların sonlandırılmasına ve üretilen elektriğin serbest piyasa koşullarında ticaretinin yapılmasına karar vermiştir. Ayen Ostim, Ostim OSB'nin kesintisiz enerji kaynağına erişimini tesis etmek için 5.599.604 TL tutarında inşaa ettiği trafosu Ostim OSB kullanmaktadır. Bunun yanı sıra Ayen Ostim, Ostim Yatırım'a aylık 7.500.000 kWh referans alınarak BEDAŞ elektrik satış fiyatı üzerinden hesaplanan %5 oranında komisyonu her ay fatura karşılığı ödemeyi taahhüt etmiştir. Ostim OSB'nin kullandığı trafonun 5.599.604 TL tutarındaki maliyeti ile Ostim Yatırım'a santralin kalan yaklaşık ekonomik ömrü olan 14 yıl süresince ödenecek komisyon tutarının iskonto edilmiş toplam 4.886.360 TL'lik değeri sözleşmede yer alan bir hak olarak değerlendirilmiş ve kontrat süresi boyunca Ayen Ostim'e ekonomik fayda sağlayacağını değerlendirilmesi sebebiyle diğer maddi olmayan duran varlıklar olarak muhasebeleştirilmiştir.

(**) Ayen Enerji'nin 2011 yılı içerisinde Aksu Temiz Elektrik Üretim A.Ş. hisselerini alması sonucunda, 6.146.992 TL'lik kısmi elektrik üretim lisansının gerçeğe uygun değeri olarak maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.

Cari dönem itfa paylarının 1.069.692 TL'si (31 Aralık 2011: 722.633 TL) satılan malın maliyetine, 36.941 TL'si (31 Aralık 2011: 29.058 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

10. ŞEREFIYE

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 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle 17.461.935 TL tutarındaki şerefiyenin kayıtlı değerinde herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. ŞEREFİYE (devamı)

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 Energy 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 2012 tarihi itibarıyla şerefiyenin kayıtlı değerinde herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Karşılıklar

31 Aralık 2012 itibarıyla 5 adet Grup lehine ve 5 adet Grup aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Bu davaların büyük bölümünü alacak ve iş davaları oluşturmaktadır. Grup, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkilerini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası yükümlülüklerle karşı gerekli görülen karşılıkları ayırmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla dava karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli karşılıklar		
Kullanılmayan izin karşılığı	431.673	320.433
	<u>431.673</u>	<u>320.433</u>

Karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Kullanılmamış izin karşılığı	Toplam
1 Ocak 2012 itibarıyla	320.433	320.433
İlave karşılık	111.240	111.240
31 Aralık 2012 itibarıyla	<u>431.673</u>	<u>431.673</u>

	Kullanılmamış izin karşılığı	Dava karşılığı	Toplam
1 Ocak 2011 itibarıyla	209.681	2.384.446	2.594.127
İlave karşılık	110.752	-	110.752
İptal edilen karşılık	-	(1.037.126)	(1.037.126)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerle transferler	-	(449.108)	(449.108)
Ödemeler	-	(898.212)	(898.212)
31 Aralık 2011 itibarıyla	<u>320.433</u>	<u>-</u>	<u>320.433</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Koşullu varlıklar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alınan teminat mektupları (*)	15.044.192	17.189.346
Ayen Enerji adına verilen kefaletler (**)	682.998.982	907.549.478
	<u>698.043.174</u>	<u>924.738.824</u>

(*) Alınan teminat mektuplarının 1.570.178 TL (667.678 AVRO) tutarındaki kısmı Büyükdüz HES yatırımında kullanılacak makina-ekipman, trafo ve türbin temini ve montajı için verilen avanslara karşılık alınan teminat mektuplarıdır. 1.229.939 TL (523.000 AVRO) ve 12.244.075 TL tutarındaki kısım ise, 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 olarak Aydiner 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 2012	31 Aralık 2011
Verilen temlikler (*)	521.219.783	586.666.973

(*) Kayseri Elektrik, ETKB ile yaptığı "Yamula Barajı ve HES'in Kurulması, İşletilmesi ve Üretilen Elektrik Enerjisinin TETAŞ'a Satışına İlişkin İmtiyaz Sözleşmesi" ve "Yamula Barajı ve HES için Yapılan Enerji Satış Anlaşması" gereği, 159.808.108 ABD Doları (284.873.933 TL, 31 Aralık 2011: 180.562.800 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 2012 tarihi itibarıyla Aksu Temiz Enerji A.Ş.'nin alacakları üzerinde 100.500.000 AVRO (236.345.850 TL, 31 Aralık 2011: 100.500.000 AVRO) tutarında temlik bulunmaktadır (Not 4).

Koşullu yükümlülükler	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ticari işletme rehni (**)	290.000.000	140.000.000

(**) Grup, Akbük RES için kullandığı banka kredisinin teminatı olarak 25 Haziran 2009 tarihinde 140.000.000 TL tutarında; Mordoğan RES ve Korkmaz RES için kullandığı banka kredisinin teminatı olarak da 30 Mayıs 2012 tarihinde 150.000.000 TL tutarında ticari işletme rehni vermiştir (Not 4).

Koşullu yükümlülükler	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Verilen ipotekler (***)	80.217.000	85.000.500

(***) Uzun vadeli banka kredileri için Ayen Ostim'e ait doğalgaz çevrim elektrik santrali ve Ayen Enerji'ye ait arsalar üzerinde toplam 80.217.000 TL (45.000.000 ABD Doları) tutarında verilen ipoteklerden oluşmaktadır. 71.304.000 TL (40.000.000 ABD Doları) tutarındaki ipotek ile teminata bağlanan kredinin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiyesi 7.974.743 TL'dir (Not 4).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

Koşullu yükümlülükler	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Verilen teminat mektupları (****)	124.220.957	109.556.605

(****) Verilen teminat mektuplarının 62.363.011 TL'si ABD Doları, 19.530.595 TL'si AVRO ve 42.327.351 TL'si ise Türk Lirası cinsinden oluşmaktadır. Grup tarafından verilen teminat mektuplarının 16.960.254 TL'si (6.874.510 ABD Doları ve 2.001.000 AVRO) Ayen AS için Arnavutluk Ekonomi Bakanlığı'na, 1.280.085 TL'si (718.100 ABD Doları) MTA Genel Müdürlüğü'ne, 26.739.000 TL' si (15.000.000 ABD Doları) Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na, 5.937.841 TL'si (3.331.000 ABD Doları) BOTAŞ'a, 24.556.200 TL'si EPDK'ya, 2.000.000 TL'si lisansı uygun bulunmuş olan Akbük II santrali için TEİAŞ'a ve 11.358.712 TL'si (4.830.000 AVRO) elektrik alımından doğacak borçlar için güvence bedeli olarak tedarikçilere verilen teminatlardan oluşmaktadır. Buna ek olarak, 19.617.714 TL'si (9.060.688 ABD Doları ve 1.473.883 AVRO) Grup tarafından yatırım faaliyetlerinde kullanılmış olan kredi teminatı için verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır.

Koşullu yükümlülükler	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Verilen kefaletler (*****)	246.693.900	163.734.600

(*****) Verilen kefaletlerin 89.130.000 TL'si (50.000.000 ABD Doları) İş Bankası'ndan alınan finansman kredisi için verilen kefaletten, 157.563.900 TL'si (67.000.000 AVRO) ise Ayen Enerji'nin Aksu Temiz Enerji'nin TSKB'den almış olduğu kredinin müteselsil garantörlüğünden kaynaklanmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

c) Teminat, Rehin ve İpotekler

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012				31 Aralık 2011			
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO
Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	612.801.041	321.127.802	72.592.610	69.001.000	366.889.994	169.226.882	15.374.510	69.000.000
Teminat	76.107.141	31.127.802	22.592.610	2.001.000	63.155.394	29.226.882	15.374.510	2.000.000
Rehin	290.000.000	290.000.000	-	-	140.000.000	140.000.000	-	-
Kefalet	246.693.900	-	50.000.000	67.000.000	163.734.600	-	-	67.000.000
Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	649.550.599	11.199.551	217.199.796	106.803.883	718.068.684	24.307.038	234.671.001	102.500.856
Temlik	521.219.783	-	159.808.108	100.500.000	586.666.973	-	180.562.800	100.500.000
Teminat	48.113.816	11.199.551	12.391.688	6.303.883	46.401.211	24.307.038	9.108.201	2.000.856
İpotek	80.217.000	-	45.000.000	-	85.000.500	-	45.000.000	-
Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam teminat, rehin ve ipotekler	1.262.351.640	332.327.353	289.792.406	175.804.883	1.084.958.678	193.533.920	250.045.511	171.500.856

(*) Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 31 Aralık 2012 itibarıyla %0'dır (2011: %0).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılıkları	1.623.543	992.441
	<u>1.623.543</u>	<u>992.441</u>

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.033,98 TL (2011: 2.731,85 TL) tavanına tabidir.

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. UMS 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 2012 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,00 enflasyon ve %7,37 iskonto oranı varsayımlarına göre, %2,25 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: %4,66 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranıda dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.129,25 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
1 Ocak itibarıyla karşılık	992.441	840.853
Hizmet maliyeti	328.371	324.830
Faiz maliyeti	45.463	39.195
Ödenen kıdem tazminatları	(38.546)	(212.437)
Aktüeryal kayıp / kazanç	295.814	-
31 Aralık itibarıyla karşılık	<u>1.623.543</u>	<u>992.441</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer Dönen Varlıklar		
Devreden KDV	9.928.698	11.224.597
Ertelenmiş finansman giderleri (**)	1.773.555	1.374.861
İş avansları	158.344	401.446
Gelecek aylara ait giderler	1.891.015	1.677.546
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 23)	-	187.000
Diğer	739.222	1.183.489
	14.490.834	16.048.939
Diğer Duran Varlıklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 23)	9.621.851	12.487.513
Maddi duran varlık alımı için verilen avanslar	3.429.105	3.426.212
Ertelenmiş finansman giderleri (**)	22.774.172	25.645.186
İletim hattı (*)	8.306.404	-
Gelecek yıllara ait giderler	-	4.942
	44.131.532	41.563.853
(*) TEİAŞ için yapılan Büyükdüz, Korkmaz, Mordoğan ve Aksu'nun iletim hatlarına ilişkin katlanılan maliyetin peşin alınmış sistem kullanım ücreti olarak değerlendirilmesi dolayısıyla oluşan bakiyedir.		
(**) Ertelenmiş finansman giderlerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:		
	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Ertelenmiş finansman giderleri hareket tablosu		
Açılış bakiyesi	27.020.047	15.631.936
Cari yılda gelen ilave	-	13.757.876
Cari dönem itfa payı	(2.472.320)	(2.369.765)
	24.547.727	27.020.047

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	2.170.861	2.000.496
Çeşitli gider tahakkukları	155.301	713.243
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 23)	6.813.825	5.309.303
Alınan avanslar (**)	5.403.486	332.865
Aleyhte sonuçlanan davalara ilişkin borçlar (Not 11)	-	449.108
Diğer	298.168	214.414
	14.841.641	9.019.429
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 23)	445.410	1.543.666
Diğer çeşitli borçlar (*)	893.083	-
	1.338.493	1.543.666

(*) Maden Tetkik ve Arama Genel Müdürlüğü ile yapılan maden araştırma sözleşmesine istinaden ödenecek yükümlülük tutarından oluşmaktadır.

(**) Gün Öncesi Piyasası sisteminde meydana gelen değişiklik sonucunda günlük arz talep dengesinden dolayı oluşan TEİAŞ'tan alınan avans tutarıdır.

14. ÖZKAYNAKLAR

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 2011: 17.104.230.000) adet hisseden oluşmaktadır. Söz konusu sermayenin tamamı ödenmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Aralık 2012	%	31 Aralık 2011
Aydiner İnşaat A.Ş.	84,98	145.351.747	84,98	145.351.747
Halka açık kısım	15,01	25.673.449	15,01	25.673.449
Diğer	<1	17.104	<1	17.104
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.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

16 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda konsolide finansal tablolara göre kar dağıtımına esas olan 25.137.271 TL'den 701.255 TL tutarında birinci tertip yedek akçe ayrıldıktan sonra birinci temettü tutarı olarak 13.323.849 TL nakit dağıtılmasına; net dönem karı, geçmiş yıl karları ve olağanüstü yedeklerden dağıtımına konu edilecek toplam 24.080.504 TL'den onda bir oranında ikinci tertip yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan kısım olan 21.676.151 TL'nin ortaklara nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiştir.

Netice olarak, birinci ve ikinci tertip yedek akçeler ayrıldıktan sonra, toplam 35.000.000 TL tutarında temettünün dağıtılmasına karar verilmiştir. Söz konusu temettü dağıtımı 27 Haziran 2012 tarihinde gerçekleşmiştir. Hisse başına dağıtılan temettü tutarı 0,17 TL'dir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Bu tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 47.370.328 TL'dir (31 Aralık 2011: 41.124.515 TL).

Ayrıca 21 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Kayseri Elektrik Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirket'in 2012 yılı net dönem karı üzerinden 3.140.205 TL tutarında yedek akçe ayrılmasına karar verilmiştir.

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nca (Kurul) 27 Ocak 2010 tarihinde 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak; payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine (31 Aralık 2011: Yoktur), bu kapsamda, kar dağıtımının Kurul'un Seri:IV, No:27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Bunun yanında söz konusu Kurul Kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kar tutarını, Seri:XII No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarda yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamaları gerektiği düzenlenmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Elektrik satış gelirleri	164.224.692	109.348.751
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından kaynaklanan faiz geliri	29.737.580	32.666.580
Satış Gelirleri	193.962.272	142.015.331
Satışların maliyeti	(139.976.683)	(102.812.976)
Brüt Kar	53.985.589	39.202.355

Not 2.5'te açıklanan Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları'na ilişkin olarak yıl içerisinde TETAŞ'a faturalanan 37.192.993 TL (2011: 21.033.368 TL) tutarındaki kısmı gelire yansıtılmayıp Hizmet İmtiyaz Alacakları'ndan indirilmiştir.

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Elektrik maliyeti (**)	84.357.663	65.281.702
Doğalgaz maliyeti	20.763.306	17.587.909
Amortisman ve itfa giderleri	19.618.454	8.498.689
Personel giderleri (*)	10.635.052	8.050.490
Santral teknik danışmanlık ve bakım onarım	3.834.533	4.145.590
Sistem kullanım bedeli (***)	2.620.339	464.220
Ulaşım giderleri	1.616.872	1.056.816
Ofis giderleri	1.350.165	1.204.825
Müşavirlik giderleri	1.317.207	1.067.248
Sigorta giderleri	677.353	501.406
Vergi resim ve harçlar	610.004	439.129
Diğer	1.371.775	1.134.994
	148.772.723	109.433.018

(*) Personel giderlerinin 6.100.422 TL (31 Aralık 2011: 4.392.774 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 4.534.630 TL (31 Aralık 2011: 3.657.716 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyetlerden gelir / (giderlerin) detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Sözleşmeye bağlı yükümlülüğün iptali (Not 9)	522.653	-
Sabit kıymet satış karı	148.717	-
Kapasite farkı geliri (*)	630.106	-
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 11)	-	1.037.126
Karbon sertifikası satış gelirleri	-	1.038.946
Diğer	437.449	287.147
	<u>1.738.925</u>	<u>2.363.219</u>

(*) Aksu RES'in rüzgar türbinlerinin tedarik edildiği firmadan, türbinlerin devreye alındığı dönemde oluşan kapasite farklarından kaynaklanan farkın faturalanmasına ilişkin gelirlerdir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Kızılcahamam orman giderleri (*)	130.656	144.808
Kullanılmamış izin karşılığı (Not 11)	111.240	110.752
Sözleşme giderleri (**)	2.431.795	-
Diğer (***)	743.579	226.049
	<u>3.417.270</u>	<u>481.609</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.

(**) Aksu hisselerinin devrine istinaden yapılan Hisse Devir Taahhütü Sözleşmesi'ne ek olarak düzenlenen protokol gereği ortaya çıkan giderlerden oluşmaktadır.

(***) Diğerde oluşan giderlerin 327.525 TL'lik kısmı yurtdışından alınan müşavirlik hizmet faturalarının alındığı dönemde beyan edilmesi gerekliliğinden dolayı ortaya çıkan geçmişe dönük olarak hesaplanan verginin gecikme zamlarından oluşmaktadır. Ayrıca, Paşalar HES Su Kullanım Anlaşması'nın Danıştay tarafından iptal edilmesi nedeniyle EPDK tarafından 20 Temmuz 2012 tarihinde lisansın iadesi istenmiştir. Buna istinaden, lisansı iade edilen Paşalar HES için yapılmış olan 180.014 TL'lik gider gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Faiz geliri	2.223.640	1.689.708
Reeskont geliri - net	-	161.098
Kur farkı gelirleri - net	149.106	10.012
Diğer	4.562	66
	<u>2.377.308</u>	<u>1.860.884</u>

19. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Faiz giderleri	(10.931.388)	(1.733.436)
Ertelenmiş finansman itfa payı	(2.472.320)	(2.369.765)
Diğer finansman giderleri	(937.969)	(821.664)
Reeskont giderleri- net	(19.780)	-
	<u>(14.361.457)</u>	<u>(4.924.865)</u>

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<u>Cari yıl vergi yükümlülüğü:</u>		
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	6.995.860	5.261.183
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	(2.636.676)
	<u>6.995.860</u>	<u>2.624.507</u>
	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
<u>Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri	(6.995.860)	(5.261.183)
Ertelenmiş vergi gideri	(275.316)	(1.001.488)
	<u>(7.271.176)</u>	<u>(6.262.671)</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar Vergisi

Şirket ve Şirket'in Türkiye'deki bağlı ortaklıkları Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Arnavutluk kayıtlı olan Ayen AS ise Arnavutluk'ta 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.

2012 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2011: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2011: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir karardan 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.

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.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı (devamı)

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 değişiklikle, yatırım indirimden yararlanacak olanların kurumlar vergisi oranının %30 değil yürürlükteki oran (%20) olması esası benimsenmiştir. 18 Şubat 2012 tarihli resmi gazetede yayınlanan duyuru ile 6009 sayılı Kanun'da belirtilen söz konusu uygulama iptal edilmiştir.

Ertelenmiş Vergi:

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %20'dir (2011: %20). Buna ek olarak, yatırım indirimleri için uygulanacak oran %0,2'dir (2011: %0,2). 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri) aşağıdaki gibidir:

	Geçici Farklar		Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<u>Ertelenmiş Vergi (varlıkları) / yükümlülükleri:</u>				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	152.846.180	206.788.790	30.569.236	41.357.758
Yatırım indirimleri	191.242.000	251.770.500	382.484	503.541
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	30.673.915	17.394.698	6.134.783	3.478.940
Kıdem tazminatı karşılıkları	1.623.543	992.441	324.709	198.488
Hizmet imtiyaz alacakları	(156.865.125)	(202.263.320)	(31.373.025)	(40.452.664)
Ertelenmiş finansman gideri	(9.882.285)	(3.245.215)	(1.976.457)	(649.043)
Diğer	885.410	385.540	177.082	77.108
			<u>4.238.812</u>	<u>4.514.128</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

Grup, ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değerini azaltmaktadır. Grup, Ayen Ostim'in 8.862.122 TL (31 Aralık 2011: 6.263.504 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden ve Ayen Elektrik'in 2.634.302 TL (31 Aralık 2011: 3.647.840 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden toplam 2.299.285 TL (31 Aralık 2011: 1.982.269 TL) tutarında ertelenen vergi varlığı muhasebeleştirmemiştir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplanmayan ve kaydedilen geçmiş yıl zararlarının sona erme tarihleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
2012	-	3.614.864
2013	132.271	132.271
2016	6.164.209	6.164.209
2017	5.199.944	-
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	11.496.424	9.911.344

Grup, Ayen Enerji'nin 10.830.095 TL (31 Aralık 2011: 17.394.698 TL) ve Aksu'nun 19.843.820 TL (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır) tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden ise 6.134.783 TL (31 Aralık 2011: 3.478.940 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını muhasebeleştirmiştir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplanan ve kaydedilen geçmiş yıl zararlarının sona erme tarihleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
2012	-	2.571.825
2013	1.781.430	5.815.723
2015	9.048.665	9.007.150
2017	19.843.820	-
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	30.673.915	17.394.698

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	4.514.128	5.515.616
Cari dönem ertelenen vergi (gideri)	(275.316)	(1.001.488)
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	4.238.812	4.514.128

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait konsolide gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Gelir tablosundaki vergi öncesi kar	31.527.055	31.399.942
Gelir vergisi oranı %20 (2011: %20)	(6.305.411)	(6.279.988)
Vergi etkisi:		
- vergiye tabi olmayan gelirler	9.489	17.763
- kullanılması öngörülme-yen geçmiş yıl zararlarının etkisi	189.969	-
- kanunen kabul edilmeyen giderler	(115.667)	(84.157)
- üzerinden vergi hesaplanmayan konsolidasyon düzeltmelerinin etkisi	(486.359)	-
- yatırım indiriminin etkisi	-	503.541
- zarar eden bağlı ortaklıkların etkisi	(563.197)	(419.830)
Gelir tablosundaki vergi karşılığı gideri	(7.271.176)	(6.262.671)

21. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Ana ortaklığa ait dönem karı	22.611.347	23.587.121
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	17.104.230.000	17.104.230.000
Pay başına düşen basit ve 1.000 adet hisse başına bölünmüş kar (TL)	1,32	1,38

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Ayen Enerji 9 Mayıs 2012 tarihinde Araklı Enerji Doğalgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin (“Araklı Enerji”) %76 oranındaki hissesini 5.000.000 ABD Doları ve 760.000 TL karşılığında devralmıştır. Söz konusu işlem satın alım yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. İşlemden elde edilen net varlıklar ve ve işlemden kaynaklanan geçici olarak yapılan muhasebeleştirme ve şerefiye hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	Geçici olarak belirlenmiş gerçeğe uygun değer	Ayen sahiplik oranı %76
Kasa	8	6
Alınan Çekler	256.205	194.716
Bankalar	444	337
Sipariş avansları	75.625	57.475
Devreden KDV	60.140	45.706
İndirilecek KDV	1.313	998
Toplam dönen varlıklar	393.735	299.238
Yapılmakta olan yatırım	499.593	379.691
Maddi olmayan duran varlık	8.918.505	8.918.505
Toplam duran varlıklar	9.418.098	9.298.196
Toplam yükümlülükler	(15.045)	(11.434)
Net varlıkların gerçeğe uygun değeri		9.586.000
Ödenen nakit ve nakit benzerleri		9.586.000
Konsolide finansal tablolara şerefiye etkisi		-

Satın alma bedelinin satın alınan net varlıkların kayıtlı değerini aşan 8.918.505 TL tutarındaki kısmı Araklı Enerji’nin lisansının gerçeğe uygun değeri ile ilişkilendirilmiş olup maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2012							
	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. (*)	68.841	-	-	-	46.448.863	6.810.350	-	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş.	-	-	-	-	8.766	1.458	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş. (**)	19.905	-	-	-	-	-	-	-
Samsun Makina Sanayii A.Ş.	2.519	-	-	-	-	-	-	-
Aydiner Xanadu Resort Otel (**)	39.860	-	-	-	-	-	-	-
Aksu Diğer Ortaklar (***)	-	-	-	9.556.728	-	-	-	-
As Enerji A.Ş.	-	-	-	65.123	-	-	-	-
Araklı Diğer Ortaklar	-	-	-	-	-	-	-	445.410
Diğer	61.065	-	-	-	-	2.017	-	-
	192.190	-	-	9.621.851	46.457.629	6.813.825	-	445.410

(*) Kısa vadeli ticari alacaklar, Ayen Elektrik'in ve Aydiner İnşaat'ın çeşitli bölgelerdeki işyerlerine yaptığı elektrik satışından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari borçların 46.448.863 TL tutarındaki kısmı Aydiner İnşaat'ın Ayen Enerji'ye Gümüşhane ili sınırları içerisinde kurulan Büyükdüz HES ve İzmir İli sınırları içerisinde kurulmakta olan Mordoğan RES ve Korkmaz RES tesisleri inşaatı için kesilen hakediş faturalarından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari olmayan borçlar ise Grup tarafından Aydiner İnşaat'a verilen finansal borçtan oluşmaktadır. Söz konusu finansal borç için uygulanan faiz oranı 31 Aralık 2012 itibarıyla %12,27'dir.

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2011							
	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. (*)	130.840	-	-	-	12.366.369	2.221.972	-	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş.	-	-	-	-	4.883	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş. (**)	18.784	-	-	-	-	-	-	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü								
(“Ostim Organize Sanayi”) (***)	-	-	-	-	2.841.953	-	-	-
Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.								
(“Ostim Yatırım”) (****)	-	-	-	-	644.506	-	4.691.028	-
Samsun Makina Sanayii A.Ş.	-	-	-	-	101.091	-	-	-
Aydiner Xanadu Resort Otel	35.355	-	-	-	-	-	-	-
Aksu Diğer Ortaklar (*****)	-	-	-	12.248.271	-	3.087.331	-	1.543.666
Ayen-AS Diğer Ortaklar	-	-	-	239.242	-	-	-	-
Ayel Diğer Ortaklar	-	187.000	-	-	-	-	-	-
Diğer	20.887	-	-	-	-	-	-	-
	<u>205.866</u>	<u>187.000</u>	<u>-</u>	<u>12.487.513</u>	<u>15.958.802</u>	<u>5.309.303</u>	<u>4.691.028</u>	<u>1.543.666</u>

(*) Kısa vadeli ticari alacaklar, Ayen Elektrik'in Aydiner Xanadu Resort Otel'e ve çeşitli bölgelerdeki işyerlerine yaptığı elektrik satışından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari borçların 6.959.151 TL tutarındaki kısmı Büyükdüz HES, Mordoğan RES ve Korkmaz RES tesisleri inşaatı için kesilen hakediş faturalarından oluşmaktadır. Geriye kalan 5.407.218 TL tutarındaki kısım ise Aksu Temiz Enerji A.Ş.'ye RES santral inşaatı için kesilen hakediş faturalarından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari olmayan borçlar ise Grup tarafından Aydiner İnşaat'a verilen finansal borçtan oluşmaktadır. Söz konusu finansal borç için uygulanan faiz oranı 31 Aralık 2011 itibarıyla %14,18'dir.

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

(***) Ostim OSB'ye olan kısa vadeli ticari borçlar Ayen Ostim'in doğalgaz alımından kaynaklanmaktadır.

(****) Ostim Yatırım'a olan borcun tamamı, Ayen Ostim'in Ostim Yatırım'a ileride ödeyeceği %5 oranındaki komisyonların kısa vadeye düşen kısmından oluşmaktadır. Söz konusu komisyonların uzun vadeye düşen kısmı 4.691.028 TL'dir. Söz konusu sözleşmeye bağlı yükümlülüğün gerçeğe uygun değeri hesaplanırken kullanılan iskonto oranı faiz oranlarındaki artış göz önünde bulundurularak %11,94 olarak revize edilmiştir. Yükümlülüğün tutarında meydana gelen 122.703 TL tutarındaki düşüş cari dönem konsolide gelir tablosuna reeskont faiz geliri olarak yansıtılmıştır (Not:18).

(*****) Alacaklar, Aksu'nun diğer ortaklarından sermaye taahhüdüne ilişkin alacaklardan oluşmaktadır. Borçlar ise Aksu'nun diğer ortaklarından devralınan hisselerle ilişkin olarak ödenecek tutardan oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2012

İlişkili taraflarla olan işlemler	Hizmet Satışları	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Sabit kıymet alımları	Hizmet alımları	Hammadde alımları
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	-	3.498.557	153.613	43.054.757	546.889	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş. (***)	-	-	-	-	315.789	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (**)	-	-	-	-	118.923	8.276.500
Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.	-	-	-	-	555.820	-
Samsun Makina Sanayii A.Ş.	-	26.441	-	-	11.538	-
Aybet Beton A.Ş.	-	240.886	-	-	-	-
Metay İnşaat Sanayii ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	7.020	-
Aksu Diğer Ortaklar	362.149	-	1.155.436	-	-	-
Ayen Doğalgaz Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6.000	-	-	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	-	181.504	-	-	-	-
	<u>368.149</u>	<u>3.947.388</u>	<u>1.309.049</u>	<u>43.054.757</u>	<u>1.555.979</u>	<u>8.276.500</u>

(*) Enerji satışları, Ayen Elektrik'in Aydiner Xanadu Resort Otel'e ve çeşitli bölgelerdeki iş yerlerine yapmış olduğu elektrik satışlarından oluşmaktadır. Faiz gelirleri, Aydiner İnşaat ile gerçekleşen finansal borç ve alacak ilişkileri neticesinde oluşmuştur. Sabit kıymet alımları ise, Aydiner İnşaat'ın Büyükdüz HES, Korkmaz RES ve Mordoğan RES tesislerinin inşaatı kapsamında Grup'a faturaladığı inşaat hakediş bedellerinden oluşmaktadır. Hizmet alımları, Grup'un bağlı ortaklıklarına Aydiner İnşaat'ın vermiş olduğu yemek hizmetlerinden ve Çamlıca HES tesisinde kullanılan iş makinesi kiralardan oluşmaktadır.

(**) Hammadde alımları, Ayen Ostim'in doğalgaz alımlarından oluşmaktadır. Hizmet alımları ise su ve elektrik sarfiyatlarından kaynaklanmaktadır. Ostim Endüstriyel Yatırım A.Ş.'nin Ayen Ostim'deki %24 oranındaki hissesi 20 Temmuz 2012 tarihinde Aydiner İnşaat'a devredilmiştir, bu tarihten sonraki işlemler ilişkili taraflarla olan işlemlere dahil edilmemiştir.

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2011

İlişkili taraflarla olan işlemler	Hizmet Satışları	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Sabit kıymet alımları	Hizmet alımları	Hammadde alımları
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	-	3.548.749	1.243.023	68.705.748	234.658	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş. (***)	13.513	-	-	-	109.861	-
Ostim Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü ("Ostim Organize Sanayi") (**)	21.094	-	-	-	135.160	17.587.909
Ostim Endüstriyel Yatırımlar ve İşletme A.Ş.	-	-	-	-	842.145	-
Samsun Makina Sanayii A.Ş.	-	-	-	-	101.091	-
Aysu Aydiner Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	18.674	-	-	-	-
Metay İnşaat Sanayii ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	5.550	-
Aksu Diğer Ortaklar	-	-	214.984	-	300	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	-	155.068	-	-	6.960	-
	34.607	3.722.491	1.458.007	68.705.748	1.435.725	17.587.909

(*) Enerji satışları, Ayen Elektrik'in Aydiner Xanadu Resort Otel'e ve çeşitli bölgelerdeki iş yerlerine yapmış olduğu elektrik satışlarından oluşmaktadır. Faiz gelirleri, Aydiner İnşaat ile gerçekleşen finansal borç ve alacak ilişkileri neticesinde oluşmuştur. Sabit kıymet alımları ise, Aydiner İnşaat'ın Büyükdüz HES, Korkmaz RES ve Mordoğan RES tesislerinin inşaatı kapsamında Grup'a faturaladığı inşaat hakediş bedellerinden oluşmaktadır. Hizmet alımları, Grup'un bağlı ortaklıklarına Aydiner İnşaat'ın vermiş olduğu yemek hizmetlerinden ve Çamlıca HES tesisinde kullanılan iş makinesi kiralardan oluşmaktadır.

(**) Hammadde alımları, Ayen Ostim'in doğalgaz alımlarından oluşmaktadır. Hizmet alımları ise su ve elektrik sarfiyatlarından kaynaklanmaktadır.

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	1.981.175	1.670.456
Diğer uzun vadeli faydalar	123.847	133.616
	<u>2.105.022</u>	<u>1.804.072</u>

24. 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 borçlardan nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir. Toplam sermaye, bilançoadaki "öz kaynak" kalemi ile net borcun toplanması ile hesaplanır.

2012 yılında Grup'un stratejisi üzerindeki değişiklik sonucu tabloları karşılaştırmalı göstermek için 2011 oranları da değişikliğe paralel olarak güncellenmiştir. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle borçların sermayeye oranı aşağıdaki gibidir:

	2012 TL	2011 TL
Toplam Finansal Borç	554.079.644	393.518.381
Eksi:Nakit ve nakit benzerleri	(46.395.890)	(2.622.706)
Net Borç	507.683.754	390.895.675
Ana ortaklığa ait özkaynak	260.196.926	272.536.947
Net borç/özkaynak	<u>1,95</u>	<u>1,43</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 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.1) Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2012	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Hizmet İmtiyaz Anlaşmalarından Alacaklar	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	192.190	27.003.167	9.621.851	-	162.551.564	46.367.710
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	12.244.075	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	192.190	27.003.167	9.621.851	-	162.551.564	46.367.710
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2011	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Hizmet İmtiyaz Anlaşmalarından Alacaklar	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	205.866	16.890.867	12.674.513	-	214.299.393	2.608.876
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	6.209.472	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	205.866	16.792.901	12.674.513	-	214.299.393	2.608.876
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	97.966	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. 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 9.382.063 TL (2011: 4.882.988 TL) tutarındaki kısmı TETAŞ'tan, 9.232.298 TL (2011: Bulunmamaktadır) tutarındaki kısmı ise TEİAŞ'tan olan alacaklardan oluşmaktadır. TETAŞ, elektrik piyasasında kamunun ticaret ve toptan satış faaliyetlerini sürdüren ve TEİAŞ, devletin genel enerji ve ekonomi politikasına uygun olarak elektrik iletim ve dağıtım faaliyetlerini sürdüren İktisadi Devlet Teşekkül'leridir. TETAŞ ve TEİAŞ'ın devlet kurumları olmasının yanı sıra, TETAŞ Grup'un Yap-İşlet-Devret modeli ile kurulan santralleri tarafından üretilen elektrik için alım garantisi vermektedir ve bu durum Grup'un maruz kaldığı kredi riskini düşürmektedir. Kalan ticari alacaklar Grup'un özellikle 2012 yılı içerisinde artan toptan 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 2012 itibarıyla vadesi geçen alacak bulunmamaktadır. 31 Aralık 2011 itibarıyla vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2011					
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş (*)	97.966	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	97.966	-	-	-	-

(*) Ayen Elektrik'in elektrik enerjisi satışlarından doğan alacağıdır. Vadesi geçmiş alacağı ilişkin olarak alınmış teminat bulunmamaktadır. Söz konusu alacak 2012 yılında tahsil edilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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 2012

<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>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	554.079.644	672.108.530	22.917.624	68.387.953	288.905.462	291.897.491
Ticari borçlar	33.897.157	33.964.322	33.964.322	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	46.457.629	46.457.629	34.018.780	12.438.849	-	-
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	7.259.235	7.259.235	5.993.938	819.887	445.410	-
Toplam yükümlülük	641.693.665	759.789.716	96.894.664	81.646.689	289.350.872	291.897.491

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

31 Aralık 2011

<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>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	393.518.381	407.896.843	19.871.491	27.341.325	159.453.943	201.230.084
Ticari borçlar	160.887.162	160.944.353	160.944.353	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	20.649.830	20.649.830	6.200.645	9.758.156	2.102.878	2.588.151
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	6.852.969	6.852.969	555.493	1.666.479	4.630.997	-
Toplam yükümlülük	581.882.742	596.286.804	187.514.791	38.765.960	166.187.818	203.818.235

(*) 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 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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.

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

31 Aralık 2012 ve 2011 itibarıyla Grup'un yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Ticari Alacak	11.580.948	6.496.661	-
Parasal Finansal Varlıklar	6.893.463	139.502	2.825.525
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	50.008.259	28.053.550	-
Diğer	3.796	-	1.614
DÖNEN VARLIKLAR	68.486.466	34.689.713	2.827.139
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	112.543.305	63.134.357	-
Diğer	3.532.851	-	1.502.254
DURAN VARLIKLAR	116.076.156	63.134.357	1.502.254
TOPLAM VARLIKLAR	184.562.622	97.824.070	4.329.393
Ticari Borçlar	16.314.258	420.306	6.618.625
Finansal Borçlar	70.526.431	15.335.210	18.365.389
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	11.757.891	6.595.922	-
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	98.598.580	22.351.438	24.984.014
Finansal Borçlar	475.379.228	37.132.490	173.996.195
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	475.379.228	37.132.490	173.996.195
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	573.977.808	59.483.928	198.980.209
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(389.415.186)	38.340.142	(194.650.816)

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2011		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Ticari Alacak	16.566.418	8.770.405	-
Parasal Finansal Varlıklar	172.733	29.933	47.546
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	52.753.439	27.928.127	-
Diğer	207.698	108.750	933
DÖNEN VARLIKLAR	69.700.288	36.837.215	48.479
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	161.545.954	85.523.826	-
Diğer	1.918.790	39.731	754.457
DURAN VARLIKLAR	163.464.744	85.563.557	754.457
TOPLAM VARLIKLAR	233.165.032	122.400.772	802.936
Ticari Borçlar	151.828.449	311.265	61.887.430
Finansal Borçlar	35.469.391	11.571.223	5.570.222
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	25.344.994	13.417.859	-
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	212.642.834	25.300.347	67.457.652
Finansal Borçlar	349.028.375	8.377.208	136.346.946
Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	10.547.058	5.583.704	-
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	359.575.433	13.960.912	136.346.946
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	572.218.267	39.261.259	203.804.598
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(339.053.235)	83.139.513	(203.001.662)

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 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

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

	31 Aralık 2012	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	6.834.514	(6.834.514)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları net etki	6.834.514	(6.834.514)
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
Avro net varlık / yükümlülük	(45.776.032)	45.776.032
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro net etki	(45.776.032)	45.776.032
TOPLAM	(38.941.518)	38.941.518

	31 Aralık 2011	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	15.704.223	(15.704.223)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları net etki	15.704.223	(15.704.223)
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
Avro net varlık / yükümlülük	(49.609.546)	49.609.546
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro net etki	(49.609.546)	49.609.546
TOPLAM	(33.905.323)	33.905.323

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. 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 2012 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 2012 tarihi itibarıyla uzun ve kısa vadeli kredilerinden oluşan kredi faiz zararı/karı sonucu net kar 50.349 TL (2011: 57.056 TL) düşük/yüksek olacaktı. 31 Aralık 2012 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 2012 tarihi itibarıyla uzun ve kısa vadeli kredilerinden oluşan kredi faiz zararı/karı sonucu vergi öncesi net kar 855.172 TL (2011: 617.626 TL) düşük/yüksek olacaktı.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

25. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
31 Aralık 2012				
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	46.395.890	-	46.395.890	3
Ticari alacaklar	27.003.167	-	27.003.167	5
İlişkili taraflardan alacaklar	9.814.041	-	9.814.041	23
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından alacaklar	162.551.564	-	162.551.564	7
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Ticari borçlar	-	33.897.157	33.897.157	5
İlişkili taraflara borçlar	-	53.716.864	53.716.864	23
Diğer finansal yükümlülükler	-	11.780.613	11.780.613	6
Finansal borçlar	-	554.079.644	554.079.644	4
31 Aralık 2011				
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	2.622.706	-	2.622.706	3
Ticari alacaklar	16.890.867	-	16.890.867	5
İlişkili taraflardan alacaklar	12.880.379	-	12.880.379	23
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından alacaklar	214.299.393	-	214.299.393	7
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Ticari borçlar	-	160.887.162	160.887.162	5
İlişkili taraflara borçlar	-	27.502.799	27.502.799	23
Diğer finansal yükümlülükler	-	23.987.639	23.987.639	6
Finansal borçlar	-	393.518.381	393.518.381	4

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

25. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- a) Ayen Enerji, SPK'nın "Seri:IV, No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve uygulanmasına ilişkin Tebliğ"i ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve bu kanuna dayatılarak çıkarılan ikincil mevzuat hükümlerine uyum amacı ile Şirket ana sözleşmesinin ilgili maddelerini tadil etmeye karar vermiş ve onay için 11 Mart 2013 tarihinde SPK'ya müracaat etmiştir.
- b) Arnavutluk'ta kurulu olan Ayen AS'nin sermayesinin 25.000.000 AVRO'ya çıkarılmasına 20 Şubat 2013 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda karar verilmiştir.