



AYEN ENERJİ A.Ş.

**01 OCAK 2018 – 31 MART 2018 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU**

HAZIRLAMA ESASLARI

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

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

AYEN ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ

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

Şirketin şubesi bulunmamaktadır.

ŞİRKETİN ORGANİZASYON YAPISI

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

Şirketin sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler Şirketin 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir.

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

Şirketin esas sermayesi 171.042.300,00 TL (YüzyetmişbirmilyonkırkikibinüçyüzTürk Lirası) olup; her biri 1 (Bir kuruş 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 Organi, Üst Düzey Yöneticileri, Yetki Sınırları, Görev Süreleri;

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

YÖNETİM KURULU

<i>Adı Soyadı</i>	<i>Görevi</i>	<i>Görev Süresi</i>
Mehmet AYDINER	Yönetim Kurulu Başkanı	31.03.2016 tarihinden itibaren 3 yıl
Turgut AYDINER	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	31.03.2016 tarihinden itibaren 3 yıl
Ayşe Tuvana AYDINER KIRIÇ (Aydın İnşaat A.Ş. Adına)	Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2016 tarihinden itibaren 3 yıl
Ömer Ali AYDINER	Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2016 tarihinden itibaren 3 yıl
Fahrettin Amir ARMAN	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	31.03.2016 tarihinden itibaren 3 yıl
Metin BOSTANCIOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	16.04.2018 tarihinden itibaren 1 yıl
Kadir Nejat ÜNLÜ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	16.04.2018 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 Aydın Kırıcı	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

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

TÜRKİYE KURULU GÜÇ TABLOSU

KURULUŞ TÜRLERİ	2017 YILI SONU İTİBARIYLA			31 MART 2018 SONU İTİBARIYLA		
	KURULU GÜÇ MW	KATKI %	SANTRAL SAYISI ADET	KURULU GÜÇ MW	KATKI %	SANTRAL SAYISI ADET
EÜAŞ	19.899,80	23,4	62	19.867,60	22,9	57
İŞLETME HAKKI DEVREDİLEN SANTRALLAR	1.820,90	2,1	76	2.008,10	2,3	83
YAPİ İŞLET SANTRALLARI	6.101,80	7,2	5	6.101,80	7,0	5
YAPİ İŞLET DEVRET SANTRALLARI	1.378,90	1,6	15	1.368,30	1,6	14
SERBEST ÜRETİM ŞİRKETLERİ	52.353,30	61,4	1.127	52.676,10	60,6	1.143
LİSANSIZ SANTRALLER	3.645,30	4,3	3.736	4.846,50	5,6	5.263
TOPLAM	85.200,00	100,0	5.021	86.868,40	100,0	6.565

YAKIT CİNSLERİ	2017 YILI SONU İTİBARIYLA			31 MART 2018 SONU İTİBARIYLA		
	KURULU GÜÇ MW	KATKI %	SANTRAL SAYISI ADET	KURULU GÜÇ MW	KATKI %	SANTRAL SAYISI ADET
FUEL-OİL + NAFTA + MOTORİN	303,60	0,4	12	303,60	0,3	12
YERLİ KÖMÜR(TAŞ KÖMÜRÜ + LİNYİT + ASFALTİT)	9.872,60	11,6	30	9.872,60	11,4	30
İTHAL KÖMÜR	8.793,90	10,3	11	8.793,90	10,1	11
DOĞALGAZ + LNG	23.063,70	27,1	243	23.182,80	26,7	251
YENİLEN.+ATIK+ATIKISI+PIROLİTİK YAĞ	575,10	0,7	98	580,70	0,7	99
ÇOK YAKITLILAR KATI+SIVI	682,90	0,8	22	706,90	0,8	22
ÇOK YAKITLILAR SIVI+D.GAZ	3.433,60	4,0	47	3.412,10	3,9	47
JEOTERMAL	1.063,70	1,2	40	1.129,20	1,3	40
HİDROLİK BARAJLI	19.776,00	23,2	117	19.881,00	22,9	117
HİDROLİK AKARSU	7.489,70	8,8	501	7.574,40	8,7	507
RÜZGAR	6.482,20	7,6	161	6.561,90	7,6	163
GÜNEŞ	17,90	0,0	3	22,90	0,0	3
TERMİK (LİSANSIZ)	201,10	0,2	67	224,70	0,3	78
RÜZGAR (LİSANSIZ)	34,00	0,0	46	46,90	0,1	62
HİDROLİK(LİSANSIZ)	7,40	0,0	10	7,40	0,0	10
GÜNEŞ (LİSANSIZ)	3.402,80	4,0	3.613	4.567,40	5,3	5.113
TOPLAM	85.200,00	100,0	5.021	86.868,40	100,0	6.565

***Türkiye'nin Kurulu gücü 31.03.2018 dönemi itibariyle toplam 6.565 adet tesis ile 80.868,40.- MW olmuştur.

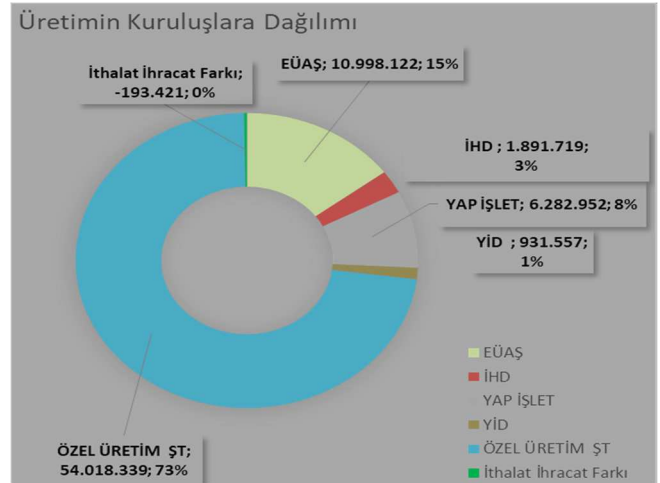
ÜRETİMİN KAYNAKLARA GÖRE DAĞILIMI

2017 ilk üç ayında Türkiye üretimi içinde hidrolik kullanım oranı %21,8 iken, 2018 aynı dönemde bu oran %18,7 olarak gerçekleşmiş olup rüzgar üretimi de geçen yıl Ocak-Mart döneminde %6,3 iken bu dönemde %7,5 olarak gerçekleşmiştir. Bu yıl Ocak-Mart aylarında geçen yıl aynı döneme göre hidrolik üretim 1.760,30 GWh azalmış, termik üretim ise 2.260,60 GWh olarak artmıştır. Mart döneminde Türkiye elektrik talebi geçen yıl aynı döneme göre %2,8 artmıştır.

Türkiye Geneli Üretim	2017 Ocak-Mart		2018 Ocak-Mart		2018-2017
Birincil Kaynaklar	MWh	% Dağ.	MWh	% Dağ.	Fark
İthal Kömür	13.187.018	18,4%	15.442.413	20,8%	2.255.396
Yerli Kömür	11.368.949	15,8%	12.044.853	16,2%	675.904
Doğalgaz	23.361.683	32,5%	23.013.283	31,0%	-348.400
Diğer Termik	1.885.189	2,6%	1.562.836	2,1%	-322.353
Termik Toplam	49.802.839	69,4%	52.063.385	70,2%	2.260.547
Barajlı	11.631.612	16,2%	8.200.893	11,1%	-3.430.719
Akarsu	3.994.313	5,6%	5.664.747	7,6%	1.670.434
Hidrolik Toplam	15.625.925	21,8%	13.865.640	18,7%	-1.760.285
Jeotermal	1.281.230	1,8%	1.604.043	2,2%	322.813
Rüzgar	4.540.601	6,3%	5.594.181	7,5%	1.053.580
Güneş	530.551	0,7%	995.439	1,3%	464.887
TR Üretim Toplamı	71.781.146	100,0%	74.122.689	100,0%	2.341.543
Dış Alım	824.582	1,1%	483.582	0,7%	-341.000
Dış Satım	694.433	1,0%	677.004	0,9%	-17.429
TR Tüketim Toplamı	71.911.295		73.929.267		2.017.972

ÜRETİMİN KURULUŞLARA GÖRE DAĞILIMI

KURULUŞLAR	MWh
EÜAŞ	10.998.122
İŞLETME HAKKI DEVİR	1.891.719
SERBEST ÜRETİM ŞİRKETLERİ	6.282.952
YAP İŞLET SANTRALLARI	931.557
YAP İŞLET DEVRET SANTRALLERİ	54.018.339
İTHALAT İHRACAT FARKI	-193.421
TOPLAM	73.929.267



2018 ilk üç ay üretimin kuruluşlara dağılımı yukarıdaki tablo ve grafikte görülmektedir. Özel Üretim Şirketleri (İthalat /İhracat dahil) toplam üretimin %73,4'üne sahipken Kamu yönetiminde işletilen santral üretimlerinin toplam içindeki oranı %26,6 olmuştur.

YATIRIMLARIMIZ

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

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

Kalivaç HES: Arnavutluk Cumhuriyeti Enerji ve Endüstri Bakanlığı tarafından ihaleye çıkarılan, Yap-İşlet-Devret Modeli ile yapılacak olan, 111 MW kurulu gücünde, yıllık 366,6 Milyon kWh Elektrik Enerjisi Üretim kapasiteli 35 yıl süreli " HES-KALİVAÇ Hidroelektrik Santrali işi"nin serbest ve rekabetli ihale sürecinde AYEN ENERJİ A.Ş. ve Arnavutluk'ta yerleşik FUSHA Shpk Ortak Girişimi ilk sırada yer almıştır. Bu ihale ile ilgili değerlendirme süreci bitmiş olup, ilgili bakanlık tarafından Ortak Girişim'e sözleşme görüşmelerine başlanmak üzere " Sözleşmeye Davet " yazısı gönderilmiştir. Sözleşme görüşmeleri devam etmektedir.

Çaypınar RES: Şirketimiz tarafından Balıkesir ilinde tesis edilmesi planlanan, Rüzgar Enerjisine dayalı 24 MW kurulu gücünde, 73.584.000 kWh kapasiteli Çaypınar RES Elektrik Enerjisi Üretim Tesis Önlisansı kapsamında gerekli izin ve projelendirme süreçleri devam etmektedir.

FAALİYETLERİMİZ

GENEL	MORDOĞA N	AKBÜK	YAMULA*	BÜYÜKDÜZ	KORKMAZ	PESHQESH İT HES	AKBÜK II	FANGUT HES	FANGUT CANSUYU HES
Santralin Yeri	Karaburun - İzmir	Didim - Aydın	Kızılırmak Nehri - Kayseri	Kürtün İlçesi -Gümüşhane	İzmir-Seferihisar-Sığacık mevki	Arnavutluk-Mirdite Peshqeshit mevkii	Didim - Aydın	Arnavutluk	Arnavutluk
Santral Tipi	Rüzgar Enerjisi Santrali	Rüzgar Enerjisi Santrali	Rezervuarlı	Çökeltme havuzlu, kapaklı ve kontrolsüz savaklı Nehir tipi, depolamasız regülatörlü	Rüzgar Enerjisi Santrali	Çökeltme havuzlu, kapaklı ve kontrolsüz savaklı nehir tipi, depolamasız regülatörlü	Rüzgar Enerjisi Santrali	Rezervuarlı	Rezervuarlı
Kurulu Güç	30,75 MW	31,50 MW	100 MW	70 MW	24 MW	34 MW	20 MW	74,6 MW	1,1 MW
Lisansa Esas Yıllık Üretim	99.000 MWh	122.400 MWh	422.300 MWh	192.021 MWh	83.005 MWh	118,4 MWh	68,20 MWh	221,40 MWh	7,45 MWh
Gerçekleşen Üretim (Ocak - Mart)	24.556.790	25.971.140	75.968.130	26.371.640	17.921.050	52.868.020	17.451.760	139.673.771	1.518.843
Kapasite Kull. Oran	103%	75,20%	100%	91,30%	90%	113,30%	90,80%	151,40%	82,70%

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

Üretim Yeri	2018 I. Dönem Miktar (kWh)	2017 I. Dönem Miktar (kWh)
Mordoğan RES	24.556.790	20.726.540
Ayen Ostim DGÇS	-	24.060.390
Yamula HES	75.968.130	111.531.360
Akbük RES	25.971.140	24.777.200
Büyükdüz HES	26.371.640	9.143.090
Korkmaz RES	17.921.050	16.801.350
Peshqeshit HES	52.868.020	32.714.275
Fangut HES	139.673.771	-
Fangut Cansuyu HES	1.518.843	-
Akbük II RES	17.451.760	12.669.960

FİNANSAL YAPI İLE İLGİLİ ORANLAR

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

TEMEL RASYOLAR / KONSOLİDE	31.03.2018	31.12.2017
Cari Oran	0,50	0,72
Net Borç / Özkaynak	3,26	2,94
Brüt Kar Marjı (%)	0,29	0,19
Faaliyet Kar Marjı (%)	0,28	0,17
VAFÖK Marjı	0,35	0,23

KURUMSAL YÖNETİM

Şirketimizin 2017 faaliyet dönemine ait Olağan Genel Kurulu,16 Nisan 2018 tarihinde Şirket merkezi olan Hülya Sokak No:37 Gaziosmanpaşa Çankaya/ANKARA adresinde, bakanlık temsilcisinin gözetiminde, Fiziki ve Elektronik ortamda yapılmıştır. Pay sahipleri, toplantıya fiziki ortamda iştirak etmişlerdir. Elektronik katılım olmamıştır.

1 yıl süreyle görev yapacak olan Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri belirlenmiştir. Gündemde bulunan, Yönetim Kurulunun Karın dağıtılmaması yönündeki teklifi, oy birliği ile kabul edilmiştir.Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. 01.01.2018-31.12.2018 dönemi bağımsız denetçileri olarak seçilmişlerdir. Toplantı gündeminde bulunan ve oylanması gereken Gündem Maddeleri, Genel Kurul tarafından oy birliği ile onaylanmıştır. Oylama gerektirmeyen gündem maddeleri hakkında, ilgilileri, Genel Kurula gerekli bilgi ve açıklamaları sunmuşlardır. Toplantı sonucunda alınan kararlara ait toplantı tutanağı, hazır bulunanlar listesi ve diğer belgeler, aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'da, Merkezi Kayıt Kuruluşu Elektronik Genel Kurul sisteminde ve şirketin İnternet sitesinde yayınlanmıştır.