



**01 OCAK 2014 – 30 EYLÜL 2014 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU**

HAZIRLAMA ESASLARI

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

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

AYEN ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ

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

ŞİRKETİN ORGANİZASYON YAPISI

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

Şirketin sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler
Şirketin 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir.

Hissedar	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı	Pay Grubu
Aydiner İnşaat A.Ş	56,8738023	9.727.825.965	97.278.259,65	A
Aydiner İnşaat A.Ş	28,1038374	4.806.945.000	48.069.450,00	B(Halka Kapalı)
Mehmet AYDINER	0,0000451	772.200	7.722,00	A
Fatma Nirvana AYDINER	0,0000169	289.575	2.895,75	A
Ömer Ali AYDINER	0,0000169	289.575	2.895,75	A
Turhan AYDINER	0,0000169	289.575	2.895,75	A
Turgut AYDINER	0,0000146	250.965	2.509,65	A
Fahrettin Amir ARMAN	0,0000001	2.145	21,45	A
Halka Açık Kısım	15,0112866	2.567.565.000	25.675.650,00	B(Halka Açık)
Toplam	%100	17.104.230.000	171.042.300,00	

Şirketin esas sermayesi 171.042.300,00 TL (Yüz yetmiş bir milyon kırkiki bin üç yüz Türk Lirası) olup; her biri 1 (Bir) kurş değerinde 17.104.230.000 adet hisseye ayrılmıştır. Bunlardan 9.729.720.000 adedi nama yazılı (A) grubu hisselerdir. (B) grubu hisselerin 2.567.565.000 adedi halka açık olup; 4.806.945.000 adedi halka açık olmayan nama yazılı (hamiline) hisselerdir.

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

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

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

YÖNETİM KURULU

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Mehmet AYDINER	Yönetim Kurulu Başkanı	08.05.2013 tarihinden itibaren 3 yıl
Turgut AYDINER	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	08.05.2013 tarihinden itibaren 3 yıl
Ayşe Tuvana AYDINER KIRAÇ (Aydıner İnşaat A.Ş. Adına)	Yönetim Kurulu Üyesi	08.05.2013 tarihinden itibaren 3 yıl
Ömer Ali AYDINER	Yönetim Kurulu Üyesi	08.05.2013 tarihinden itibaren 3 yıl
Fahrettin Amir ARMAN	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	08.05.2013 tarihinden itibaren 3 yıl
Metin BOSTANCIOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2014 tarihinden itibaren 1 yıl
Kadir Nejat ÜNLÜ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2014 tarihinden itibaren 1 yıl

YÖNETİM KURULU BÜNYESİNDE OLUŞTURULAN KOMİTELER

Denetimden Sorumlu Komite

Adı Soyadı	Görevi
Kadir Nejat Ünlü	Komite Başkanı
Metin Bostancıoğlu	Üye

Riskin Erken Saptanması ve Teşhisi Komitesi

Adı Soyadı	Görevi
Metin Bostancıoğlu	Komite Başkanı
Ayşe Tuvana Aydınler Kırac	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi
Metin Bostancıoğlu	Komite Başkanı
Mehmet Aydınler	Üye
Turgut Aydınler	Üye
Ahmet Alan	Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanı

TÜRKİYE ELEKTRİK ENERJİSİ

KURULUŞ VE YAKIT CİNSLERİNE GÖRE KURULU GÜÇ

KURULUŞLAR	2013 YILI SONU			31 EKİM 2014 SONU İTİBARI İLE		
	KURULU GÜÇ	KATKI	SANTRAL SAYISI	KURULU GÜÇ	KATKI	SANTRAL SAYISI
	MW	%	ADET	MW	%	ADET
EÜAŞ	21.066,70	32,9	79	21.112,9	30,7	80
EÜAŞ'A BAĞLI ORTAKLIK SANTRALLARI	2.714,00	4,2	4	2.714,0	3,9	4
İŞLETME HAKKI DEVREDİLEN SANTRALLAR	938,3	1,5	55	938,3	1,4	55
YAP İŞLET SANTRALLARI	6.101,80	9,5	5	6.101,8	8,9	5
YAP İŞLET DEVRET SANTRALLARI	2.335,80	3,6	20	2.335,8	3,4	20
SERBEST ÜRETİM ŞİRKETLERİ	27.429,40	42,9	541	35.449,3	51,6	827
OTOPRODÜKTÖR SANTRALLARI	3.421,40	5,3	203	31,3	0,0	7
LİSANSIZ (TEDAŞ) SANTRALLERİ				35,7	0,1	86
TOPLAM	64.007,50	100	907	68.719,10	100,0	1.084
YAKIT CİNSLERİ	2013 YILI SONU			31 EKİM 2014 SONU İTİBARI İLE		
	KURULU GÜÇ	KATKI	SANTRAL SAYISI	KURULU GÜÇ	KATKI	SANTRAL SAYISI
	MW	%	ADET	MW	%	ADET
FUEL-OİL + ASFALTİT + NAFTA + MOTORİN	693,1	1,1	20	678,1	1,0	19
TAŞ KÖMÜRÜ + LİNYİT	8.515,20	13,3	20	8.571,7	12,5	22
İTHAL KÖMÜR	3.912,60	6,1	7	5.462,6	7,9	8
DOĞALGAZ + LNG	20.254,90	31,6	216	21.552,2	31,4	232
YENİLENEBİLİR + ATIK	224	0,3	38	286,7	0,4	58
ÇOK YAKITLILAR KATI+SIVI	682,4	1,1	9	667,8	1,0	9
ÇOK YAKITLILAR SIVI+D.GAZ	4.365,80	6,8	45	4.074,0	5,9	42
JEOTERMAL	310,8	0,5	13	404,9	0,6	15
HİDROLİK BARAJLI	16.142,50	25,2	74	16.586,6	24,1	76
HİDROLİK AKARSU	6.146,60	9,6	393	6.898,9	10,0	432
RÜZGAR	2.759,60	4,3	72	3.511,8	5,1	90
				23,8	0,0	81
TOPLAM	64.007,50	100	907	68.719,10	100,0	1.084

***Türkiye'nin kurulu gücü 31.10.2014 ay sonu itibariyle toplam 1.084 adet tesis ile 68.719,10 MW olmuştur.

YATIRIMLARIMIZ

Korkmaz RES: Ayen Enerji A.Ş. tarafından İzmir ili, Seferihisar ilçesi sınırları içinde tesis edilen rüzgar enerjisine dayalı, 12 adet Türbin-Generatör grubundan ibaret olan, 24 MW kurulu gücünde, 73.000.000 kWh/yıl üretim kapasiteli, Korkmaz RES Elektrik Enerjisi Üretim Tesis'i'nin 15 Ağustos 2014 tarihinde kabulü yapılan 5 adet Türbin-Generatör grubundan sonra, geri kalan 7 adet 14 MW Türbin-Generatör grubunun kabulü, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından 4 Eylül 2014 tarihinde yapılmış olup; tesisin tamamı ticari işletmeye alınmıştır.

Fan Havzası HES Projesi: Arnavutluk'ta kurulu Ayen AS Enerji SHA tarafından yürütülen 110,70 MW kurulu gücünde, 380 milyon kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli projemizde inşaat çalışmaları devam etmekte olup, söz konusu projenin ulaşım yolları tamamlanmıştır. Toplamda kaskat şeklinde 3 adet nehir tipi hidroelektrik santrali ve bir adet ön yüzü beton kaplı kaya dolgu barajdan oluşan projede ilk aşamada yapılmakta olan 3 ve 4 nolu projelerde yaklaşım tünelleriyle birlikte 22,720 metre olan tünel inşaatının 30 Eylül 2014 itibarıyla 18.965 metrelik (% 83.47) kısmının kazı ve desteklemesi tamamlanmıştır. 2015 bahar döneminde işletmeye alınması planlanan 27.94 MW'lık (mekanik) kurulu güce sahip nehir tipi HES olan 3 no'lu projenin 12.301 km'lik tünel kazı ve desteklemeleri tamamlanmış olup hidromekanik ve elektromekanik ekipmanların montajı devam etmektedir. 63.80 MW'lık (mekanik) kurulu güce sahip olacak 4 no'lu baraj projesinin de 2016-2017 kış döneminde işletmeye alınması planlanmaktadır.

Akbük II RES: 4628 Sayılı Kanun kapsamında, Aydın ili, Didim ilçesi, Akbük mevkiinde tesis edilip işletilecek olan 20 MW kurulu gücünde, 68.153.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli rüzgar enerjisine dayalı elektrik üretim tesisi için, ulaşım yollarının yapımının büyük çoğunluğu tamamlanmış olup; tesis yeri için izin süreçleri devam etmektedir.

FAALİYETLERİMİZ

GENEL	MORDOĞAN	AKBÜK	YAMULA(*)	AYEN OSTİM	BÜYÜKDÜZ	AKSU	KORKMAZ
Santralin Yeri	Karaburun - İzmir	Didim - Aydın	Kızılırmak Nehri - Kayseri	Ostim - Ankara	Kürtün İlçesi - Gümüşhane	Dikme Köyü Yahyalı-Kayseri	İzmir-Seferihisar-Sığacık mevki
Santral Tipi	Rüzgar Enerjisi Santrali	Rüzgar Enerjisi Santrali	Rezervuarlı	Doğalgaz Kombine Çevrim Elektrik Santrali	Çökeltme havuzlu, kapaklı ve kontrolsüz savaklı nehir tipi, depolamasız regülatörlü	Rüzgar Enerjisi Santrali	Rüzgar Enerjisi Santrali
Kurulu Güç	30,75 MW	31,50 MW	100 MW	41 MW	70,80 MW	72 MW	24 MW
Lisansa Esas Yıllık Üretim	96.000.000 kWh	122.400.000 kWh	422.300.000 kWh	280.000.000 kWh	192.021.000 kWh	237.200.000 kWh	83.005.300 kWh
2014 Gerçekleşen Üretim (Ocak-Eylül)	46.825.960 kWh	56.630.090 kWh	239.808.200 kWh	118.993.610 kWh	91.175.190 kWh	114.033.110 kWh	4.754.020 kWh
Emre Amadelik							
Kapasite Kull. Oran	63%	63%	100%	58%	54%	65%	-

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

Üretim Yeri	2014 III. Dönem Miktar (kWh)	2013 III. Dönem Miktar (kWh)
Mordoğan Res	46.825.960	0
Ayen Ostim	118.993.610	65.927.650
Yamula HES	239.808.200	381.243.070
Akbük RES	56.630.090	75.428.329
Aksu RES	114.033.110	127.184.186
Büyükdüz HES	91.175.190	121.275.113
Korkmaz RES	4.754.020	0

FİNANSAL YAPI İLE İLGİLİ ORANLAR

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

TEMEL RASYOLAR / KONSOLİDE	30.09.2014	31.12.2013
Cari Oran	0,36	0,63
Toplam Borç / Özsermaye	3,65	2,91
Brüt Kar Marjı (%)	0,24	0,16
Faaliyet Kar Marjı (%)	0,19	0,14

BİLANÇO SONRASI OLAYLAR

Ayen Enerji A.Ş. 06.11.2014 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda Tahvil İhracı ve Tahvil İhraç yetkisinin Yönetim Kurulu'na bırakılması hususu görüşüldü. Neticede Türk Ticaret Kanunu'nun 505 ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği'nin 5/3 maddesi uyarınca Tahvil ve diğer Borçlanma Araçlarını çıkarma ve söz konusu Sermaye Piyasası araçlarının tüm hüküm ve şartlarını belirleme yetkisinin 15 (onbeş) ay süreyle şirket Yönetim Kurulu'na bırakılmasına toplantıya katılanların 146.190.678,75 TL kabul oyu karşılığında oy birliği ile karar verilmiştir.

Bağlı ortaklıklarımızdan Ayen Doğalgaz Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin, gerçekleştirmeyi planlamış olduğu "Ayen Erciyes Doğalgaz Santral Projesi" yatırımının, 17.06.2014 tarihindeki KAP'ta yapılan açıklamamız çerçevesinde; DSİ tarafından ÇED ve İmar izinleri açısından uygun bulunmaması ve EPDK'nun da proje lisans sürecinin sonlandırılmasının uygun bulması neticesinde , bu amaçla kurulmuş olan AYEN DOĞALGAZ ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'nin 27.10.2014 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda tasfiyesinin yapılmasına karar verilmiştir.