

Ayen Enerji A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine
ait konsolide finansal tablolar ve
bağımsız denetçi raporu**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ayen Enerji A.Ş. Genel Kurulu'na

Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Ayen Enerji Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Gruptan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusu için uygulanan denetim prosedürleri
Geçmiş yıl zararları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi	
Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin Dipnot 25'te belirtildiği üzere taşınan vergi zararları üzerinden hesaplanan 8.886.690 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı taşınmaktadır. Devreden mali zararlarının toplamı 235.374.948 TL'dir ve söz konusu tutarın 44.114.363 TL'lik kısmı üzerinden hesaplanan ve kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı Grup Yönetimi tarafından mevcut koşullar altında varsayımlara dayanarak tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki iş planları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur. Söz konusu varlıkların hangi ölçüde muhasebeleştirilip muhasebeleştirilmeyeceğini destekleyen gelecekteki vergilendirilebilir karın tahmin edilmesinde belirsizlik mevcuttur. Bu nedenle konu tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Denetimimiz esnasında, geleceğe yönelik iş planlarını ve taşınan vergi zararlarının son kullanılabileceği tarihleri inceleyerek vergi varlığının geri kazanılabilirliği konusundaki yönetim değerlendirmelerini sorguladık. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kâr projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan kar veya zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur. Devreden mali zarar üzerinden yaratılan ertelenmiş verginin ileriye yönelik bütçeler dâhilinde zaman aşımına uğramadan kullanılabilir olup olmadığını sorguladık. Kullanılmamış zararların ertelenmiş vergi etkisini incelemek üzere denetim ekibine kuruluşumuzla aynı denetim ağına dahil bir başka kuruluşun vergi uzmanları dâhil edilmiş ve ilgili ertelenmiş vergi aktiflerinin ölçülmesi vergi uzmanlarının incelemesine ve değerlendirilmesine sunulmuştur. Ayrıca finansal tablolarda yer alan açıklamalarda TFRS'ye uygunlukları da değerlendirilmiştir.
Şerefiye değer düşüklüğü testi	
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup önceki satın almalarından oluşan 17.461.935 TL tutarında şerefiye muhasebelemiştir. TFRS uyarınca Grup, şerefiyenin değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirmek için her bir nakit yaratan birim için değer düşüklüğü testi gerçekleştirmektedir. Şerefiyenin değer düşüklüğünün test edilmesi amacıyla en son 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla değerlendirme çalışması yapılmıştır. Söz konusu değerlendirme çalışması kapsamında gelir yaklaşımı (indirgenmiş nakit akım yöntemi) kullanılmıştır. Grup'un çeşitli nakit yaratan birimler için gerçekleştirilen testlere dayanan gerçekleştirilebilir değer şerefiyenin ve diğer net varlıkların defter değerinin üzerinde kaldığı için şerefiyenin değer düşüklüğüne dair her hangi bir bulguya rastlanmamıştır. Gerçekleştirilen testlere ilişkin varsayımlar, duyarlılıklar ve sonuçlar finansal tabloların 11 no'lu notunda açıklanmaktadır. Bu testler yönetimin tahminleri ve gelecekteki piyasa koşullarına bağımlı olması nedeniyle kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.	Nakit yaratan birimler için şerefiye değer düşüklüğünün test edilmesinde ve gelecekteki indirgenmiş nakit akış hesaplayan modelin değerlendirilmesinde kullanılan varsayım ve yöntemlere ilişkin değerlendirmeleri incelemek için denetim ekibine kuruluşumuzla aynı denetim ağına dahil bir başka kuruluşun değerlendirme uzmanlarını da dahil ettik. Buna ek olarak, beklenen büyüme oranları ve ilgili beklenen gelecekteki nakit akışlarını da inceledik. Ayrıca finansal tablolarda yer alan açıklamaların TFRS'ye uygunlukları da değerlendirilmiştir.

Yönetimin ve üst yönetimden sorumlu olanların konsolide finansal tablolara ilişkin sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 11 Mart 2019 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Necati Tolga Kirelli'dir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Necati Tolga Kirelli
Sorumlu Denetçi

Ankara, 11 Mart 2019

Konsolide Finansal Durum Tablosu.....	1-2
Konsolide Kar Veya Zarar Tablosu	3
Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu.....	4
Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu.....	5-6
Konsolide Nakit Akış Tablosu	7-8
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	9-87

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2018	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	32	121.209.720	254.490.339
Ticari Alacaklar	5	73.533.759	50.106.976
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	4	9.513.188	6.787.821
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		64.020.571	43.319.155
Diğer Alacaklar	6	4.746.572	6.619.287
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	4	13.552	4.220.668
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		4.733.020	2.398.619
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	12	17.240.073	18.248.512
Peşin Ödenmiş Giderler	7	3.930.068	3.913.977
Diğer Dönen Varlıklar	8	130.265.646	140.383.828
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		350.925.838	473.762.919
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar		412.408	412.408
Diğer Alacaklar	6	59.888.813	41.588.102
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	4	59.019.501	39.221.416
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		869.312	2.366.686
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	12	149.266.526	119.123.043
Maddi Duran Varlıklar	9	2.040.200.205	1.612.393.334
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		26.551.494	33.636.086
<i>Şerefiye</i>	11	17.461.935	22.143.133
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	10	9.089.559	11.492.953
Peşin Ödenmiş Giderler	7	390.532	108.342
Ertelenmiş Vergi Varlığı	25	40.400.915	32.130.875
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		2.317.110.893	1.839.392.190
TOPLAM VARLIKLAR		2.668.036.731	2.313.155.109

İlişikteki 9 ile 87'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2018	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	14	207.720.061	207.192.458
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	14	188.985.658	111.946.072
Diğer Finansal Yükümlülükler	14	18.064	797.938
Ticari Borçlar	5	59.538.995	73.542.825
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	4	23.241.931	33.324.274
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		36.297.064	40.218.551
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	619.731	315.651
Diğer Borçlar	6	138.650.763	251.165.411
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	4	136.259.892	248.064.677
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		2.390.871	3.100.734
Ertelenmiş Gelirler	7	10.109.211	7.543.815
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25	6.865.181	255.143
Kısa Vadeli Karşılıklar	17	938.073	881.810
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin</i>			
<i>Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	17	938.073	881.810
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		30.075	162.336
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		613.475.812	653.803.459
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	14	1.442.857.822	1.140.495.605
Diğer Finansal Yükümlülükler	14	-	50.000.000
Uzun Vadeli Karşılıklar	17	3.084.486	2.672.254
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin</i>			
<i>Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	17	3.084.486	2.672.254
Ertelenmiş Gelirler	7	22.182.141	29.376.348
Diğer Borçlar		445.410	445.410
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	4	445.410	445.410
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	29.406.145	9.822.249
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.497.976.004	1.232.811.866
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		2.111.451.816	1.886.615.325
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	18	479.652.307	368.719.959
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş		171.042.300	171.042.300
Diğer Kapsamlı Gelirler / Giderler	19	39.284.579	39.573.294
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları</i>	19	(1.147.048)	(858.333)
<i>Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları</i>	19	40.431.627	40.431.627
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer			
Kapsamlı Gelirler (Giderler)		279.044.334	113.243.708
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>		279.044.334	113.243.708
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18	71.893.619	71.893.619
<i>Yasal Yedekler</i>	18	71.893.619	71.893.619
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		(31.942.586)	(62.118.845)
Net Dönem Karı veya Zararı		(49.669.939)	35.085.883
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		76.932.608	57.819.825
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		556.584.915	426.539.784
TOPLAM KAYNAKLAR		2.668.036.731	2.313.155.109

İlişikteki 9 ile 87'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	20	778.191.877	476.400.786
Satışların Maliyeti (-)	20, 21	(607.987.680)	(386.305.219)
BRÜT KAR		170.204.197	90.095.567
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	(19.372.429)	(11.548.010)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	22.053.682	13.700.063
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(22.533.438)	(20.606.933)
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI		150.352.012	71.640.687
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/ Giderler (-), Net	23	51.443.714	90.943.922
FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		201.795.726	162.584.609
Finansman Gelirleri/ Giderleri (-), Net	24	(223.980.889)	(131.631.554)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(22.185.163)	30.953.055
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	25	(27.391.964)	5.464.511
Dönem Vergi Gideri/Geliri	25	(15.953.860)	(255.143)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	25	(11.438.104)	5.719.654
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(49.577.127)	36.417.566
DURDURULAN FAALİYETLER		-	(682.165)
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı	27	-	(682.165)
DÖNEM KARI/ZARARI		(49.577.127)	35.735.401
Dönem Karı/Zararının Dağılımı		(49.577.127)	35.735.401
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		92.812	649.518
Ana Ortaklık Payları		(49.669.939)	35.085.883
		(49.577.127)	35.735.401
1.000 adet pay başına kayıp/ kazanç	26	(2,90)	2,05

İlişikteki 9 ile 87'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2017
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
DÖNEM KARI/ (ZARARI)		(49.577.127)	35.735.401
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		187.050.541	78.459.306
Yabancı Para Çevrim Farkları		187.050.541	78.459.306
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	19	(288.715)	40.201.262
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	17, 19	(348.535)	(165.881)
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/ Geliri	19, 25	59.820	(64.484)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	19	-	43.633.216
Ertelenmiş Vergi Gideri	19, 25	-	(3.201.589)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		186.761.826	118.660.568
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/GİDER		137.184.699	154.395.969
Toplam Kapsamlı Gelir/ Giderin Dağılımı:			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		21.342.727	9.696.000
Ana Ortaklık Payları		115.841.972	144.699.969
		137.184.699	154.395.969

İlişikteki 9 ile 87'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
		Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	Maddi Duran Varlık Değerleme Fonu	Yabancı Para Çevrim Farkları						
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye	171.042.300	(858.333)	40.431.627	113.243.708	71.893.619	(62.118.845)	35.085.883	368.719.959	57.819.825	426.539.784
Muhasebe politikasında değişiklik etkisi (Not 2.2)	-	-	-	-	-	(228.426)	-	(228.426)	-	(228.426)
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiye	171.042.300	(858.333)	40.431.627	113.243.708	71.893.619	(62.347.271)	35.085.883	368.491.533	57.819.825	426.311.358
Grup içi şerefiye düzeltmesi (Not 11)	-	-	-	-	-	(4.681.198)	-	(4.681.198)	-	(4.681.198)
Transferler	-	-	-	-	-	35.085.883	(35.085.883)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	(288.715)	-	165.800.626	-	-	(49.669.939)	115.841.972	21.342.727	137.184.699
Ödenen temettüleri	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.229.944)	(2.229.944)
31 Aralık 2018 itibarıyla bakiye	171.042.300	(1.147.048)	40.431.627	279.044.334	71.893.619	(31.942.586)	(49.669.939)	479.652.307	76.932.608	556.584.915

İlişikteki 9 ile 87'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler						
	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	Maddi Duran Varlık Değerleme Fonu	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiye	171.042.300	(664.496)	-	43.830.884	67.942.354	(29.882.861)	(28.284.719)	223.983.462	59.858.116	283.841.578
Transferler	-	-	-	-	3.951.265	(32.235.984)	28.284.719	-	538.293	538.293
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	(230.365)	40.431.627	69.412.824	-	-	35.085.883	144.699.969	9.696.000	154.395.969
Ödenen temettüleri	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.739.391)	(1.739.391)
Sermaye artırımını	-	-	-	-	-	-	-	-	861.999	861.999
Bağlı ortaklık kuruluş etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	9.434	9.434
Bağlı ortaklık satış etkisi	-	36.528	-	-	-	-	-	36.528	(11.404.626)	(11.368.098)
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye	171.042.300	(858.333)	40.431.627	113.243.708	71.893.619	(62.118.845)	35.085.883	368.719.959	57.819.825	426.539.784

İlişikteki 9 ile 87'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2017
	Dipnot Referansları		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		114.307.328	139.684.382
Dönem Karı/ Zararı		(49.577.127)	35.735.401
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı/Zararı		(49.577.127)	36.417.566
Durdurulan faaliyetlerden Dönem Zararı		-	(682.165)
Dönem Karı/ Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler		276.694.155	103.788.841
- Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	9, 10	64.635.203	30.739.912
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/ (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		5.744.484	(49.427)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/ (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		5.744.484	(49.427)
- Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		639.617	722.409
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		639.617	722.409
- Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		(259.594)	813.707
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		(259.594)	813.707
- Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		134.285.972	53.494.085
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	24	(3.562.926)	(6.471.316)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		137.848.898	59.965.401
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		54.491.852	96.619.496
- Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	25	27.391.964	(5.464.511)
- Nakit Dışı Kalemlere İlişkin Diğer Düzeltmeler		(3.041.136)	8.810.792
- Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	23	(7.194.207)	-
- Bağlı Ortaklık Satışından Elde Edilen Kar	28	-	(81.897.622)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(102.946.221)	6.628.515
- Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(5.942.692)	(19.313.773)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		7.888.607	(1.806.764)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(13.831.299)	(17.507.009)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		50.687.956	(2.552.705)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(15.590.969)	7.405.782
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		66.278.925	(9.958.487)
- İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklardaki Azalış (Artış)		20.858.947	9.896.341
- Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		2.565.396	309.121
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(298.281)	7.860.741
- Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(21.925.684)	7.494.746
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(10.082.343)	(1.111.674)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(11.843.341)	8.606.420
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		304.080	(613.800)
- Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		(149.195.943)	3.547.844
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(148.353.819)	5.600.360
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(842.124)	(2.052.516)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		124.170.807	146.152.757
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	17	(519.657)	(1.512.624)
Vergi Ödemeleri		(9.343.822)	(4.955.751)

İlişikteki 9 ile 87'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2017
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(21.067.710)	(5.270.097)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(16.767.644)	(71.823.518)
<i>Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>	9	(30.163.649)	(72.119.161)
<i>Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>	10	(150.850)	(41.219)
<i>Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri</i>		13.546.855	336.862
Bağlı Ortaklık Satışından Elde Edilen Nakit	28	-	72.425.703
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		(4.300.066)	(5.872.282)
<i>Diğer Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler</i>		(4.300.066)	(5.872.282)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(229.561.373)	(25.624.865)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		282.117.648	331.382.244
<i>Kredilerden Nakit Girişleri</i>	14	282.117.648	331.382.244
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(364.221.946)	(271.543.687)
<i>Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları</i>	14	(364.221.946)	(271.543.687)
Ödenen Temettü		(2.229.944)	(1.739.391)
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları		(29.490.000)	-
Ödenen Faiz		(119.300.057)	(88.497.775)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	(679.534)
Alınan faiz	24	3.562.926	5.453.278
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(136.321.755)	108.789.420
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		3.041.136	(950.891)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(133.280.619)	107.838.529
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		254.490.339	146.651.810
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		121.209.720	254.490.339

İlişikteki 9 ile 87'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Hülya Sok. No: 37, Gaziosmanpaşa, Ankara

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin halka açık kısmı %15,01'dir (31 Aralık 2018: %15,01'dir) (Not 18).

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 296'dır (31 Aralık 2017: 255).

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

İştirak	Ana faaliyeti	Doğrudan İştirak Oranı	Dolaylı İştirak Oranı	Kayıtlı ofis adresi
Elektrik Piyasaları İşletim A.Ş. ("EPIAŞ")	Elektrik piyasaları işletmesi	%1	%1	Harbiye Mahallesi Asker Ocağı Caddesi Süzer Plaza Kat 4 No :15 Şişli -İstanbul
Ayen – ALB SHA	Elektrik üretimi	%92	%92	Tirane Tirane, TIRANE Njesia Bashkiake Nr.2, Rruga Papa Gjon Pali II-te, ABA Business Center, Kati:6, Nr.601 (Arnavutluk)

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

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

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

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

Ayen Enerji A.Ş. tarafından Aydın ili, Didim ilçesi ile, Muğla ili, Milas ilçesi sınırları içinde tesis edilen Rüzgar enerjisine dayalı, 20 MW kurulu gücünde, 68.153.000 kWh/yıl üretim kapasiteli Akbük II RES Elektrik Enerjisi Üretim Tesisi'nin , EPDK tarafından 12 Şubat 2016 tarihinde kabulü yapılmış olup; tesis ticari işletmeye alınmış ve elektrik enerjisi üretimine başlanmıştır.

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

Ayen Ostim'in bünyesinde bulunan Ostim kombine doğalgaz çevrim elektrik santrali, Temmuz 2004 tarihi itibarıyla işletmeye alınmıştır. İşletmenin fiili faaliyet konusu, Ostim Organize Sanayi Bölgesi'nde kurulmuş olan 41 MW gücündeki doğalgaz santrali ile Elektrik Piyasası Kanunu hükümleri ile Dengeleme Uzlaştırma Yönetmeliği (DUY) çerçevesinde elektrik enerjisi satışını serbest piyasada gerçekleştirmektir. Şirket'in ana ortağı Aydiner İnşaat'ın Ayen Ostim'in sermayesindeki payı %24'tür. Grup, enerji piyasasında meydana gelen olumsuz gelişmelerden etkilendiği için 1 Kasım 2017 tarihi ile Ayen Ostim'in üretiminin tamamen durdurulmasına karar vermiştir. Ayen Ostim'in toplam 19.283.937 TL net defter değerli tesis, makine ve cihazları ve hakları, 2018 yılında 13.531.104 TL bedelle satılmıştır. Söz konusu satıştan cari yılda 5.752.833 TL zarar edilmiştir (Not 9, 10, 23).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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.

Ayen AS Enerji SHA; Arnavutluk'ta bulunan, 109,73 MW kurulu gücünde, yıllık 347.246.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli "Arnavutluk Fan Havzası HES Projeleri" kapsamında inşa edilmekte olan HES projelerinden, 34 MW kurulu gücünde, yıllık 118.400.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli PESHQESHIT 3 Hidroelektrik Enerjisi Üretim Tesisi'nin yapımı tamamlanarak; 4 Mayıs 2015 tarihi itibarıyla ticari işletmeye alınmıştır. Arnavutluk'ta bulunan 75,71 MW kurulu güce ve yıllık 228.846.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasitesine sahip Fangut HES Elektrik Enerjisi Üretim tesisi, 1 Aralık 2017 tarihi itibarı ile ticari işletmeye açılmıştır. Aynı zamanda , Aralık 2017 içerisinde , Fangut Barajının Kuyruk suyundan beslenen 1 MW kurulu gücündeki Kuyruk Suyu santrali de işletmeye alınmıştır

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

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

Ayen Elektrik Ticaret A.Ş., 100.000.000 LEK (750.400 AVRO) sermayeli Ayen Enerji Trading SHA'ya 24 Eylül 2013 tarihinde %100 oranında iştirak etmiştir. Şirket Tiran - Arnavutluk'ta, Arnavutluk yasalarına göre 30 Eylül 2013 tarihinde kurulmuştur.

Ayen Elektrik Ticaret A.Ş., 110.000 AVRO sermayeli Ayen Enerji Trading D.O.O. (Sırbistan) ve 267.500 AVRO sermayeli Ayen Enerji Trgovanje z Električno Energijo, D.O.O.'ya (Slovenya) sırasıyla 13 Haziran 2014 ve 19 Haziran 2014 tarihlerinde %100 oranında iştirak etmiştir. Söz konusu şirketlerin fiili faaliyet konuları Avrupa Birliği yönetmelikleri çerçevesinde elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin başta Avrupa Birliği ülkeleri olmak üzere toptan satışı ve doğrudan serbest tüketicilere satışı ile ithalat ve ihracatının yapılmasıdır.

Ayen ALB, Arnavutluk Enerji Ekonomi Endüstri Bakanlığı tarafından ihaleye çıkarılan yap işlet devret modeli ile yapılacak olan 111 MW kurulu gücünde, yıllık 366.6 Milyon KWH üretim kapasiteli 35 yıl süreli HES-KALİVAÇ hidroelektrik santrali işinin imtiyazcı şirketi olup 22 Kasım 2017 tarihinde 3.500.000 LEK sermayeli olarak kurulmuştur. Arnavutluk Cumhuriyeti Enerji ve Endüstri Bakanlığı tarafından ihalesine çıkılan Yap-İşlet-Devret modeli ile tesis edilecek olan HES-Kalivac Hidroelektrik Projesine Grup'un verdiği teklif idare tarafından en uygun teklif olarak bulunmuş olup, imtiyaz sözleşmesi imzalanmıştır.

Konsolide finansal tabloların onaylanması:

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, 11 Mart 2019 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

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

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

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

Kullanılan Para Birimi

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

Grup’un bağlı ortaklıkları, fonksiyonel para birimi olarak operasyonlarını önemli derecede etkileyen veya üzerinde etkisi olan ve bu grupla ilgili olay ve durumların ekonomik önemini yansıtan para birimlerini kullanmaktadırlar. Bu kapsamda Ayen-AS, Ayen Trading ve Ayen ALB Arnavutluk LEK’ini, Ayen Sırbistan Sırbistan DINAR’ını, Ayen Slovenya AVRO’yu kullanmaktadır. TMS 21’e göre Arnavutluk LEK’i cinsinden bilanço kalemleri (özsermaye hesapları hariç) bilanço tarihinde geçerli olan alış kuru ile (1 LEK = 0,04884 TL) TL’ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir. Buna ek olarak Ayen Slovenya ve Ayen Sırbistan ise yabancı para cinsinden bilanço kalemleri (özsermaye hesapları hariç) bilanço tarihinde geçerli olan alış kuru ile (1 AVRO = 6,0280 TL, 1 DINAR = 0,05115 TL) ile TL’ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir. Ayrıca kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise yıllık ortalama döviz kurundan TL’ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir.

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem 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.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolarda cari dönem sunumu ile uyumu sağlamak amacıyla aşağıdaki sınıflamalar yapılmıştır.

Gelir/(Gider) hesapları	(Önceden raporlanan) 31 Aralık 2017	(Yeniden raporlanan) 31 Aralık 2017	Değişim
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (*)	25.300.933	13.700.063	(11.600.870)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (*)	(25.049.825)	(20.606.933)	4.442.892
Finansman Gelirleri/Giderleri (net) (*)	(138.789.532)	(131.631.554)	7.157.978
			-

(*) Esas faaliyetlerden diğer gelirler hesap grubunda gösterilen 11.600.870 TL kur farkı geliri ve esas faaliyetlerden diğer giderler hesap grubunda gösterilen 4.442.892 TL kur farkı gideri netlenerek, 7.157.978 TL net kur farkı geliri olarak finansman giderleri hesap grubuna sınıflanmıştır.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirket'in bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar	Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)		Kuruluş ve faaliyet yeri	Ana Faaliyeti
	2018	2017		
Ayen Ostim	76	76	Ankara- Ankara	Elektrik üretimi ve ticareti
Kayseri Elektrik	96	96	Kayseri- Kayseri	Elektrik üretimi, dağıtım ve ticareti
Ayen Elektrik	100	100	Ankara- Ankara	Elektrik ticareti
Ayen-AS	89	89	Tiran-Arnautluk	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayel Elektrik	82	82	Ankara- Ankara	Elektrik üretimi, dağıtım ve ticareti
Araklı Enerji	76	76	Ankara- Trabzon	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayen Trading	100	100	Tiran-Arnautluk	Elektrik ticareti
Ayen Sırbistan	100	100	Belgrad-Sırbistan	Elektrik ticareti
Ayen Slovenya	100	100	Ljubljana, Slovenya	Elektrik ticareti
Ayen ALB	92	92	Tiran-Arnautluk	Elektrik üretimi ve ticareti

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Grup, 1 Ocak 2018 tarihinde başlayan hesap döneminde TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standartlarını uygulamaya başlamıştır, bu standartlara geçişin etkileri ve bu standartlar ile ilgili muhasebe politikaları aşağıda açıklanmıştır. İlgili standartlar dışında konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde kullanılan muhasebe politikaları ile uyumludur.

TFRS 9 Finansal Araçlar:

Sınıflandırma ve Ölçüm

Grup, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedeli üzerinden, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirilmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Grup, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır. TFRS 9, mevcut TMS 39 standardında yer alan, vadeye kadar elde tutulacak, krediler ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlık kategorilerini ortadan kaldırmaktadır.

“İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar”, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Grup’un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, “nakit ve nakit benzerleri”, “ticari alacaklar”, “diğer alacaklar” ve “finansal yatırımlar” kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirilmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

“Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar”, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Grup, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

“Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Bu kapsamda yapılan sınıflandırmalara ilişkin değişikliklerin finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır.

	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yatırımlar (*)	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Diğer alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Türev finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan
Diğer borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

(*) TMS 39'a uygun olarak gerçeğe uygun değeri ölçülemediği için maliyet bedelinden taşınan finansal yatırımlar, TFRS 9 çerçevesinde gerçeğe uygun değer maliyet bedeline yakınsaması sebebiyle maliyet bedeli üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

Değer Düşüklüğü

Grup, TFRS 9'un yeni beklenen kredi zararları modeline uygun olarak finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğü ayırma metodolojisinde değişiklik yapmıştır. İlk defa 31 Aralık 2018 döneminde etkilerini mali tablolara yansıtmış olup, detaylı yapılan analiz çalışmaları sonucunda açılıştan gelen etkiyi yeniden ölçmüştür. Söz konusu değişikliğin Grup'un 1 Ocak 2018 tarihli geçmiş yıllar karlarına etkisi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018
Geçmiş yıllar karları – 1 Ocak 2018	(62.118.845)
Ticari alacaklar şüpheli alacaklar karşılığındaki artış (Not 5)	(250.752)
Diğer alacaklar değer düşüklüğü karşılığı (Not 6)	(42.102)
Ertelenmiş vergi etkisi (Not 25)	64.428
TFRS 9 uyarınca geçmiş yıl düzeltmelerinin toplam etkisi	(228.426)
Geçmiş yıllar karları – 1 Ocak 2018 (TFRS 9 etkileri dahil)	(62.347.271)

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Grup beklenen kredi zararları modeline göre aşağıdaki finansal varlıklar için değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır:

- Ticari alacaklar
- Diğer alacaklar
- Finansal yatırımlar

Grup, söz konusu finansal varlıkların beklenen kredi zararlarını hesaplamak için TFRS 9'daki basitleştirilmiş yaklaşımı kullanmaktadır. Bu yöntem tüm ticari alacaklar için ömür boyu beklenen kredi zararlarının muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat:

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolara alır. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde veya geçtikçe varlık devredilmiş olur.

Grup, aşağıda yer alan 5 temel prensip doğrultusunda hasılatı finansal tablolara almaktadır:

- Müşteri sözleşmelerinin belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatının belirlenmesi
- İşlem fiyatının sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerine dağıtılması
- Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir,
- Devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili her bir tarafın haklarını tanımlanabilmektedir,
- Devredilecek mal veya hizmetler için yapılacak ödeme koşullarını tanımlanabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- Grup'un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Grup, bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilme kabiliyetini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

Sözleşme başlangıcında Grup, müşteriyle yaptığı sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve müşteriye devretmek için verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak tanımlar. Grup ayrıca, sözleşme başlangıcında, her bir edim yükümlülüğünü zamanla ya da zamanın belli bir anında yerine getirip getirmediğini belirler.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Başka bir taraf mal veya hizmetin müşteriye sağlanmasına müdahil olduğunda, Şirket, taahhüdünün niteliğinin belirlenen mal veya hizmetleri bizzat sağlamaya (asil) veya diğer tarafça sağlanan bu mal veya hizmetlere aracılık etmeye (vekil) yönelik bir edim yükümlülüğü olduğunu belirler. Şirket, belirlenmiş mal veya hizmetleri, o mal veya hizmetleri müşteriye devretmeden önce kontrol ediyorsa asildir. Söz konusu durumda edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde (veya getirdikçe), devredilen belirlenmiş mal veya hizmetler karşılığında hak etmeyi beklediği bedelin brüt tutarı kadar hasılatı finansal tablolara alır. Şirket, edim yükümlülüğü belirlenmiş mal veya hizmetlerin başka bir tarafça temin edilmesine aracılık etmekte ise vekil durumundadır ve söz konusu edim yükümlülüğü için hasılatı finansal tablolara yansıtmaz.

Grup, işlem fiyatını tespit etmek için sözleşme hükümlerini ve ticari teamüllerini dikkate alır. İşlem fiyatı, Grup'un üçüncü şahıslar adına (örneğin bazı satış vergileri) tahsil edilen tutarlar hariç taahhüt ettiği mal veya hizmetleri müşteriye devretmesi karşılığında hak etmeyi beklediği bedeldir. Grup, işlem fiyatını her bir edim yükümlülüğüne (ya da farklı mal veya hizmete), müşteriye taahhüt edilen mal veya hizmetlerin devri karşılığı hak etmeyi beklediği bedeli gösteren bir tutarda dağıtmaktadır. Bu dağıtımda Grup, işlem fiyatını sözleşmede belirlenen her edim yükümlülüğüne, nispi bir müstakil satış fiyatı üzerinden dağıtır, bu dağıtımda Grup, sözleşmedeki her bir edim yükümlülüğünün temelini oluşturan farklı mal veya hizmetlerin sözleşme başlangıcındaki müstakil satış fiyatını tespit eder ve işlem fiyatını bu müstakil satış fiyatlarına orantılı olarak dağıtır.

Sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetlerin tek başına satış fiyatları toplamının sözleşmede bunlar için taahhüt edilen bedeli aşması durumunda, müşteri mal veya hizmetin satın alınması karşılığında indirim almış demektir. İndirimin sözleşmede düzenlenen edim yükümlülüklerinin tamamına değil yalnızca bir veya birkaçına ilişkin olduğu gözlemlenebilir göstergelerin bulunduğu durumlar haricinde, Grup, indirimi sözleşmedeki tüm edim yükümlülüklerine orantılı bir şekilde dağıtır.

Grup'un edim yükümlülükleri toptan ve perakende elektrik satışından oluşmakta olup karşılığında toptan elektrik satış geliri elde edilmektedir, satılan elektrik iletim hatları üzerinden devlet kurumları aracılığıyla müşteriye iletilmektedir. Müşteri, Şirket'in edimden sağlanan faydayı eş zamanlı olarak tüketmektedir, dolayısıyla Grup, satılan mal veya hizmetin kontrolünü aynı anda müşteriye devretmekte ve hasılat, edim yükümlülüğü yerine getirildiği an muhasebeleştirilmektedir.

Grup'un operasyonları dolayısıyla TFRS 15'in Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi 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 2.7'de anlatılmıştır.

2.4 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

i) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016’da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayınlanan bu standart, UMSK’nın Nisan 2016’da UFRS 15’e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15’in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017’de TFRS 9 Finansal Araçlar’ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir ‘beklenen kredi kaybı’ modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Grup TFRS 9’u 1 Ocak 2018 ilk uygulama tarihi olacak şekilde önceki dönemleri yeniden düzenleyerek uygulamıştır. Söz konusu standardın Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri Not 2.2’de açıklanmıştır.

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ standardında değişiklikler yayımlamıştır. TFRS 4’te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleyici yaklaşım (deferral approach)’. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Değişiklikler Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

KGK'nın 19 Aralık 2017'de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlülüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde öz kaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklikler Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklikler Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017’de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”: Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018’de TFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardını yayımlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanına tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusu olacaktır (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydedecektir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

TFRS 16'ya geçiş

Grup, TFRS 16'yi kolaylaştırılmış geriye dönük yaklaşım ile uygulamayı planlamaktadır. Grup, daha önce TMS 17 Kiralama İşlemleri uygulayarak kiralama olarak tanımladığı sözleşmelere bu Standardı uygulamayı tercih edecektir. Bu sebeple Grup daha önce TMS 17'ye göre kiralama olarak tanımlamadığı sözleşmelere bu Standardı uygulamayacaktır.

TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9’un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9’u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup, genel olarak bilanço ve özkaynak üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, “TMS 12 Gelir Vergileri”nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini

ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8'e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir.

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

KGK Ocak 2019'da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları'nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır: yayınlamıştır.

- TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar — TFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- TMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- TMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)

KGK Ocak 2019’de TMS 19 Değişiklikler “Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme”yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu değişiklikleri erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar’da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

TFRS 9’u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile, belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 17 Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17’yi yayınlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltilmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu standardın Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)

UMSK Ekim 2018’de UFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’nde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve
- İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Önemliliğin Tanımı (UMS 1 ve UMS 8 Değişiklikleri)

Ekim 2018’de UMSK, “UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu” ve “UMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar” standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, “önemlilik” tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmasıdır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

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

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

TFRS Yorum 12 Uygulaması – İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları

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

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

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

Faturalanan ancak vadesi gelmeyen alacaklar, imtiyaz tanıyandan alacaklar (hizmet imtiyaz anlaşmalarından alacaklar) olarak sınıflandırılır ve net gerçekleşebilir değerlerinden taşınır (Not 12).

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

Maddi Duran Varlıklar

Arsa ve araziler dışındaki maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arsa ve araziler yeniden değerlendirme modeline göre muhasebeleştirilmiştir. Bu muhasebe politikası değişikliği 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolardan başlamak üzere uygulanmıştır.

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına 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	10-45
Yer altı ve yer üstü düzenleri	10
Tesis, makine ve cihazlar	5-40
Motorlu taşıtlar	5
Demirbaşlar	2-25

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

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

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

Grup, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, arazi ve arsalarının tamamını gerçeğe uygun değeriyle takip etmek amacıyla, SPK değerlendirme lisansına sahip, Grup ile ilişkisi olmayan Lal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından değerlemeye tabi tutturmuştur. Söz konusu değerlendirme şirketi, SPK'nın belirlediği akredite bağımsız değerlendirme kuruluşudur ve uygun nitelikte ve benzer bölgelerin değerlendirilmesinde yeterli tecrübeye sahiptir. Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olan değerlendirme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınması ve maliyet yönetiminin birlikte kullanılması ile tespit edilmiştir. Değerleme sonucu ortaya çıkan gerçeğe uygun değer ile söz konusu varlıkların mali tablolarındaki taşınan değerleri arasındaki farklar ilgili dönem diğer kapsamlı gelir tablosunda maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları olarak muhasebeleştirilmiştir.

Maddi duran varlık kalemlerine ilişkin özkaynaklarda yer alan değerlendirme artışı, ilgili varlığın tamamen itfa olması, kullanımdan çekilmesi ya da elden çıkarılması gibi nedenlerle finansal durum tablosu dışı bırakıldığında doğrudan geçmiş yıl karlarına aktarılmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (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 10).

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

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Kiralamalar

Grup kiracı olarak

Finansal kiralama;

Grup'un esas olarak mülkiyetin tüm risk ve getirilerini üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralamalar, kiralama döneminin başlangıcında finansal kiralama konusu sabit kıymetin rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanını esas almak suretiyle maddi duran varlıklara dâhil edilmektedir. Kiralamadan doğan finansman maliyetleri kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde kira dönemine yayılmaktadır. Ayrıca, finansal kiralama konusu sabit kıymetler faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanı tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama konusu sabit kıymetlerin değerinde bir azalma tespit edilirse değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Finansal kiralama borçları ile ilgili faiz ve kur farkı giderleri konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Kira ödemeleri finansal kiralama borçlarından düşülür.

Faaliyet kiralaması;

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaları olarak (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilir.

Faaliyet kiralamasında, kiralanan varlıklar, gayrimenkuller, arsa ve yatırım amaçlı elde tutulan gayrimenkuller hariç, konsolide finansal durum tablosunda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılır. Kira geliri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

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. 2018 yılı içerisinde bu kapsamdaki yatırımlar için alınan kredilere ilişkin borçlanma maliyeti aktifleştirmesi bulunmamaktadır (2017: 34.783.690 TL) (Not 13).

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, ayrı tüzel kişiliklerin veya işletmelerin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, TFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda edinen işletme, birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltmeleri dâhil eder. Alıma ilişkin maliyetler oluştuğu dönemde giderleştirilir. Bağlı ortaklık alımı, iştirak edinimi ve iş ortaklıklarının kurulmasından ortaya çıkan şerefiye ödenen bedelin Grup'un edinilen işletmedeki net tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin oranı ve edinilen işletmedeki kontrol gücü olmayan pay tutarını aşan kısmıdır.

Değer düşüklüğü testi için şerefiye, nakit üreten birimlere dağıtılır. Dağıtım, şerefiyenin olduğu işletme birleşmesinden fayda sağlaması beklenen nakit üreten birimlere veya nakit üreten birim gruplarına yapılır. Şerefiye 'nin dağıtıldığı her bir birim veya birim grubu işletme içi yönetsel amaçlarla, şerefiyenin izlendiği işletmenin en küçük varlık grubudur. Şerefiye faaliyet bölümleri bazında takip edilir. Şerefiyedeki değer düşüklüğü gözden geçirmeleri yılda bir kez veya olay veya şartlardaki değişikliklerin değer düşüklüğü ihtimalini işaret ettiği durumlarda daha sık yapılmaktadır.

Şerefiyenin defter değeri kullanım değeri ve satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerinin büyük olanı olan geri kazanılabilir değer ile karşılaştırılır. Herhangi bir değer düşüklüğü durumunda zarar derhal muhasebeleştirilir ve takip eden dönemde geri çevrilmez.

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeler TFRS 3 kapsamında değerlendirilmemektedir. Dolayısıyla, bu tür birleşmelerde şerefiye hesaplanmamaktadır. Ayrıca, yasal birleşmelerde taraflar arasında ortaya çıkan işlemler konsolide finansal tabloların hazırlanması esnasında düzeltme işlemlerine tabi tutulur.

Aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde Grup'un satın alınan işletmede önceden sahip olduğu özkaynak payı gerçeğe uygun değere getirmek için satın alım tarihinde (yani Grup'un kontrolü ele aldığı tarihte) yeniden ölçülür ve, varsa, ortaya çıkan kazanç/zarar kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Satın alım tarihi öncesinde diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilen satın alınan işletmenin payından kaynaklanan tutarlar, söz konusu payların elden çıkarıldığı varsayımı altında kar/zarara aktarılır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Varlıklar

Sınıflandırma

Grup, finansal varlıklarını “itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen”, “gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan” ve “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Grup, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır. Grup’un finansal varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

Muhasebeleştirme ve ölçümleme

“İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar”, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Grup’un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, “nakit ve nakit benzerleri”, “ticari alacaklar”, “diğer alacaklar” ve “finansal yatırımlar” kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

“Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar”, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Söz konusu varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır. Grup, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

“Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal tablo dışı bırakma

Grup, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını, bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Grup tarafından devredilen finansal varlıkların yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "beklenen kredi zararı" (BKZ) modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır. Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür; 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir. Ömür boyu BKZ'ler: bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir. Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, borçlanma aracının itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin 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.

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.

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. İlgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal yükümlülükler özkaynağa dayalı finansal araçlar ve diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

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 durumunda 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 döviz 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.

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.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

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

Pay Başına Kazanç

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

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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 özellikleri benzerlik göstermekte olup Grup yönetimi tahsis edeceği kaynaklara ilişkin kararların alınması ve performans değerlendirmesini coğrafi bölgeler bazında yapmaktadır (Not 3).

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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.

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

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

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

Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

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.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Sermaye ve Temettüleri

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

2.6 İşletmenin sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır. Grup, yatırımlarının bir kısmını finansal borç ile bir kısmını ise sermaye ile karşılamaktadır. Grup'un 2018 yılı brüt karı 170.204.197 TL'dir (2017: 90.095.567 TL), ana ortaklığa ait net (zararı)/karı ise (49.669.939 TL) (2017: 35.085.883 TL)'dir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un geçmiş yıllar zararı 31.942.586 TL (31 Aralık 2017: 62.118.845 TL)'dir.

Grup, mevcut projeleri ile ve devam eden projelerinin tamamlanması ve devreye girmesiyle birlikte sağlayacağı nakit girişi ve karlılık ile borçlarında azalma kaydetmeyi planlamaktadır. Grup yönetimi işletmenin sürekliliğine ilişkin bir risk öngörmemektedir ve konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır.

2.7 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 2018 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 (Not 25).

Karşılıklar

2.5 No'lu notta belirtilen muhasebe politikası gereğince, karşılıklar, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olması halinde ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

31 Aralık 2018 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 değerlendirilerek olası kazanç ve yükümlülüklere karşı gerekli görülen karşılıkları ayırmaktadır (Not 15).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (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 (Not 11).

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.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un karar almaya yetkili mercii, bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla sonuçları ve faaliyetleri coğrafi bölgeler bazında incelemektedir. Grup'un coğrafi bölge dağılımı Türkiye ve yurtdışında bulunan Grup şirketlerine göre belirlenmiştir. Yurtdışında bulunan şirketler Arnavutluk, Sırbistan ve Slovenya'da faaliyet göstermektedir.

1 Ocak - 31 Aralık 2018	Türkiye	Yurtdışı	Toplam	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net satışlar	452.372.273	718.847.350	1.171.219.623	(393.027.746)	778.191.877
Satışların maliyeti	(328.975.812)	(671.496.917)	(1.000.472.729)	392.485.049	(607.987.680)
Brüt kar	123.396.461	47.350.433	170.746.894	(542.697)	170.204.197
Faaliyet giderleri	(11.265.013)	(11.620.531)	(22.885.544)	3.513.115	(19.372.429)
Diğer faaliyet gelirleri	92.859.026	2.062.071	94.921.097	(72.867.416)	22.053.682
Diğer faaliyet giderleri	(90.063.595)	(2.184.832)	(92.248.427)	69.714.989	(22.533.438)
Faaliyet karı	114.926.879	35.607.141	150.534.020	(182.009)	150.352.012
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	4.157.543	26.156.956	30.314.499	-	30.314.499
Amortisman, itfa ve tükenme payları	(21.265.917)	(43.369.286)	(64.635.203)	-	(64.635.203)

1 Ocak - 31 Aralık 2017	Türkiye	Yurtdışı	Toplam	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net satışlar	462.773.678	219.369.196	682.142.874	(205.742.088)	476.400.786
Satışların maliyeti	(352.949.696)	(209.865.121)	(562.814.817)	176.509.598	(386.305.219)
Brüt kar	109.823.982	9.504.075	119.328.057	(29.232.490)	90.095.567
Faaliyet giderleri	(9.169.834)	(4.050.331)	(13.220.165)	1.672.155	(11.548.010)
Diğer faaliyet gelirleri	88.071.521	1.114.951	89.186.472	(75.486.409)	13.700.063
Diğer faaliyet giderleri	(17.002.146)	(1.389.766)	(18.391.912)	(2.215.021)	(20.606.933)
Faaliyet karı	171.723.523	5.178.929	176.902.452	(105.261.765)	71.640.687
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	38.662.686	104.867.883	143.530.569	-	143.530.569
Amortisman, itfa ve tükenme payları	(31.187.369)	(9.125.539)	(40.312.908)	-	(40.312.908)

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2018							
	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. (*)	14.056	-	-	-	22.438.196	135.244.465	-	-
Aksu Temiz Enerji A.Ş.	629.179	-	-	-	-	-	-	-
Samsun Makine Sanayi A.Ş.	1.339.045	-	-	-	-	-	-	-
Agron Turizm ve Tic. A.Ş.	732.474	-	-	-	-	-	-	-
AS Enerji ShPk (**)	1.848.137	-	-	55.358.285	-	-	-	-
Kayseri Elektrik Perakende Satış A.Ş.	-	-	-	-	803.735	-	-	-
Kayseri Elektrik Diğer Ortaklar	2.202	-	-	-	-	1.015.427	-	-
Ayen Enerji Diğer Ortaklar (**)	-	-	-	3.661.216	-	-	-	-
Araklı Diğer Ortaklar	-	-	-	-	-	-	-	445.410
Fusha ShPk	-	13.552	-	-	-	-	-	-
Zetay Tarım Hayv. İmalat San. ve Tic. A.Ş.	10.171	-	-	-	-	-	-	-
Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	4.937.924	-	-	-	-	-	-	-
	9.513.188	13.552	-	59.019.501	23.241.931	136.259.892	-	445.410

(*) Ticari borçlar Aydiner İnşaat'ın Grup'un yapılmakta olan yatırımları için kesmiş olduğu hakediş faturalarından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari olmayan borçlar ise Aydiner İnşaat tarafından Grup'a verilen finansal borçtan oluşmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla söz konusu finansal borçlar için uygulanan faiz oranı TL cinsinden borçlarda %25,03'dür.

(**) Ticari olmayan alacaklar, Ayen AS'nin diğer ortaklarının sermaye taahhütlerinin ödenmesine ilişkin alacaklardan oluşmaktadır. Söz konusu Avro cinsinden alacaklar için uygulanan faiz oranı 31 Aralık 2018 itibarıyla %5,65'tir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2017							
	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. (*)	27.132	-	-	-	29.209.049	248.049.929	-	-
Aksu Temiz Enerji A.Ş.	235.976	1.451.463	-	-	3.486.104	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	27.581	-	-	-	-	-	-	-
Samsun Makine Sanayi A.Ş.	3.096	-	-	-	-	-	-	-
Metay İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	629.121	-	-	-
Agron Turizm ve Tic. A.Ş.	378.760	-	-	-	-	-	-	-
AS Enerji ShPk (**)	-	-	-	39.221.416	-	-	-	-
Kayseri Elektrik Diğer Ortaklar	-	-	-	-	-	14.748	-	-
Ayen Elektrik Diğer Ortaklar	5.046	-	-	-	-	-	-	-
Ayen Enerji Diğer Ortaklar	-	2.742.572	-	-	-	-	-	-
Araklı Diğer Ortaklar	-	-	-	-	-	-	-	445.410
Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	6.105.603	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	4.627	26.633	-	-	-	-	-	-
	<u>6.787.821</u>	<u>4.220.668</u>	<u>-</u>	<u>39.221.416</u>	<u>33.324.274</u>	<u>248.064.677</u>	<u>-</u>	<u>445.410</u>

- (*) Ticari borçlar Aydiner İnşaat'ın Grup'un yapılmakta olan yatırımları için kesmiş olduğu hakediş faturalarından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari olmayan borçlar ise Aydiner İnşaat tarafından Grup'a verilen finansal borçtan oluşmaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, söz konusu finansal borçlar için uygulanan faiz oranı TL cinsinden borçlarda %15,49; Avro cinsinden borçlarda %4,49; ABD Doları cinsinden borçlarda ise %5,51'dir.
- (**) Alacaklar, Ayen AS'nin diğer ortaklarının sermaye taahhütlerinin ödenmesine ilişkin alacaklardan oluşmaktadır. Söz konusu Avro cinsinden alacaklar için uygulanan faiz oranı 31 Aralık 2017 itibarıyla %5,35'tir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2018							
İlişkili taraflarla olan işlemler	Kur farkı gelirleri	Enerji alımları	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Sabit kıymet alımları	Hizmet alımları	Faiz giderleri
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	-	-	2.054.764	52.944	27.726.773	63.987	6.422.873
Kayseri Elektrik Perakende Satış A.Ş.	-	-	-	-	-	20.404	-
Aksu Temiz Enerji A.Ş.	-	3.853.286	-	-	-	-	-
Samsun Makine Sanayi A.Ş.	-	-	9.806.682	-	-	-	-
Aybet Beton A.Ş.	-	-	447.406	95	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	-	-	136.648	-	-	-	-
Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	-	-	123.559.723	-	-	-	-
AS Enerji ShPk	13.137.502	-	-	2.999.366	-	-	-
Ayen Enerji Diğer Ortaklar	918.645	-	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	48.914	-	-	-	-
	14.056.147	3.853.286	136.054.137	3.052.405	27.726.773	84.391	6.422.873

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2017								
İlişkili taraflarla olan işlemler	Kur farkı gelirleri	Kur farkı giderleri	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Sabit kıymet alımları	Hizmet alımları	Enerji alımları	Faiz giderleri
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	-	6.964.988	1.378.477	1.677	39.782.942	68.511	-	13.186.487
Kayseri Elektrik Perakende Satış A.Ş.	-	-	-	-	-	22.533	-	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş.	-	-	-	-	-	89.700	-	6.477.576
Aksu Temiz Enerji A.Ş.	-	-	-	-	-	-	30.095.026	-
Samsun Makine Sanayi A.Ş.	-	-	5.571.278	-	-	-	-	-
Aybet Beton A.Ş.	-	-	742.680	-	-	-	-	-
Metay İnşaat Sanayii ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	1.942.277	6.560	-	-
Aksu Diğer Ortaklar	-	-	-	2.992.819	-	-	-	-
Agron Turizm ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	-	-	215.383	174	-	-	-	-
Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	-	-	16.135.620	-	-	-	-	-
AS Enerji ShPk	6.622.947	-	-	-	-	-	-	-
Ayen Enerji Diğer Ortaklar	535.031	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	250.418	-	-	-	-	-
	<u>7.157.978</u>	<u>6.964.988</u>	<u>24.293.856</u>	<u>2.994.670</u>	<u>41.725.219</u>	<u>187.304</u>	<u>30.095.026</u>	<u>19.664.063</u>

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	2.674.544	2.992.487
Diğer uzun vadeli faydalar	333.738	235.513
	<u>3.008.282</u>	<u>3.228.000</u>

Grup'ta emeklilik nedeniyle ayrılan üst düzey yöneticilere yapılan ödeme bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar (*)	58.740.400	40.494.263
Gelir tahakkukları	7.322.525	4.146.772
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 4)	9.513.188	6.787.821
Alacak senetleri	-	580.942
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(2.042.354)	(1.902.822)
	<u>73.533.759</u>	<u>50.106.976</u>

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla müşteri cari alacaklarının 22.876.641 TL (2017: 12.174.991 TL) tutarındaki kısmı Elektrik Üretim A.Ş. ("EÜAŞ")'den olan alacaklardan oluşmaktadır. Kalan tutar Ayen Elektrik ve Ayen Slovenya müşterilerinden olan ticari alacaklarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, ticari alacakların ortalama vadesi bir aydır.

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 29. Notta açıklanmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Grup'un şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Şüpheli ticari alacaklar	2018	2017
Dönem başı – 1 Ocak	(1.902.822)	(1.089.116)
Muhasebe politikası değişikliklerinin etkisi (Not 2.2)	(250.752)	-
Dönem gideri	(61.195)	(813.706)
Konusu kalmayan karşılıklar	308.395	-
Yabancı para çevrim farkı	(135.980)	-
Dönem sonu – 31 Aralık	<u>(2.042.354)</u>	<u>(1.902.822)</u>

b) Ticari Borçlar

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

Kısa vadeli ticari borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ticari borçlar	35.206.637	38.814.669
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 4)	23.241.931	33.324.274
Gider tahakkukları	1.090.427	1.403.882
	<u>59.538.995</u>	<u>73.542.825</u>

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, ticari borçların ortalama vadesi bir aydır.

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verilen depozito ve teminatlar	2.986.613	1.378.777
İletim hatlarından alacaklar (*)	1.720.145	672.397
Diğer çeşitli alacaklar	45.942	347.445
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4)	13.552	4.220.668
Değer düşüklüğü karşılığı	(19.680)	-
	<u>4.746.572</u>	<u>6.619.287</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4)	59.019.501	39.221.416
İletim hatlarından alacaklar (*)	528.724	2.077.461
Verilen depozito ve teminatlar	273.564	212.173
Diğer çeşitli alacaklar	77.052	77.052
Değer düşüklüğü karşılığı	(10.028)	-
	<u>59.888.813</u>	<u>41.588.102</u>

(*) TEİAŞ için yapılan Korkmaz ve Mordoğan'ın iletim hatlarına ilişkin katılan ve ödeme planına bağlanmış olan maliyetlere ilişkindir.

Grup'un diğer alacakları için ayırdığı değer düşüklüğü karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı – 1 Ocak	-	-
Muhasebe politikası değişikliklerinin etkisi (Not 2.2)	(42.102)	-
Dönem gideri	(12.298)	-
Konusu kalmayan karşılıklar	24.692	-
Dönem sonu – 31 Aralık	<u>(29.708)</u>	<u>-</u>

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 4)	136.259.892	248.064.677
Ödenecek vergi ve fonlar	2.252.731	3.013.755
Diğer çeşitli borçlar	138.140	86.979
	<u>138.650.763</u>	<u>251.165.411</u>

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek aylara ait giderler	3.332.297	3.688.120
İş avansları	42.828	81.092
Diğer	554.943	144.765
	<u>3.930.068</u>	<u>3.913.977</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (devamı)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</u>		
Verilen avanslar	390.532	89.132
Diğer	-	19.210
	<u>390.532</u>	<u>108.342</u>
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler</u>		
Ertelenmiş gelirler (*)	7.194.207	7.194.208
Alınan avanslar (**)	2.915.004	349.607
	<u>10.109.211</u>	<u>7.543.815</u>
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler</u>		
Ertelenmiş gelirler (*)	22.182.141	29.376.348
	<u>22.182.141</u>	<u>29.376.348</u>

(*) Şirket, 25 Aralık 2017 tarihinde bir finansal kiralama kuruluşuyla maddi duran varlıklar içerisinde yer alan arsaların konu olduğu bir sat ve geri kiralama sözleşmesi yapmıştır. Şirket, bu sözleşmeyi TMS 17 “Kiralama İşlemleri” kapsamında değerlendirmiş olup, sözleşmeye konu olan arsaların makul değerine tekabül eden ve finansal kiralama kuruluşundan tahsil edilen bedel, finansal tablolarda “Finansal borçlanmalar” hesabında muhasebeleştirilmiştir. Şirket, söz konusu işlemde ortaya çıkan 36.570.556 TL tutarındaki maddi duran varlık satış karını TMS 17 Standardına göre “Ertelenmiş gelir” hesabında muhasebeleştirmiş olup bu satış karını söz konusu finansal kiralama borcu vadesine göre (6 yıl) dönemler itibarıyla kar veya zarar tablosunda itfa etmek suretiyle gelir olarak muhasebeleştirilmektedir.

(**) Gün öncesi piyasasına yapılan satış tahminleri için alınan avans tutarıdır.

8. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>		
İndirilecek KDV (*)	108.083.008	131.865.658
Devreden KDV	21.851.754	8.442.149
Diğer	330.884	76.021
	<u>130.265.646</u>	<u>140.383.828</u>

(*) Bakiye Ayen AS’nin indirilecek KDV tutarından oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>								
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	89.723.500	17.595.161	7.340.040	1.654.348.344	3.731.310	2.800.725	5.103.104	1.780.642.184
Alımlar	-	-	-	23.986.905	270.231	1.361.055	4.545.458	30.163.649
Çıkışlar (*)	-	-	(8.224)	(51.145.972)	-	-	-	(51.154.196)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	491.575.184	1.204.641	481.289	-	493.261.114
31 Aralık 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	89.723.500	17.595.161	7.331.816	2.118.764.461	5.206.182	4.643.069	9.648.562	2.252.912.751
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>								
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(7.049.773)	(2.210.891)	(153.790.426)	(3.050.048)	(2.147.712)	-	(168.248.850)
Dönem gideri	-	(1.759.516)	(276.608)	(60.338.653)	(999.619)	(523.346)	-	(63.897.742)
Çıkışlar (*)	-	-	822	34.029.808	-	-	-	34.030.630
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	(13.557.433)	(692.764)	(346.387)	-	(14.596.584)
31 Aralık 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(8.809.289)	(2.486.677)	(193.656.704)	(4.742.431)	(3.017.445)	-	(212.712.546)
31 Aralık 2018 itibarıyla net defter değeri	89.723.500	8.785.872	4.845.139	1.925.107.757	463.751	1.625.624	9.648.562	2.040.200.205

(*) Ayen Ostim'in faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle, 17.116.164 TL net defter değeri olan tesis, makine ve cihazlarının satışı gerçekleştirilmiştir (Not 1).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar (**)	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>								
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	9.641.050	153.375.682	181.740.203	631.931.669	3.419.972	2.665.101	597.559.713	1.580.333.390
Alımlar	36.570.556(*)	-	-	-	93.594	289.177	106.536.023	143.489.350
Çıkışlar	-	-	-	-	(328.623)	-	-	(328.623)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	204.542.783	546.367	(42.616)	-	205.046.534
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	43.633.216	-	-	-	-	-	-	43.633.216
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	378.028	(128.010.924)	(161.715.844)	987.763.934	-	-	(698.415.194)	-
Bağlı ortaklık satışı	(499.350)	(7.769.597)	(12.684.319)	(169.890.042)	-	(110.937)	(577.438)	(191.531.683)
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	89.723.500	17.595.161	7.340.040	1.654.348.344	3.731.310	2.800.725	5.103.104	1.780.642.184
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>								
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(14.713.573)	(17.616.715)	(144.447.421)	(1.653.837)	(1.679.365)	-	(180.110.911)
Dönem gideri	-	(2.536.476)	(3.621.039)	(32.343.404)	(698.702)	(366.343)	-	(39.565.964)
Çıkışlar	-	-	-	-	70.827	-	-	70.827
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	(2.729.872)	(768.336)	(186.553)	-	(3.684.761)
Transferler	-	5.668.011	17.375.999	(23.044.010)	-	-	-	-
Bağlı ortaklık satışı	-	4.532.265	1.650.864	48.774.281	-	84.549	-	55.041.959
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(7.049.773)	(2.210.891)	(153.790.426)	(3.050.048)	(2.147.712)	-	(168.248.850)
31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri	89.723.500	10.545.388	5.129.149	1.500.557.918	681.262	653.013	5.103.104	1.612.393.334

(*) Grup, 25 Aralık 2017 tarihinde bir finansal kiralama kuruluşuyla maddi duran varlıklar içerisinde yer alan bir arsa için sat ve geri kiralama sözleşmesi yapmıştır. İlgili artış, bu arsanın kayıtlı değeri ile kiralamaya konu olan bedeli arasındaki farktan oluşmaktadır.

(**) 31 Aralık 2017 itibarıyla Ayen AS yatırımları için alınan kredilere ilişkin olarak 34.783.690 TL tutarında borçlanma maliyeti maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir. Dönem içinde yapılan alımlar Ayen AS ve Araklı ile ilgili inşaat hakedişleri, genel inşaat harcamaları ve tesis yapımı ile ilgili genel giderlerden oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Cari dönem amortisman giderlerinin 63.258.765 TL'si (31 Aralık 2017: 29.693.038 TL) satışların maliyetine, 638.977 TL'si (31 Aralık 2017: 299.930 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

Uzun vadeli banka kredilerine ilişkin olarak Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde 26.304.500 TL tutarında ipotek (5.000.000 ABD Doları) bulunmaktadır (Not 15) (31 Aralık 2017: Yoktur). 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 15).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Toptan Satış Lisansı	Elektrik Üretim Lisansı	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>					
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	350.929	9.240.361	5.698.269	2.213.543	17.503.102
Alımlar	-	-	-	150.850	150.850
Yabancı para çevrim farkları	-	-	323.674	107.962	431.636
Çıkışlar (*)	-	-	(3.724.951)	(1.899.663)	(5.624.614)
31 Aralık 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	350.929	9.240.361	2.296.992	572.692	12.460.974
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>					
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	(335.399)	(507.444)	(4.066.153)	(1.101.153)	(6.010.149)
Dönem gideri	(4.387)	(182.010)	(225.382)	(325.682)	(737.461)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	(10.738)	(69.908)	(80.646)
Çıkışlar (*)	-	-	2.285.382	1.171.459	3.456.841
31 Aralık 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	(339.786)	(689.454)	(2.016.891)	(325.284)	(3.371.415)
31 Aralık 2018 itibarıyla net defter değeri	11.143	8.550.907	280.101	247.408	9.089.559

(*) Ayen Ostim'in faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle, 2.167.773 TL net defter değeri olan maddi olmayan duran varlıklarının satışı gerçekleştirilmiştir (Not 1).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Toptan Satış Lisansı	Elektrik Üretim Lisansı	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>					
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	350.929	15.374.520	1.991.828	5.881.918	23.599.195
Alımlar	-	12.832	6.500	21.887	41.219
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	70.978	70.978
Transferler	-	-	3.699.941	(3.699.941)	-
Çıkışlar	-	-	-	(57.299)	(57.299)
Bağlı ortaklık satışı	-	(6.146.991)	-	(4.000)	(6.150.991)
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	350.929	9.240.361	5.698.269	2.213.543	17.503.102
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>					
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	(331.033)	(898.468)	(1.724.433)	(2.831.535)	(5.785.469)
Dönem gideri	(4.366)	(110.771)	(245.087)	(386.720)	(746.944)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	(9.247)	(9.247)
Transferler	-	-	(2.096.633)	2.096.633	-
Çıkışlar	-	-	-	27.660	27.660
Bağlı ortaklık satışı	-	501.795	-	2.056	503.851
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	(335.399)	(507.444)	(4.066.153)	(1.101.153)	(6.010.149)
31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri	15.530	8.732.917	1.632.116	1.112.390	11.492.953

Cari dönem itfa paylarının 730.086 TL'si (31 Aralık 2017: 739.475 TL) satışların maliyetine, 7.375 TL'si (31 Aralık 2017: 7.469 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. ŞEREFIYE

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Demir Enerji (Kayseri Elektrik) Hisse Alımı	17.461.935	17.461.935
Ayen AS Hisse Alımı (*)	-	4.681.198
	<u>17.461.935</u>	<u>22.143.133</u>

(*) 31 Aralık 2018 itibarıyla, konsolidasyona dahil olan ve ortak kontrol altında bulunan Grup şirketleri Ayel Elektrik ve Ayen AS arasında önceki yıllarda gerçekleşen hisse alımı neticesinde ortaya çıkan 4.681.198 TL tutarındaki grup içi şerefiye, cari dönemde geçmiş yıllar kar zararı hesabıyla ilişkilendirilerek kayıtlardan çıkartılmıştır.

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. Bu değer hesaplamaları, Kayseri Elektrik'e ait Yamula Barajı'nın Enerji ve Tabi 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 (2017: %13,44) olarak kullanılmıştır. Kullanılan iskonto oranı şirkete özgü riskleri de içermektedir. Grup, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yukarıdaki varsayımları kullanarak yapmış olduğu değer düşüklüğü testleri sonucunda tespit edilen geri kazanılabilir değeri, Kayseri Elektrik'e ait 166.506.599 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	180.438.943
Temel iskonto oranı 0	186.557.121
Temel iskonto oranı -1	192.949.750

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	16.881.686	10.581.933
Faturalanmış ve vadesi gelmemiş hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (*)	358.387	7.666.579
Toplam kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	17.240.073	18.248.512
Uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	149.266.526	119.123.043
Toplam hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	166.506.599	137.371.555
Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	268.430.047	221.689.719
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(102.281.837)	(91.984.743)
Hizmet imtiyaz anlaşmaları ödemelerinden alacaklar (*)	358.389	7.666.579
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları-net	166.506.599	137.371.555

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARİ (devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 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 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vadesi 1 yıla kadar	7.750.420	7.750.420	40.774.185	29.233.809
Vadesi 1-2 yıla kadar	7.750.420	7.750.420	40.774.185	29.233.809
Vadesi 2-3 yıla kadar	7.750.420	7.750.420	40.774.185	29.233.809
Vadesi 3-4 yıla kadar	7.750.420	7.750.420	40.774.185	29.233.809
Vadesi 4 yıldan uzun	20.021.918	27.772.338	105.333.307	104.754.483
	<u>51.023.598</u>	<u>58.774.018</u>	<u>268.430.047</u>	<u>221.689.719</u>
	Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vadesi 1 yıla kadar	3.208.897	2.805.465	16.881.686	10.581.933
Vadesi 1-2 yıla kadar	3.658.396	3.208.897	19.246.456	12.103.639
Vadesi 2-3 yıla kadar	4.196.430	3.658.396	22.076.999	13.799.104
Vadesi 3-4 yıla kadar	4.799.886	4.196.430	25.251.720	15.828.514
Vadesi 4 yıldan uzun	15.718.099	20.517.985	82.691.349	77.391.786
	<u>31.581.708</u>	<u>34.387.173</u>	<u>166.148.210</u>	<u>129.704.976</u>

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Grup'un TMS 23 kapsamında 2018 senesinde özelliikli varlık yatırımları için alınan kredilere ilişkin olarak aktifleştirmesi bulunmamaktadır (2017: 34.783.690 TL) (Not 9).

14. FİNANSAL BORÇLANMALAR

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli finansal borçlar	207.720.061	207.192.458
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları	188.985.658	111.946.072
Uzun vadeli finansal borçlar	1.442.857.822	1.140.495.605
	<u>1.839.563.541</u>	<u>1.459.634.135</u>

Banka Kredileri

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2018	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%22,54	91.511.139	21.176.472
ABD DOLARI	%8,07	143.023.127	50.504.640
AVRO	%5,07	155.666.134	1.342.980.962
		<u>390.200.400</u>	<u>1.414.662.074</u>
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2017	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%16,46	69.816.229	29.647.242
ABD DOLARI	%5,99	115.953.570	-
AVRO	%3,13	127.927.765	1.076.147.294
		<u>313.697.564</u>	<u>1.105.794.536</u>

Grup'un kısa vadeli banka kredileri için, 28.406.641 TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir (31 Aralık 2017: 20.460.766 TL).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)

Grup'un 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 yıl içerisinde ödenecek	390.200.400	313.697.564
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	215.253.152	99.691.904
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	153.260.753	106.826.394
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	145.579.724	111.070.964
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	138.093.119	101.457.729
5 yıl ve daha uzun vadeli	762.475.326	686.747.545
	<u>1.804.862.474</u>	<u>1.419.492.100</u>

Grup'un uzun vadeli banka kredileri için alacakları üzerinde 210.724.229 TL tutarında (40.054.787 ABD Doları) temlik bulunmaktadır (Not 15). Grup'un kullandığı uzun vadeli banka kredileri için ödemiş olduğu sigorta ve komisyon bedelleri uzun vadeli borçlanmalar altında muhasebeleştirilmiştir ve kredi ömrü boyunca itfa edilmektedir. 31 Aralık 2018 itibarıyla ertelenmiş finansman bedeli tutarı 25.611.243 TL'dir (31 Aralık 2017: 26.172.785 TL). Grup'un, kullanmış olduğu yatırım kredileriyle ilgili olarak yaptığı sözleşmeler uyarınca her mali yıl sonu itibarıyla Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tabloları üzerinden hesaplanan bazı oranları tutturma yükümlülüğü bulunmaktadır. İlgili banka söz konusu kredinin ilgili maddesinde belirtilen yükümlülüklerden 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 dönemi için feragat ettiğini yazılı olarak bildirmiştir.

Finansal Kiralama Borçları

Finansal Kiralama Borçları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli	6.505.319	5.440.967
- Brüt finansal kiralama borçları	12.232.126	12.232.126
- Faizleri (-)	(5.726.807)	(6.791.159)
Uzun vadeli	28.195.748	34.701.068
- Brüt finansal kiralama borçları	36.696.378	48.928.505
- Faizleri (-)	(8.500.630)	(14.227.437)
	<u>34.701.067</u>	<u>40.142.035</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)

Kısa ve uzun vadeli finansal kiralama borçları Şirket'in 25 Aralık 2017 tarihinde yapmış olduğu Sat ve Geri Kirala sözleşmesine istinaden bir finansal kiralama şirketine sattığı ve geri kiraladığı bir arsaya ilişkin finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır.

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2018	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%18	6.505.319	28.195.748
		6.505.319	28.195.748
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2017	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%18	5.440.967	34.701.068
		5.440.967	34.701.068

Finansal kiralama borçlarının geri ödeme tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 yıl içerisinde ödenecek	6.505.319	5.440.967
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	7.777.878	6.505.319
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	9.299.372	8.490.954
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	11.118.498	8.586.296
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	-	11.118.499
	34.701.067	40.142.035

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansal borçların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Finansal borçlar	2018	2017
Dönem başı – 1 Ocak	1.459.634.135	1.304.366.390
Alınan yeni finansal borçlar	282.117.648	331.382.244
Anapara ödemeleri	(364.221.946)	(271.543.687)
Kur farkları değişimi	104.485.844	105.616.375
Yabancı para çevrim farkları	341.395.115	146.066.989
Ertelenmiş finansman giderlerindeki değişim	561.541	1.643.918
Faiz tahakkukları değişimi	15.591.204	6.466.106
Bağlı ortaklık satış etkisi	-	(164.364.200)
Dönem sonu – 31 Aralık	1.839.563.541	1.459.634.135

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)

Diğer Finansal Yükümlülükler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler		
İhraç edilen tahviller	-	779.874
Diğer	18.064	18.064
	<u>18.064</u>	<u>797.938</u>

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler		
İhraç edilen tahviller (*)	-	50.000.000
	<u>-</u>	<u>50.000.000</u>

(*) Grup, 24 ay vadeli ve üç ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli ve vade sonunda anapara ödemeli toplam 50.000.000 TL nominal değerli tahvili 1 Aralık 2016 tarihinde ihraç etmiştir. 31 Aralık 2018 itibarıyla söz konusu tahvilin vadesi dolmuş ve ödemesi yapılmıştır.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ihraç edilen tahvillerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018		2017	
İhraç edilen tahviller	Anapara	Faiz	Anapara	Faiz
Dönem başı - 1 Ocak	50.000.000	779.874	50.000.000	649.312
Dönem içinde alınan	-	9.423.464	-	7.975.817
Dönem içinde ödenen	(50.000.000)	(10.203.338)	-	(7.845.255)
Dönem sonu – 31 Aralık	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>50.000.000</u>	<u>779.874</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Karşılıklar

31 Aralık 2018 itibarıyla Grup lehine ve aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Bu davaların büyük bölümünü alacak davaları oluşturmaktadır. Grup, konsolide finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla halen devam etmekte olan davalarla ilgili olarak avukatlarının da görüşü doğrultusunda önemli bir nakit çıkışı öngörmemesi sebebiyle 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla karşılık ayırmamıştır (31 Aralık 2017: Yoktur).

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Koşullu varlıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alınan teminat mektupları (*)	17.207.528	18.806.902
Ayen Enerji adına verilen kefaletler (**)	483.462.775	428.620.279
	<u>500.670.303</u>	<u>447.427.181</u>

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

(**) Grup'un yabancı kaynaklar için bankalarla imzaladığı nakdi ve gayri nakdi genel kredi sözleşmelerine ilişkin Aydınlar 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 2018	31 Aralık 2017
Verilen temlikler (*)	210.724.229	175.151.948

(*) Kayseri Elektrik, ETKB ile yaptığı "Yamula Barajı ve HES'in Kurulması, İşletilmesi ve Üretilecek Elektrik Enerjisinin EÜAŞ'a Satışına İlişkin İmtiyaz Sözleşmesi" ve Yamula Barajı ve HES için Yapılan Enerji Satış Anlaşması gereği, 40.054.787 ABD Doları (31 Aralık 2017: 46.436.000 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.

Koşullu yükümlülükler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ticari işletme rehni (*)	290.000.000	290.000.000

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Koşullu yükümlülükler		
Verilen ipotekler (**)	26.304.500	-

(**) Grup'un uzun vadeli banka kredileri için Ayen Enerji'ye ait arsalar üzerinde toplam 26.304.500 TL (5.000.000 ABD Doları) tutarında verdiği ipoteklerden oluşmaktadır.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Koşullu yükümlülükler		
Verilen teminat mektupları (***)	106.915.005	107.206.434

(***) Verilen teminat mektuplarının 71.487.481 TL'si Avro , 35.427.524 TL'si ise Türk Lirası cinsinden oluşmaktadır. Grup tarafından verilen teminat mektuplarının 63.349.681 TL'si (10.509.237 Avro) Ayen AS için Arnavutluk Ekonomi Bakanlığına, 6.654.218 TL'si (450.000 Avro, 3.941.618 TL) TEİAŞ'a, 2.773.600 TL'si EPDK'a, 3.702.992 TL'si Enerjisa'ya diğer mektuplar çoğunlukla İkili Anlaşma yapılarak elektrik ticareti yapılan firmalar ve Sistem Kullanım Anlaşması için verilen teminatlardan oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. TAAHHÜTLER

c) Teminat, Rehin ve İpotekler

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018				31 Aralık 2017			
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO
Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	421.909.862	324.117.881	5.000.000	11.859.237	339.131.426	331.161.568	-	1.765.000
Teminat	105.605.362	34.117.881	-	11.859.237	49.131.426	41.161.568	-	1.765.000
Rehin	290.000.000	290.000.000	-	-	290.000.000	290.000.000	-	-
İpotek	26.304.500	-	5.000.000	-	-	-	-	-
Kefalet	-	-	-	-	-	-	-	-
Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	212.033.872	1.309.643	40.054.787	-	233.226.957	10.620.549	46.436.000	10.509.237
Temlik	210.724.229	-	40.054.787	-	175.151.948	-	46.436.000	-
Teminat	1.309.643	1.309.643	-	-	58.075.009	10.620.549	-	10.509.237
Rehin	-	-	-	-	-	-	-	-
Kefalet	-	-	-	-	-	-	-	-
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	633.943.734	325.427.524	45.054.787	11.859.237	572.358.383	341.782.117	46.436.000	12.274.237

(*) Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 31 Aralık 2018 itibarıyla %0'dır (2017: %0).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Personele borçlar	316.847	30.008
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	302.884	285.643
	<u>619.731</u>	<u>315.651</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kullanılmayan izin karşılığı	938.073	881.810
	<u>938.073</u>	<u>881.810</u>

Kullanılmayan izin karşılığının hareket tablosu:

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla	881.810	926.961
Dönem gideri	56.263	994
Bağlı ortaklık satış etkisi	-	(46.145)
	<u>938.073</u>	<u>881.810</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı:

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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 5.434,42 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) tavanına tabidir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %9,5 enflasyon ve %15 iskonto oranı varsayımlarına göre %5,02 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2017: %4,72 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalarda neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranında dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.017,60 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2018: 5.001,76 TL).

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

- İskonto oranının %1 yüksek (düşük) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 306.294 TL daha az (fazla) olacaktır.
- Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 83.469 TL daha fazla (az) olacaktır.

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla karşılık	2.672.254	3.624.071
Hizmet maliyeti	291.334	360.164
Faiz maliyeti	292.020	361.251
Aktüeryal kayıp / kazanç	348.535	165.881
Ödenen kıdem tazminatları	(519.657)	(1.512.624)
Bağlı ortaklık satış etkisi	-	(326.489)
31 Aralık itibarıyla karşılık	3.084.486	2.672.254

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 0,01 TL kayıtlı nominal bedeldeki 17.104.230.000 (31 Aralık 2017: 17.104.230.000) adet hisseden oluşmaktadır. Bunlardan 9.729.720.000 adedi nama yazılı (A) grubu hisselerdir. (B) grubu hisselerin 2.567.565.000 adedi halka açık olup; hamiline, 4.806.945.000 adedi halka açık olmayan nama yazılı hisselerdir. Söz konusu sermayenin tamamı ödenmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Aralık 2018	%	31 Aralık 2017
Aydiner İnşaat A.Ş.	84,98	145.347.710	84,98	145.347.710
Halka açık kısım	15,01	25.675.650	15,01	25.675.650
Diğer	<1	18.940	<1	18.940
Nominal sermaye		171.042.300		171.042.300

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Grup'un ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 71.893.619 TL'dir (31 Aralık 2017: 71.893.619 TL).

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

31 Aralık 2018 itibarıyla, Şirket'in yasal kayıtlarında 33.188.072 TL tutarında net dönem karı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 63.958.695 TL).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. ANAORTAKLIĞA AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yabancı Para Çevrim Farkları	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	113.243.708	43.830.884
Yabancı Para Çevrim Farkları	165.800.626	69.412.824
Dönem sonu bakiyesi	<u>279.044.334</u>	<u>113.243.708</u>
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	(858.333)	(664.496)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(288.715)	(230.365)
İştirak satış etkisi	-	36.528
Dönem sonu bakiyesi	<u>(1.147.048)</u>	<u>(858.333)</u>
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme fonu	2018	2017
Dönem başı bakiyesi	40.431.627	-
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	-	40.431.627
Dönem sonu bakiyesi	<u>40.431.627</u>	<u>40.431.627</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Elektrik satış gelirleri	754.307.099	457.093.646
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından kaynaklanan faiz geliri	23.884.778	19.307.140
Hasılat	778.191.877	476.400.786
Satışların maliyeti	(607.987.680)	(386.305.219)
Brüt Kar	170.204.197	90.095.567

Not 2.5'te açıklanan Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları'na ilişkin olarak yıl içerisinde EÜAŞ'a faturalanan 13.550.759 TL (2017: 8.938.962 TL) tutarındaki kısmı gelire yansıtılmayıp Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları'ndan indirilmiştir.

21. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Elektrik maliyeti (**)	461.268.676	291.196.741
Amortisman ve itfa giderleri	64.635.203	30.739.912
Sistem kullanım ve kapasite bedeli (***)	38.180.693	26.104.859
Santral teknik danışmanlık ve bakım onarım	24.574.844	10.753.208
Personel giderleri (*)	23.089.314	19.433.180
Müşavirlik giderleri	2.904.768	2.535.119
Sigorta giderleri	3.688.816	1.462.105
Ofis giderleri	1.268.502	1.265.015
Vergi resim ve harçlar	1.085.102	735.528
Hidrolik katkı payı	1.005.579	621.728
Ulaşım giderleri	813.753	737.768
Oda ve aidat giderleri	281.900	230.327
Doğalgaz maliyeti	-	8.254.455
Diğer	4.562.959	3.783.284
	627.360.109	397.853.229

- (*) Personel giderlerinin 12.848.244 TL (31 Aralık 2017: 13.307.458 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 10.241.070 TL (31 Aralık 2017: 6.125.722) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.
- (**) Ayen Enerji'nin, Ayen Elektrik'in ve yurt dışında elektrik ticareti yapan şirketlerin EPIAŞ'tan ve grup şirketleri dışındaki tedarikçilerden alıp müşterilere sattığı elektrik bedelinden oluşmaktadır.
- (***) Grup, TEİAŞ ve Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi ("EDAŞ") tarafından düzenlenerek Grup'a gönderilen iletim hizmet bedeli faturalarını aynı tutarlar ile EÜAŞ'a ve elektrik dağıtım sistem kullanım bedellerini de diğer müşterilerine fatura etmek suretiyle yansıtmaktadır. EÜAŞ ve diğer müşterilerine 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

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	10.845.315	11.335.079
Fesih tazminat bedelleri	3.225.567	-
Ticari borçların reeskont gelirleri	1.679.040	1.018.037
Akbük RES kanat hasar tazmin bedeli (*)	1.558.856	-
İletim hattı gelirleri	1.426.819	-
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 5)	333.087	-
Diğer	2.984.998	1.346.947
	<u>22.053.682</u>	<u>13.700.063</u>

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

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(9.815.318)	(16.436.506)
Alacak reeskont faiz gideri	(4.855.010)	-
Fizibilite giderleri	(2.807.700)	-
Fesih tazminat giderleri	(3.125.157)	-
Kızılcahamam orman giderleri (*)	(97.569)	(131.612)
Şüpheli alacaklar karşılık giderleri	(73.493)	(813.706)
Diğer	(1.759.191)	(3.225.109)
	<u>(22.533.438)</u>	<u>(20.606.933)</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.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/ (GİDERLER), NET

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin kur farkı gelirleri	49.993.991	8.996.873
Sat ve geri kirala işleminden gelirler	7.194.207	-
Sabit kıymet satış karı	8.349	49.427
Sabit kıymet satış zararı (Not 1)	(5.752.833)	-
Bağlı ortaklık satış karı (Not 28)	-	81.897.622
	<u>51.443.714</u>	<u>90.943.922</u>

24. FİNANSMAN GELİRLERİ/ (GİDERLERİ), NET

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Banka kredi faizleri	(123.036.195)	(51.989.584)
Net kur farkı (giderleri)/gelirleri	(88.620.713)	(71.353.259)
Tahvil faizleri	(9.423.464)	(7.975.817)
Ertelenmiş finansman itfa payları	(2.213.269)	(2.211.748)
Faiz gelirleri	3.562.926	5.453.278
Diğer finansman giderleri	(4.250.174)	(3.554.424)
	<u>(223.980.889)</u>	<u>(131.631.554)</u>

25. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<u>Cari yıl vergi yükümlülüğü:</u>		
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	(15.953.860)	(255.143)
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	9.088.679	-
	<u>(6.865.181)</u>	<u>(255.143)</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

<u>Kar veya zarar tablosundaki vergi gideri:</u>	1 Ocak- 31 Aralık	1 Ocak- 31 Aralık
<u>Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>	2018	2017
Cari vergi gideri	(15.953.860)	(255.143)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(11.438.104)	5.719.654
Toplam vergi gideri/geliri	<u>(27.391.964)</u>	<u>5.464.511</u>
<u>Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen vergi</u>	1 Ocak- 31 Aralık	1 Ocak- 31 Aralık
<u>Ertelenmiş vergi</u>	2018	2017
Doğrudan özkaynaklara kaydedilen:		
Aktüeryal gelir veya gider	59.820	(64.484)
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme	-	(3.201.589)
Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen toplam ertelenmiş vergi	<u>59.820</u>	<u>(3.266.073)</u>

Diğer kapsamlı gelire ait vergi etkileri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2018		
	Vergi öncesi tutar	Vergi gideri/geliri	Vergi sonrası tutar
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	(348.535)	59.820	(288.715)
	<u>(348.535)</u>	<u>59.820</u>	<u>(288.715)</u>
	1 Ocak-31 Aralık 2017		
	Vergi öncesi tutar	Vergi gideri/geliri	Vergi sonrası tutar
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	(165.881)	(64.484)	(230.365)
	<u>(165.881)</u>	<u>(64.484)</u>	<u>(230.365)</u>

Kurumlar Vergisi

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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.

2018 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22'dir (2017: %20).

28 Kasım 2017 tarihinde kabul edilen 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair" kanun ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi kanununun 32. Maddesinin birinci fıkrasında belirtilen %20 vergi oranı 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanır hükmü geçici madde ile eklenmiştir. Ayrıca, aynı "Torba Yasa" ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi kanununun 5. Maddesinin birinci fıkrasının e bendinde belirtilen "Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların vergiden istisna edilecek %75'lik kısmı %50 olarak değişmiştir.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2018 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22'dir (2017: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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.

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

Ertelenmiş Vergi:

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket, bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda ekli konsolide finansal tablolarda konsolide edilen işletmelere ait ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri de netleştirilmeden ayrı olarak gösterilmiştir.

<u>Ertelenmiş vergi</u> <u>varlıkları/(yükümlülükleri):</u>	<u>Geçici Farklar</u>		<u>Ertelenmiş vergi</u> <u>varlıkları / (yükümlülükleri)</u>	
	<u>31 Aralık</u> <u>2018</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2017</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2018</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2017</u>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	117.660.929	104.567.526	26.257.835	20.913.505
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	(32.015.886)	(32.015.886)	(3.201.589)	(3.201.589)
Yatırım indirimleri	6.963.160	6.283.610	1.392.632	1.256.722
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	44.114.363	73.380.204	8.886.690	14.937.253
Kıdem tazminatı karşılıkları	2.999.665	2.520.049	659.927	554.411
Hizmet imtiyaz alacakları	(119.075.638)	(50.688.599)	(23.815.128)	(10.137.720)
Diğer	3.775.694	(10.027.832)	814.403	(2.013.956)
	<u>24.422.287</u>	<u>94.019.072</u>	<u>10.994.770</u>	<u>22.308.626</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Grup, ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değerini azaltmaktadır. Grup, Ayen Enerji'nin 149.371.684 TL (31 Aralık 2017: 165.451.022 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden, Ayen Ostim'in 32.159.098 TL (31 Aralık 2017: 26.703.852 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden, Ayen Elektrik'in 5.871.385 TL (31 Aralık 2017: 11.767.201 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden, Araklı Enerji'nin 197.978 TL tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden ve Ayel Elektrik'in 3.660.440 TL tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden toplam 40.085.011 TL (31 Aralık 2017: 44.191.652 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirmemiştir.

Ertelenmiş Vergi (devamı):

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan geçmiş yıl zararlarının sona erme tarihleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
2018	-	42.182.203
2019	32.449.426	32.207.019
2020	59.195.285	59.260.883
2021	37.608.603	22.934.481
2022	40.011.707	52.985.446
2023	21.995.564	-
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>191.260.585</u>	<u>209.570.032</u>

Grup, Ayen Enerji'nin 44.114.363 TL (31 Aralık 2017: 73.380.204 TL) tutarında indirilebilir mali zararı üzerinden 8.886.690 TL (31 Aralık 2017: 14.937.253 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını muhasebeleştirmiştir.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanan ve kaydedilen geçmiş yıl zararlarının sona erme tarihleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
2019	-	5.818.412
2020	3.190.877	7.242.221
2021	8.074.921	24.760.436
2022	11.483.379	35.559.135
2023	21.365.186	-
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>44.114.363</u>	<u>73.380.204</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**25. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
(devamı)**

Ertelenmiş vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	22.308.626	21.275.003
Cari dönem ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(11.438.104)	5.719.654
Özkaynaklar altında kaydedilen ertelenmiş vergi gideri	59.820	(3.266.073)
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları etkisi	-	(3.201.589)
- Aktüeryal kayıp/kazanç etkisi	59.820	(64.484)
Muhasebe politikasında değişiklik etkisi (Not 2.2)	64.428	-
Bağlı ortaklık satışı etkisi	-	(1.419.958)
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	10.994.770	22.308.626

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide kar veya zarar tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Kar veya zarar tablosundaki vergi öncesi kar/(zarar)	(22.185.163)	30.953.055
Gelir vergisi oranı %22 (2017: %20)	4.880.735	(6.190.611)
Vergi etkisi:		
- indirimler	101.230	11.367.620
- kanunen kabul edilmeyen giderler	(16.313.798)	(308.946)
- yatırım teşvik etkisi	742.425	6.853.993
- kullanılamayacak mali zararın net vergi etkisi	(11.363.371)	(7.080.328)
- stopaj vergi gideri	(1.631.331)	-
- önceki dönem vergi gideri	(6.785.453)	-
- farklı vergi oranı etkisi	2.515.808	328.101
- diğer	461.791	494.682
Gelir tablosundaki vergi geliri/ (gideri)	(27.391.964)	5.464.511

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

26. PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Ana ortaklığa ait dönem karı/ (zararı)	(49.669.939)	35.085.883
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	17.104.230.000	17.104.230.000
Pay başına düşen basit ve 1.000 adet pay başına bölünmüş kar/ (zarar) (TL)	(2,90)	2,05

27. DURDURULAN FAALİYETLER

29 Aralık 2017 tarihinde Aksu Temiz Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait hisselerin %69.87'si Samsun Makina Sanayi A.Ş.'ye satılmıştır. Aksu'nun 31 Aralık 2017 itibarıyla oluşan net kar/zararından Grup'a düşen pay durdurulan faaliyetler altında muhasebeleştirilmiştir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Satış Gelirleri	37.265.602
Satışların Maliyeti (-)	(16.999.071)
BRÜT KAR	20.266.531
Genel Yönetim Giderleri (-)	(454.280)
Diğer Faaliyet Gelirleri	325.675
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(599.128)
FAALİYET KARI	19.538.798
Finansal gelirler	6.137.252
Finansal giderler (-)	(26.513.688)
VERGİ ÖNCESİ ZARAR	(837.638)
VERGİ GELİRİ	155.473
Dönem vergi gideri	(1.503.994)
Ertelenmiş vergi geliri	1.659.467
DÖNEM ZARARI	(682.165)

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

28. BAĞLI ORTAKLIK SATIŞI

29 Aralık 2017 tarihinde Aksu Temiz Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait hisselerin %69,87'si Samsun Makina Sanayi A.Ş.'ye satılmıştır. Hisse alım-satım sözleşmesine göre, satış fiyatı Aksu Temiz Enerji'nin 31 Aralık 2017 tarihli TFRS'ye göre düzeltilmiş finansal durum tablosuna dayanılarak hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2017
Kontrol gücünün kaybedildiği varlık ve yükümlülüklerin analizi	
Varlıklar	213.050.193
Yükümlülükler	(170.424.892)
Net varlıklar	42.625.301
Satış yüzdesi	%69,87
Elden çıkarılan net varlıklar	29.782.298
	31 Aralık 2017
Satış tarihi itibarıyla toplam net varlıklar	42.625.301
Satış yüzdesi	%69,87
Elden çıkarılan net varlıklar	29.782.298
Bağlı ortaklığın satışı sonucu oluşan kar	
Alınan net bedel	111.679.920
Satılan net varlıklar	(29.782.298)
Satıştan elde edilen kazanç (Not 23)	81.897.622
Satış sonucu oluşan kar Not 23'de "Yatırım faaliyetlerinden gelir ve giderler" altında bağlı ortaklık satış karı olarak muhasebeleştirilmiştir.	
Nakit ve nakit benzeri olarak elde edilen bedel	111.679.920
Eksi: Vazgeçilen borç	(37.711.022)
Eksi: Alacak kaydedilen tutar	(1.451.463)
Eksi: Elden çıkarılan nakit ve nakit benzerleri	(91.732)
	72.425.703
	31 Aralık 2017
Durdurulan faaliyetlerden net nakit akışları:	
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	(6.807.149)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	422.650
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	6.439.971
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış	55.472

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

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

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

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

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

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla borçların sermayeye oranı aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
	<u>TL</u>	<u>TL</u>
Toplam Finansal Borç	1.839.581.605	1.510.432.073
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	<u>(121.209.720)</u>	<u>(254.490.339)</u>
Net Borç	1.718.371.885	1.255.941.734
 Ana ortaklığa ait özkaynak	 479.652.307	 368.719.959
Net borç/özkaynak	<u>3,58</u>	<u>3,41</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

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.1) Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2018	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 (*)	9.513.188	64.020.571	59.033.053	5.602.332	166.506.599	120.711.372
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	17.207.528	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.513.188	64.020.571	59.033.053	5.602.332	166.506.599	120.711.372
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş(brüt defter değeri)	-	2.042.354	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.042.354)	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)						

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2017	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 (*)	6.787.821	43.319.155	43.442.084	4.765.305	137.371.555	254.085.871
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	18.806.902	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.787.821	43.319.155	43.442.084	4.765.305	137.371.555	254.085.871
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş(brüt defter değeri)	-	1.902.822	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.902.822)	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)						

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

29. 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 5.282.387 TL (2017: 12.174.991 TL) tutarındaki kısmı EÜAŞ'tan, 4.937.924 TL (2017: 6.105.603 TL) tutarındaki kısmı ise EPİAŞ'tan olan alacaklardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2018 itibarıyla Grup'un TEİAŞ'tan alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: 462.482 TL). EÜAŞ, elektrik piyasasında kamunun ticaret ve toptan satış faaliyetlerini sürdüren ve TEİAŞ, devletin genel enerji ve ekonomi politikasına uygun olarak elektrik iletim ve dağıtım faaliyetlerini sürdüren ve EPİAŞ organize toptan elektrik piyasalarının mali uzlaştırma işlemlerini, dengesizlik hesaplamalarına dair mali uzlaştırma işlemlerini, gün öncesi ve gün içi organize toptan elektrik piyasalarının işletim ve mali uzlaştırma faaliyetlerini sürdüren İktisadi Devlet Teşekkül'leridir. EÜAŞ, EPİAŞ ve TEİAŞ'ın kamu kurumları olmasının yanı sıra, EÜAŞ Grup'un Yap-İşlet-Devret modeli ile kurulan santralleri tarafından üretilen elektrik için alım garantisi vermektedir ve bu durum Grup'un maruz kaldığı kredi riskini düşürmektedir. Kalan ticari alacaklar Grup'un toptan ve perakende satış faaliyetlerine ilişkin olup, söz konusu alacaklar sanayii ve ticarethane tipi müşterilerden oluşmaktadır. Grup gerekli hallerde söz konusu toptan satış müşterilerinden teminat almaktadır.

31 Aralık 2018 ve 2017 itibarıyla vadesi geçen alacak bulunmamaktadır.

b.2) Likidite risk yönetimi

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

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

31 Aralık 2018

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>5 yıldan</u>
		<u>uyarınca nakit</u>				
		<u>çıkışlar toplamı</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>av arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>	<u>uzun (IV)</u>
		<u>(I+II+III+IV)</u>				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	1.804.862.474	2.319.014.871	109.680.463	362.137.725	906.463.664	940.733.019
Finansal kiralama borçları	34.701.067	48.928.504	3.058.032	9.174.094	36.698.379	-
Ticari borçlar	36.297.064	36.380.312	36.380.312	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	23.241.931	23.288.333	23.288.333	-	-	-
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	136.705.302	136.705.302	136.259.892	-	445.410	-
Diğer finansal yükümlülükler	18.064	18.064	18.064	-	-	-
Toplam yükümlülük	2.035.825.902	2.564.335.386	308.685.096	371.311.819	943.607.453	940.733.019

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

31 Aralık 2017

<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	1.419.492.100	1.884.662.527	46.326.685	322.382.367	653.269.950	862.683.525
Finansal kiralama borçları	40.142.035	61.162.632	3.058.032	9.174.095	48.930.505	-
Ticari borçlar	40.218.551	40.542.741	40.542.741	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	33.324.274	37.073.509	37.073.509	-	-	-
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	248.510.087	248.510.087	248.064.677	-	445.410	-
Diğer finansal yükümlülükler	50.797.938	61.320.750	2.264.150	59.056.600	-	-
Toplam yükümlülük	1.832.484.985	2.333.272.246	377.329.794	390.613.062	702.645.865	862.683.525

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

b.3) Piyasa riski yönetimi

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

Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ile de değerlendirilmektedir.

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

31 Aralık 2018 ve 2017 itibarıyla Grup'un yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Ticari Alacak	12.837.627	651.668	1.560.927
Parasal Finansal Varlıklar	32.447.787	5.465.750	612.644
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	17.240.073	3.277.020	-
Diğer	943.696	-	156.552
DÖNEN VARLIKLAR	63.469.183	9.394.438	2.330.123
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	149.266.526	28.372.812	-
Diğer	1.848.137	-	306.592
DURAN VARLIKLAR	151.114.663	28.372.812	306.592
TOPLAM VARLIKLAR	214.583.846	37.767.250	2.636.715
Ticari Borçlar	28.524.203	364.093	4.414.192
Finansal Borçlar	298.689.259	27.186.057	25.823.844
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	327.213.462	27.550.150	30.238.036
Finansal Borçlar	1.393.485.599	9.600.000	222.790.471
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.393.485.599	9.600.000	222.790.471
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1.720.699.061	37.150.150	253.028.507
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(1.506.115.215)	617.100	(250.391.792)

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2017		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Ticari Alacak	32.279.669	3.227.813	4.452.371
Parasal Finansal Varlıklar	28.261.113	5.010.247	2.073.516
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	18.248.512	4.838.016	-
Diğer	2.041	-	452
DÖNEN VARLIKLAR	78.791.335	13.076.076	6.526.339
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	119.123.043	31.581.708	-
DURAN VARLIKLAR	119.123.043	31.581.708	-
TOPLAM VARLIKLAR	197.914.378	44.657.784	6.526.339
Ticari Borçlar	9.474.224	80.351	2.031.037
Finansal Borçlar	243.881.337	30.741.423	28.330.808
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	253.355.561	30.821.774	30.361.845
Finansal Borçlar	1.076.147.294	-	238.322.953
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.076.147.294	-	238.322.953
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1.329.502.855	30.821.774	268.684.798
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(1.131.588.477)	13.836.010	(262.158.459)

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

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

29. 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 2018		
Kar / Zarar		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	324.650	(324.650)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
ABD Doları net etki	324.650	(324.650)
AVRO'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde AVRO net varlık / yükümlülük	(150.936.172)	150.936.172
AVRO riskinden korunan kısım (-)		
AVRO net etki	(150.936.172)	150.936.172
TOPLAM	(150.611.522)	150.611.522

31 Aralık 2017		
Kar / Zarar		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	5.218.805	(5.218.805)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları net etki	5.218.805	(5.218.805)
AVRO'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde AVRO net varlık / yükümlülük	(118.377.652)	118.377.652
AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-
AVRO net etki	(118.377.652)	118.377.652
TOPLAM	(113.158.847)	113.158.847

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Grup, kullandığı AVRO krediler değişken faizli olduğu için faiz riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2018 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 2018 tarihi itibarıyla uzun ve kısa vadeli kredilerinden oluşan kredi faiz zararı/karı sonucu vergi öncesi net kar 5.789.040 TL (2017: 4.627.365 TL) düşük/yüksek olacaktı.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

30. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

31 Aralık 2018

Finansal varlıklar

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar ve yükümlülükler	Defter değeri	Not
Nakit ve nakit benzerleri	-	121.209.720	121.209.720	32
Ticari alacaklar	-	64.020.571	64.020.571	5
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	-	9.513.188	9.513.188	4
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından alacaklar	-	166.506.599	166.506.599	12
Diğer alacaklar	-	5.602.332	5.602.332	6
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	59.033.053	59.033.053	4

Finansal yükümlülükler

Ticari borçlar ve ticari olmayan borçlar	-	38.687.935	38.687.935	5
İlişkili taraflara ticari ve ticari olmayan borçlar	-	159.947.233	159.947.233	4
Diğer finansal yükümlülükler	-	18.064	18.064	14
Finansal borçlar	-	1.839.563.541	1.839.563.541	214

31 Aralık 2017

Finansal varlıklar

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Nakit ve nakit benzerleri	254.490.339	-	254.490.339	32
Ticari alacaklar	43.319.155	-	43.319.155	5
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6.787.821	-	6.787.821	4
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından alacaklar	137.371.555	-	137.371.555	12
Diğer alacaklar	4.765.305	-	4.765.305	6
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	43.442.084	-	43.442.084	4

Finansal yükümlülükler

Ticari borçlar	-	40.218.551	40.218.551	5
İlişkili taraflara ticari ve ticari olmayan borçlar	-	281.834.361	281.834.361	4
Diğer finansal yükümlülükler	-	50.797.938	50.797.938	14
Finansal borçlar	-	1.459.634.135	1.459.634.135	14

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

31. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

32. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kasa	497.968	233.830
Bankadaki nakit	120.711.372	254.085.871
Vadesiz mevduatlar	120.209.873	136.585.871
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	501.499	117.500.000
Yoldaki paralar (*)	380	170.638
	<u>121.209.720</u>	<u>254.490.339</u>

(*) Yoldaki paralar POS makineleri ile yapılan tahsilatlardan oluşmaktadır.

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 29. Notta açıklanmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatları Ocak 2019 tarihine kadar vadeli TL mevduatları içermektedir. TL cinsinden vadeli mevduatlar için faiz oranı gecelik %4,25'dir (2017: %13,28).

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bloke mevduatı bulunmamaktadır (2017:Bulunmamaktadır).