

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No 141 K.9
Esenyol 34394 Şişli - İSTANBUL
No: 276110783 Tic Sic No: 288440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0201010000000000013

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	4
2. ÖZET	6
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	15
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	15
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	16
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	20
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	23
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	30
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	32
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	36
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	41
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	41
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	42
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	43
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	57
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	58
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	66
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	67
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	71
20. DİĞER BİLGİLER.....	74
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	79
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	79
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	83
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	92
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	100
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	100
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	101
28. SULANMA ETKİSİ	102
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	103
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	103
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	105
32. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	106
33. EKLER	107

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi: 171.042.300 TL
ANKARA

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No:298440
V.No:2911010783
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No:029101078300013

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
BIST/BİAŞ	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BOTAŞ	Boru Hatları ile Petrol Taşıma Anonim Şirketi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ECC	European Clearing Commodity
EEX	European Energy Exchange
EPDK	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
EÜAŞ	Elektrik Üretim Anonim Şirketi
ETKB	Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı
EPIAŞ	Elektrik Piyasaları İşletme Anonim Şirketi
ERE	Entit Rregulator te Energise-Arnavutluk
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
HES	Hidroelektrik Santrali
HENEX	Hellenic Energy Exchange-Yunanistan Enerji Kurumu
HROTE	Hirvatska Regulatori Energetski-Hırvatistan Enerji Kurumu
HUPX	Hungarian Power Exchange-Macaristan Enerji Piyasası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
KWh	Kilowatt/Saat
Kurul/SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
MWh	Megawatt/Saat
MW	Megawatt
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
RES	Rüzgar Enerjisi Santrali
OSHEE	Operatori I Shpemdazhen Se Energjise Elektrike- Arnavutluk
OST	Operatori I Sistemit te Transmetimit sh.a-Arnavutluk
Şirket/İhraççı/Grup/Ortaklık	Ayen Enerji Anonim Şirketi
TEDAŞ	Türkiye Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirketi
TTK	Türk Ticaret Kanunu
YEK	Yenilenebilir Enerji Kaynakları
YEKDEM	Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması
YİD	Yap İşlet Devret

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi : 171.042.300 TL
ANKARA

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No 141 K:9
Etiler/Beşiktaş - İSTANBUL
Vergi No: 34394 Şişli Sic. No: 388440
Vergi No: 29110783 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 02910011078300013

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

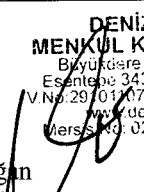
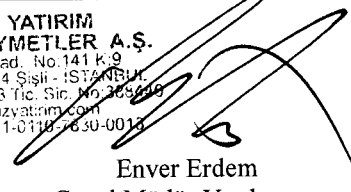
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı: Ayen Enerji Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Turgut Aydın Yönetim Kurulu Başkanı Yardımcısı 10/06/2019	 AYEN ENERJİ A.Ş. Sermayesi : 171.042.300 TL ANKARA Fahrettin Amır Arman Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür 10/06/2019

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Nurullah Erdoğan Genel Müdür Yardımcısı 10/06/2019	 DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere Cad. No 141 K:9 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL V.No:29/01/0783 Tic. Sic. No:309406 www.denizyatirim.com Tic Sic No: 0291-0116-3630-0013 Enver Erdem Genel Müdür Yardımcısı 10/06/2019

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi : 171.042.300 TL
ANKARA

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi:	Sorumlu Olduğu Kısım:
DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Erdem Taş Sorumlu Denetçi	Bağımsız Denetim Raporları 01/01/2016-31/12/2016
Güney Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Necati Tolga KIRELLİ Sorumlu Ortak Başdenetçi	Bağımsız Denetim Raporları 01/01/2017-31/12/2017 01/01/2018-31/12/2018

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi: 171.042.300₺
ANKARA

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş 34394 Şişli-İSTANBUL
V.N:2270110783 Tic. Sic. No:388440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No:0291000096300013

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur
B—İHRAÇCI		
B. 1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ayen Enerji Anonim Şirketi
B. 2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi olduğu yasal mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: 100.Yıl Mahallesi Hülya Sokak No:37 Gaziosmanpaşa Çankaya/ANKARA
B. 3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket, elektrik enerjisi üretimi yapacak tesis kurmak ve işletmek, kiralamak, üretilen elektrik enerjisini ve/veya kapasitesini müşterilere satmak amacı ile kurulmuş olup; bu kapsamda olmak üzere kurulduğu günden bu güne aynı konular üzerine iştigal etmektedir. Şirketimiz Enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. Halen, 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanununa dayalı olarak EPDK tarafından yayınlanan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında, Yenilenebilir Kaynaklara dayalı olarak üretim yapan yurt içinde HES ve RES üretim işletmelerimizde üretilen elektrik enerjisi YEKDEM mekanizması kapsamında satılmaktadır. Yurt dışında ,Arnavutluk'ta Arnavutluk Kanunlarına göre kurulu bulunan ve Arnavutluk Enerji ve Endüstri Bakanlığı ile yapılan 41 Yıllık Hizmet İmtiyaz anlaşması kapsamında YİD modeli ile tesis edip, işletmekte olduğumuz HES santrallerinde üretilen elektrik enerjisi, Avrupa ülkelerinin mevzuatları kapsamında kurulu bulunan elektrik ticaret şirketlerimiz vasıtası ile Orta ve Güneydoğu Avrupa'da, Slovenya, Avusturya, Hırvatistan, Sırbistan, Karadağ, Arnavutluk, Yunanistan, Kosova gibi ülke pazarlarında ikili anlaşmalar yolu ile satılmaktadır. Arnavutluk'taki YİD Modeli imtiyaz anlaşmamızda alım ve üretim garantisi bulunmamaktadır. ETKB ile yapılan Hizmet İmtiyaz Anlaşması gereği bağlı ortaklığımız Kayseri Elektrik Üretim San.Tic.A.Ş. vasıtası ile imtiyazına sahip olduğumuz Elektrik Enerjisi Üretim tesisimizde üretilen elektrik enerjisi EÜAŞ'a başlangıçta imtiyazcı şirketimiz için belirlenen gelir garantisini sağlayacak şekilde planlanan üretim programına göre satılmaktadır.
B. 4a		2018 yılında, döviz kurlarında, kömür ve petrol fiyatlarındaki artış, YEKDEM dışında üretim faaliyeti gösteren üreticilerin maliyetlerini arttırmış olup piyasada

	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	oluşan fiyatların yükselmesine sebep olmuştur. Bu durum önceden imzalanmış olan ikili anlaşmaları olumsuz etkilemiştir. Ancak artan döviz kurları YEKDEM'den faydalanan üreticiler için olumlu etki yaratmıştır. Kömür ve doğalgaz gibi girdi maliyetlerinde meydana gelen artış üretim şirketlerinde olumsuzluk yaratmıştır. Geçtiğimiz yıl arka arkaya yapılan tarife artışları bu olumsuzluğun iyileşmesine bir miktar olumlu katkı sağlamış olmasına rağmen hem üretim şirketleri hemde bazı elektrik ticaret şirketlerinin bilançolarında bu durumun olumsuz etkisi görülmüştür. 2018 yılı Temmuz ayından itibaren tarife endeksli sözleşmesi olan Serbest Tüketici portföyünün azaltılması yoluna gidilmiştir. Bu eğilim 2019 yılında da devam etmektedir. Yaşanan bu gelişmelerden dolayı tüketicilere tarifeden bağımsız Maliyet Bazlı Fiyatlandırma yöntemi ile tedarik sağlanmaya yönelinmiştir												
B. 5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Ayen Enerji A.Ş. enerji sektöründe faaliyet göstermek üzere 1990 yılında kurulmuş Aydiner Şirketler Grubu bünyesine dahil elektrik enerjisi tesisleri kurmak, işletmek üzere kurulmuş bir elektrik üretim ve tedarik şirkettir.												
B. 6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ad soyad/ Unvan</th><th>Sermayedeki Payı ve oranı</th><th>Toplam oy hakkı ve oranı</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aydiner İnşaat A.Ş. (A)</td><td>97.278.259,65 (%56,89)</td><td>%95,17</td></tr> <tr> <td>Aydiner İnşaat A.Ş. (B)</td><td>48.069.450,00 (%28,10)</td><td>%3,13</td></tr> <tr> <td>Diğer (A,B)</td><td>25.694.590,35 (%15,01)</td><td>%1,70</td></tr> </tbody> </table>	Ad soyad/ Unvan	Sermayedeki Payı ve oranı	Toplam oy hakkı ve oranı	Aydiner İnşaat A.Ş. (A)	97.278.259,65 (%56,89)	%95,17	Aydiner İnşaat A.Ş. (B)	48.069.450,00 (%28,10)	%3,13	Diğer (A,B)	25.694.590,35 (%15,01)	%1,70
Ad soyad/ Unvan	Sermayedeki Payı ve oranı	Toplam oy hakkı ve oranı												
Aydiner İnşaat A.Ş. (A)	97.278.259,65 (%56,89)	%95,17												
Aydiner İnşaat A.Ş. (B)	48.069.450,00 (%28,10)	%3,13												
Diğer (A,B)	25.694.590,35 (%15,01)	%1,70												
	İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	Şirketin Ana ortağı ve onun hakim ortakları sahip oldukları (B) grubu paylardan ayrı olarak 97.297.200,00 TL değerinde (A) Grubu nama yazılı 9.729.720.000 adet paya sahiptirler. (A) Grubu hisseler imtiyazlı olup; her bir (A) grubu hissenin 15 (onbeş) oy hakkı vardır. Bu imtiyazdan başka Esas Sözleşmenin 10 maddesine göre Yönetim Kurulunda en az 5 adet (A) grubu üye belirleme hakkına sahiptirler. Oyda imtiyazı bulunan (A) Grubu hissedarlarımızın, Genel Kurul Toplantılarında 1 (Bir) adet hisse karşılığı 15 (Onbeş) oy kullanma hakları vardır.												
	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Ana Ortağımız Aydiner İnşaat A.Ş. doğrudan yönetim hakimiyetine sahiptir. Tüzel kişi Aydiner İnşaat A.Ş.'nin gerçek kişi hissedarları Mehmet Aydiner, Turgut Aydiner, Ömer Ali Aydiner, Ayşe Tuvana Aydiner Kırac, Yönetim Kurulu Üyelikleri dışında, şirketimizin dolaylı yoldan da yönetim hakimiyetine sahiptir.												

B. 7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirketin 31/12/2018, 31/12/2017 ve 31/12/2016 dönemlerine ilişkin Bağımsız Denetimden geçmiş finansal durum tabloları ve gelir tablolarından seçilen önemli finansal bilgiler aşağıdadır.																																													
		<table><tr><th>Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL)</th><th>31/12/2018</th><th>31/12/2017</th><th>31/12/2016</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>350.925.838</td><td>473.762.919</td><td>208.723.179</td></tr><tr><td>Duran Varlıklar</td><td>2.317.110.893</td><td>1.839.392.190</td><td>1.783.922.874</td></tr><tr><td>Aktif Toplamı</td><td>2.668.036.731</td><td>2.313.155.109</td><td>1.992.646.053</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>613.475.812</td><td>653.803.459</td><td>571.109.413</td></tr><tr><td>Uzun Vadeli Yükümlülükler</td><td>1.497.976.004</td><td>1.232.811.866</td><td>1.137.695.062</td></tr><tr><td>Ana Ortaklığa ait özkaynaklar</td><td>479.652.307</td><td>368.719.959</td><td>223.983.462</td></tr><tr><td>Net Dönem Karı veya zararı</td><td>-49.669.939</td><td>35.085.883</td><td>-29.284.719</td></tr><tr><td>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</td><td>76.932.608</td><td>57.819.825</td><td>59.858.116</td></tr><tr><td>Toplam Özkaynaklar</td><td>556.584.915</td><td>426.539.784</td><td>283.841.578</td></tr><tr><td>Pasif Toplamı</td><td>2.668.036.731</td><td>2.313.155.109</td><td>1.992.646.053</td></tr></table>	Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL)	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	Dönen Varlıklar	350.925.838	473.762.919	208.723.179	Duran Varlıklar	2.317.110.893	1.839.392.190	1.783.922.874	Aktif Toplamı	2.668.036.731	2.313.155.109	1.992.646.053	Kısa Vadeli Yükümlülükler	613.475.812	653.803.459	571.109.413	Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.497.976.004	1.232.811.866	1.137.695.062	Ana Ortaklığa ait özkaynaklar	479.652.307	368.719.959	223.983.462	Net Dönem Karı veya zararı	-49.669.939	35.085.883	-29.284.719	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	76.932.608	57.819.825	59.858.116	Toplam Özkaynaklar	556.584.915	426.539.784	283.841.578	Pasif Toplamı	2.668.036.731	2.313.155.109	1.992.646.053	
Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL)	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016																																												
Dönen Varlıklar	350.925.838	473.762.919	208.723.179																																												
Duran Varlıklar	2.317.110.893	1.839.392.190	1.783.922.874																																												
Aktif Toplamı	2.668.036.731	2.313.155.109	1.992.646.053																																												
Kısa Vadeli Yükümlülükler	613.475.812	653.803.459	571.109.413																																												
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.497.976.004	1.232.811.866	1.137.695.062																																												
Ana Ortaklığa ait özkaynaklar	479.652.307	368.719.959	223.983.462																																												
Net Dönem Karı veya zararı	-49.669.939	35.085.883	-29.284.719																																												
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	76.932.608	57.819.825	59.858.116																																												
Toplam Özkaynaklar	556.584.915	426.539.784	283.841.578																																												
Pasif Toplamı	2.668.036.731	2.313.155.109	1.992.646.053																																												
		<table><tr><th>Seçilmiş Finansal Bilgiler(TL)</th><th>31/12/2018</th><th>31/12/2017</th><th>31/12/2016</th></tr><tr><td>Hasılat</td><td>778.191.877</td><td>476.400.786</td><td>352.638.597</td></tr><tr><td>Brüt Kar/(Zarar)</td><td>170.204.197</td><td>90.095.567</td><td>100.725.276</td></tr><tr><td>Esas Faaliyet Karı/(Zararı)</td><td>150.352.012</td><td>71.640.687</td><td>87.059.959</td></tr><tr><td>Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler</td><td>51.443.714</td><td>90.943.922</td><td>52.370.349</td></tr><tr><td>Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)</td><td>201.795.726</td><td>162.584.609</td><td>139.430.308</td></tr><tr><td>Dönem Karı/(zararı)</td><td>-49.577.127</td><td>35.735.401</td><td>- 27.818.987</td></tr><tr><td>1000 Adet Pay başına Kayıp/Kazanç</td><td>-2,90</td><td>2,05</td><td>-1,65</td></tr></table>	Seçilmiş Finansal Bilgiler(TL)	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	Hasılat	778.191.877	476.400.786	352.638.597	Brüt Kar/(Zarar)	170.204.197	90.095.567	100.725.276	Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	150.352.012	71.640.687	87.059.959	Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	51.443.714	90.943.922	52.370.349	Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	201.795.726	162.584.609	139.430.308	Dönem Karı/(zararı)	-49.577.127	35.735.401	- 27.818.987	1000 Adet Pay başına Kayıp/Kazanç	-2,90	2,05	-1,65													
Seçilmiş Finansal Bilgiler(TL)	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016																																												
Hasılat	778.191.877	476.400.786	352.638.597																																												
Brüt Kar/(Zarar)	170.204.197	90.095.567	100.725.276																																												
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	150.352.012	71.640.687	87.059.959																																												
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	51.443.714	90.943.922	52.370.349																																												
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	201.795.726	162.584.609	139.430.308																																												
Dönem Karı/(zararı)	-49.577.127	35.735.401	- 27.818.987																																												
1000 Adet Pay başına Kayıp/Kazanç	-2,90	2,05	-1,65																																												
B. 8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur																																													
B. 9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur																																													
B. 10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahnamede yer alan finansal tablolarda kilit denetim konuları da dahil olmak üzere olumlu görüş dışında bir husus bulunmamaktadır.																																													
B. 11	İhraççının işletme sermayesinin	Şirketin Net İşletme Sermayesi aşağıdaki tabloda yıllar itibarı ile hesaplanmıştır.																																													

mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Açıklama/Dönem (TL)	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
	Dönen Varlıklar	350.925.838	473.762.919	208.723.179
	Kısa Vadeli Yükümlülükler	613.475.812	653.803.459	571.109.413
	Net İşletme Sermayesi	-262.549.974	-180.040.540	-362.386.234

31/12/2018 tarihi itibarı ile sona eren hesap dönemi sonuçlarına göre şirketin Kısa Vadeli Yükümlülükleri Dönen varlıklarını 262.549.974 TL aşmış bulunmaktadır.

Yapılması planlanan bu sermaye artışında hakim hissedarımız Aydın İnşaat A.Ş. payına düşecek olan 90.465.240 TL'nin tamamı şirket hesaplarına göndermiş olduğu tutardan karşılanacaktır. Şirketimiz hesaplarına gönderilen bu tutarlar ile şirketimizin bankalara olan kredi ana para ve faiz borçlarının ödemeleri gerçekleştirilmiştir.

Ek işletme sermayesi ihtiyacı için önümüzdeki dönemde aşağıda belirtilen ilave fon ve gelir kaynakları ile önlemler alınması öngörülmektedir.

- Şirketin halen işletmekte olduğu elektrik üretim santrallerinden elde edeceği gelirler,
- Şirketin faaliyetlerini aksatmayacak operasyonel tasarruf tedbirleri,
- Gider azaltıcı tedbirler,
- Kısa vadeli finansal borçların iyileştirilmiş faiz oranlarıyla uzun vadeye yayılması.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Ortaklığımızın 171.042.300 TL olan Çıkarılmış Sermayesi, tamamı nakden karşılanmak sureti ile 106.457.700,00 TL artırılarak 277.500.000 TL'sine çıkarılacaktır. Yapılacak bu artışta (A) Grubu Pay karşılığında (A) Grubu pay, (B) Grubu pay karşılığında (B) grubu pay verilecektir. İhraç edilecek ve Borsada işlem görecektir (B) Grubu payın menkul kıymet tanımlama kodu (ISIN) TRAAAYENW91LO'dur. (A) Grubu imtiyazlı payların Menkul Kıymet Tanımlama (ISIN) Kodu TREAYEN00012'dir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Yeni Pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (B) Grubu paylar 2 (iki) iş günü süresince nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada oluşacak fiyattan Borsa'da satılacaktır. Tasarruf sahiplerine satıştan sonra satılamayan pay kalması durumunda, ana ortağımız Aydın İnşaat A.Ş. tarafından taahhüt edildiği üzere, yukarıda belirtildiği gibi Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada oluşacak fiyatın ortalamasından aşağı olmamak üzere ve bedelleri tam ve nakden ödenmek sureti ile Aydın İnşaat A.Ş.'ne satılacaktır. Çıkarılacak (A) grubu paylar, Esas Sözleşmemizde belirlenen imtiyazlara sahip olacaklardır. (B) Grubu olarak ihraç edilecek paylarda imtiyaz bulunmamaktadır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay	Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 600.000.000 (AltıyüzMilyon) TL olup; her biri 0,01TL (bir kuruş) itibari değerinde 60.000.000.000 adet paya bölünmüştür.

	sayısı	Şirketin çıkarılmış sermayesi 171.042.300 (Yüz yetmiş bir milyon kırk iki bin üç yüz) TL.'sidir. Bu sermayenin her biri 0,01 TL değerinde toplam 17.104.230.000 adet paya bölünmüş olup; bunlardan 9.729.920.000 adedinin tamamı nama yazılı A Grubu, 2.567.565.000 adedi Halka Açık Hamiline yazılı B Grubu ve 4.806.945.000 adedi nama yazılı halka kapalı B Grubu nama yazılı paylardır.Sermayenin tamamı ödenmiştir.
	Her bir payın nominal değeri	Her bir payın nominal değeri 0,01 Türk Lirasıdır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Kardan pay alma hakkı (SPKn md. 19., TTK md. 507) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md.461, Kayıtlı Sermaye Sisteminde Ortaklıklar için SPKn md.18) Ortaklıktan Çıkma ve Satma Hakkı (SPKn'nun 27. Md.) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md.19) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md.507) Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn 29,30 ve TTK'nun md. 414, 415, 419, 425, 1527) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md. 432, 434, 436) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'nun 14. md.) İptal Davası Açma Hakkı (TTK md.445-451, SPKn'nun 18/6, 20/2 maddeleri Azınlık Hakları (TTK'nun 411, 412, 439 Maddeleri) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nun 438. Md.) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (TTK'nun 438. Md.) Satma Hakkı (SPKn md.27) Yönetim Kurulu'na Üye Belirleme İmtiyazı (A) Grubu için (Esas Sözleşme Madde:10) Oy hakkı İmtiyazı. (A) Grubu hissedarların 1 (Bir) oy karşılığında 15 (Onbeş) oy hakkı bulunmaktadır.(Esas Sözleşme madde no:13)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Şirketimizin mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş.'ye kotedir. Payları Borsa Kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeni ile ihraç edecekleri yeni paylar, sermaye artırımının Ticaret Sicili'nde tescilinden sonra başka bir işleme gerek kalmaksızın borsa kotuna alınır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirketimizin Kar Dağıtım Politikası, 31.03.2014 Tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısında Genel Kurul'a sunulmuş ve onaylanmıştır. Kar dağıtım politikamızın güncel haline şirketimizin internet sitesinden (www.ayen.com.tr) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) adresinden ulaşılabilir.

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	1) İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler Ortaklık faaliyetleri ile ilgili olarak başlıca riskleri aşağıdaki gibi sıralayabiliriz: -Yenilenebilir Kaynaklardan elektrik enerjisi üretimi mevsimsel etkilere çok büyük oranda bağlıdır. Yeterli yağış ve Rüzgar'ın olmaması, Elektrik Enerjisi üretimini doğrudan etkilemektedir.
-----	--	--

		yeni pay alma hakları kullandırılarak satılacaktır.Yeni pay alma haklarının kullanılmaması durumunda kalan paylar, Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasada nominal bedelin üzerinde bir fiyattan satışa sunulacak olup; nominal bedel ile satış fiyatı arasındaki fark dolayısı ile Emisyon Primi oluşacaktır. Bu durumda sermaye artışından elde edilecek net gelir artacağından, pay başına maliyet düşecektir. Yeni Pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların birincil piyasada satış işlemlerinde alım emir işlemlerine aracılık eden aracı kurumlar yatırımcılardan komisyon, hesap açma, virman ücreti ve diğer benzeri ücret taleplerinde bulunabilirler.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirketin güçlü bir özkaynak yapısına sahip olabilmesi, sağlıklı bir finansal yapı oluşturulabilmesi ve likiditesinin güçlendirilmesi amacıyla, Yönetim Kurulu, Şirket esas sözleşmesinin verdiği yetkiye istinaden sermaye artırımına karar vermiştir. Yönetim Kurulu 10/06/2019 tarihinde şirket sermayesinin 171.042.300 TL'nden 277.500.000 TL'na artırılmasına karar vermiştir. Şirketimizin ana ortağı Aydınlar İnşaat A.Ş.'nin bu sermaye artışı nedeni ile hissesine isabet eden 90.465.240 TL sermaye taahhüt borcu şirketten olan, nakden konulmuş ve muaccel hale gelmiş 94.594.811,28 TL tutarındaki alacağından mahsup edilecektir. Söz konusu tutar şirketimizin vadesi gelen kredi ana para ve faiz borçlarının ödemelerinde kullanılmış olup; geriye kalan sermaye artırımından elde edilecek net nakit girişinin tamamı kısa vadeli banka kredilerinin kapatılmasında kullanılacaktır. Bedelli Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek 106.457.700 TL tutarındaki sermaye artırımını gelirinden 437.000,00 TL olması tahmin edilen masraflar düşüldükten sonra tahminen 106.020.700 TL tutarında net kaynak elde edilmesi, (mahsup edilecek 90.465.240 TL ortaklara borçlar tutarı şirkete hali hazırda kaynak olarak girmiş ve kullanılmıştır) öngörülmektedir.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirketin 171.042.300 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 106.457.700 TL (%62,24) artırılarak 277.500.000 TL'sına yükseltilecektir. İşbu sermaye artırımında rüçhan hakları sınırlandırılmayacaktır. Sermaye artırımında (A) Grubu pay karşılığında (A) grubu pay, (B) Grubu nama yazılı pay karşılığı (B) Grubu nama yazılı pay, (B) Grubu hamiline pay karşılığı (B) Grubu hamiline pay çıkarılacaktır. Yeni pay alma hakları her bir pay için 0,01 TL nominal fiyat üzerinden, 0,01 TL olarak kullanılacaktır. Yeni pay alma (Rüçhan) haklarının kullanılmasına en geç 10 gün içerisinde başlanılacaktır. Yeni pay alma (Rüçhan) hakkı süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiştir. 15 günlük sürenin son günü resmi tatile denk gelirse, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü mesai saati bitiminde sona erecektir. Bu süreçler Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) aracılığı ile kamuya duyurulacaktır. Yeni Pay alma (Rüçhan) haklarının kullandırılmasından sonra kalan (B) grubu Hamiline paylar 2 (iki) iş günü süre ile nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada oluşacak fiyattan Borsada satılacaktır. Satışa sunulacak kalan payların nominal tutarları ve halka arz

		tarahleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile birlikte, şirketimizin web sitesinde (www.ayen.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Deniz Yatırım'ın internet sitesinde (www.denizyatirim.com) ilan edilecektir. Tasarruf sahiplerine satıştan sonra satılmayan pay kalması durumunda, bu paylar satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 (Üç) iş günü içerisinde, ana ortağımız Aydınır İnşaat A.Ş. tarafından taahhüt edildiği üzere yukarıda belirtildiği gibi Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada oluşacak fiyatın ortalamasından aşağı olmamak üzere, Aydınır İnşaat A.Ş.'ne satılacaktır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket'in Bedelli sermaye artırımında, mevcut hissedarlara Pay Alım (Rüçhan) hakkı kullanılacaktır. Bu işlemler için Deniz Yatırım A.Ş. aracılık hizmeti verecek olup; bunun için aracılık ücreti alacaktır. Bunun dışında halka arz ile ilgili kişilerin önemli menfaatleri bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Ihraççı: Ayen Enerji Anonim Şirketi Ihraççı ve ana ortaklık tarafından dolaşımdaki pay miktarını artırmak için verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma (Rüçhan) haklarını %100 oranında kullanmaları halinde , hali hazır hissedarlar için 0,01 TL nominal değerli 100 adet paydan oluşan 1 (bir) lot pay için sulanma etkisi -0,69 TL ve yüzdesi de %-24,74'dür Mevcut hissedarların yeni pay alma (Rüçhan) haklarını kullanmamaları haline 0,01 TL nominal değerindeki 100 adet paydan oluşan 1 (bir) lot pay için sulanma etkisi tutarı - 0,40TL ve %-14,34'tür.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Aracı kuruluşlar yeni pay alma (Rüçhan) haklarının kullanılması, mevcut hissedarlar tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı kupon pazarında satılması ve tüm bu işlemler sonrasında kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacaklardır. Bu sebeple, işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri adlar altında taleplerde bulunabilirler. Bedelli sermaye artırımını nedeni ile hisse alım emri veren yatırımcılar, başvurdıkları kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırımını işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedelleri, aracı kuruluşlar tarafından yatırımcılardan talep edilebilir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Finansal Dönem	Bağımsız Denetim Unvanı ve Adresi	Sorumlu Denetçi
31.12.2018	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak Plaza No:27 Sarıyer/ İstanbul	Necati Tolga Kirelli
31.12.2017	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak Plaza No:27 Sarıyer/ İstanbul	Necati Tolga Kirelli
31.12.2016	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Eski Büyük Dere Cad. Maslak Mah. No:1 Maslak No:1 /İstanbul	Erdem Taş

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Sorumlu Denetçi, Kamu Gözetim Kurumu'nun rotasyon uygulaması nedeniyle (7 yıl içinde 5 yıl sorumlu denetçi olabilir) değiştirilmiştir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirketin konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları (www.ayen.com.tr) ve (www.kap.org.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

Temel konsolide bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş konsolide gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

Konsolide Bilanço Seçilmiş Kalemler (TL)

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	350.925.838	473.762.919	208.723.179
Duran Varlıklar	2.317.110.893	1.839.392.190	1.783.922.874
Aktif Toplamı	2.668.036.731	2.313.155.109	1.992.646.053
Kısa Vadeli yükümlülükler	613.475.812	653.803.459	571.109.413
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.497.976.004	1.232.811.866	1.137.695.062
Ana Ortaklığa ait özkaynaklar	479.652.307	368.719.959	223.983.462
Net dönem karı veya zararı	-49.669.939	35.085.883	-29.284.719
Kontrol gücü olmayan paylar	76.932.608	57.819.825	59.858.116
Toplam Özkaynaklar	556.584.915	426.539.784	283.841.578
Pasif Toplamı	2.668.036.731	2.313.155.109	1.992.646.053

AYEN ENERJİ A.Ş.

Sermayesi : 171.041.300 TL

ANKARA

Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hasılat	778.191.877	476.400.786	352.638.597
Brüt Kar/(Zarar)	170.204.197	90.095.567	100.725.276
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	150.352.012	71.640.687	87.059.959
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	51.443.714	90.943.922	52.370.349
Finansman gideri öncesi faaliyet karı/(Zararı)	201.795.726	162.584.609	139.430.308
Dönem karı/(zararı)	-49.577.127	35.735.401	-27.818.987
1000 adet pay başına kayıp/kazanç	-2,90	2,05	-1,65

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracçının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhracçıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

5.1.1 Yenilenebilir Kaynaklardan Elektrik Enerjisi Üretimi mevsimsel etkilere önemli ölçüde bağımlıdır.

Ortaklığımızın EPDK Lisans Yönetmeliği kapsamında Türkiye’de 49 yıllık Üretim Lisansına sahip olduğu toplam kurulu gücü hidrolik olarak 68,90 MW, üretim kapasitesi 192.021.000 kWh’tır. Aynı lisans yönetmeliği kapsamında RES olarak 106,25 MW kurulu gücü ve toplam üretim kapasitesi 371.400.000 kWh’tır. Toplam olarak kurulu gücü 175,15 MW ve yıllık toplam üretim kapasitesi 563.421.000 kWh’tır. Hidrolik santralimiz “Run Of River” bir başka deyişle “Nehir Tipi” santraldir. Bu santral işletmemiz nehirden gelen suyu belirlenen ölçüde almakta ve Elektrik Enerjisine çevirmektedir. En fazla üretimini Fezayan dönemi dediğimiz ilkbahar mevsiminde yapabilmektedir. Diğer aylarda üretim yapabilmesi yağışa bağlıdır. Kuraklık gibi doğal afetlerde su gelmediğinden, üretim, satış ve dolayısıyla gelirleri düşebilmektedir. Fakat santralin birkaç günlük su tutabilme kapasitesi bulunmaktadır. Bu da kısa vadeli riski azaltıcı bir unsurdur.

RES santrallerimizde de mevsimsel etkiler nedeni ile üretim düşüşleri yaşanmaktadır. Mevsimsel olarak yaşanan kuraklıklar, santralin bulunduğu bölgenin coğrafi yapısından kaynaklanan ani hava olayları RES santrallerimizde de planlanan üretimi ve kapasite kullanımını olumsuz etkileyebilmektedir.

Arnavutluk’ta Kurulu bulunan ve 41 yıllık imtiyaz hakkına sahip olduğumuz 34 MW kurulu gücünde ve 118.400.000 kWh yıllık üretim kapasiteli “nehir Tipi” HES ve 75,71 MW kurulu gücünde Rezervuarlı (Baraj) 228.850.000 kWh yıllık üretim kapasiteli HES üretim tesislerimiz de mevsimsel etkilere maruz kalmakla birlikte, Rezervuarlı santralimiz sayesinde maruz kalınan etkiler belirli bir oranda dengelenebilmektedir.

5.1.2 Yeterli su geliri olmasına rağmen üretim yapılamaması

Türkiye’de üretilen elektrik enerjisinin iletimi TEİAŞ’ın uhdesinde bulunmaktadır. İletim hatlarının üretilen elektrik enerjisini ülke sathındaki dağıtım bölgelerine ulaştıracak enerji nakil hatlarında meydana gelebilecek olan bir arıza veya bu hatlardaki kapasite yetersizliği durumunda üretime dönüştürülebilecek sudan enerji üretilmemekte ve kullanılmadan atılabilmektedir. Bu da şirketimiz için gelir kaybına yol açabilmektedir..

5.1.3 Doğal afetler, yıldırım, sel gibi durumlarda santrallerde oluşabilecek hasarlar ve arızalar nedeni ile kaybedilen enerji gelirini , elde edilecek sigorta tazminatları tam olarak karşılamayabilir.

Enerji santrallerinin üretiminde kullanılan donanım, iletim hatları, ya da süreçlerin zarar görmesi, arızalanması beklenen çıktı ve verimliliğin performansın altında olması gibi risklerle karşı karşıyadır. Santrallerde arıza olması satışları negatif etkileyecek, kapasite kayıpları yaşanabilecektir. Yaşanacak arızalar için yedek aksam bulundurulmaktadır ancak bütün arızaları giderecek yedek aksam bulundurma garantisi mümkün değildir. Bu

Ekonomideki genel daralma ayrıca girdi maliyetlerinin yanı sıra işçilik fiyatlarında ve faiz oranlarında dalgalanmayı tetikleyebilir. Bu durum faaliyetleri, önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir, faaliyet ve finansman giderlerini arttırabilir ve finansman temin gayretlerini, nakit akışlarını, sermaye yatırımlarının zamanlamasını ve boyutunu etkileyebilir.

5.2.3. Kamu Kurumlarının enerji alım politikalarında değişiklikler ortaklığı olumsuz etkileyebilir..

Kamu üreticisi olan EÜAŞ sahip olduğu santraller vasıtasıyla piyasa fiyatlarını aşağı çekmesi şirketimizin mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.2.4. Enerji arz güvenliği için kamunun yapacağı düzenlemeler, şirketin ürettiği elektrik enerjisi gelirlerinde gerilemeye neden olabilir.

Üretilen elektrik enerjisinin iletimini yapan operatörlerin sistemi iyileştirmemeleri nedeni ile santrallerde üretilen elektrik enerjisini şebekeye tam olarak vermek mümkün olamayabilir. Bu sebeple özellikle yağış dönemlerinde hidrolik kaynaklardan üretililecek enerjinin üretilmeden boşa atılmasına sebep olabilecektir. Bu durum arz güvenliğinin yeterince sağlanamaması nedeniyle gelir kayıplarına yol açabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Kar payı (Temettü) geliri: Şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılması sonucu elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karlarını nakden dağıtabileceği gibi, kar payının (temettünün) sermayeye ilavesi suretiyle yeni pay ihraç ederek de dağıtabilir. Faaliyet yılı sonunda dağıtılacak karın oluşmaması durumunda dağıtılmama riski vardır. Karın dağıtılıp, dağıtılmayacağına şirketlerin genel kurulları karar verir.

Sermaye kazancı: Zaman içinde hisse senedinin değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirketin finansal performansının beklentilerin altında kalması ve sermaye piyasalarında yaşanabilecek olumsuzluklar sebebiyle hisse fiyatı düşebilir.

5.3.1 Piyasa riski

Sahip olunan finansal pozisyonların niteliğine bağlı olarak döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalınmaktadır. Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ile değerlendirilmektedir.

5.3.2 İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler

Kar payı; Ortaklıkların yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Kar payının dağıtılabilmesi için önce şirket karının oluşması ve geçmiş yıldan gelen zararın olmaması gerekmektedir. Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile bu karını dağıtabilir. SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği'ne göre payları Borsa'da işlem gören halka açık ortaklıklar karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi şeklinde bedelsiz pay ihraç ederek dağıtabilirler. Yine, aynı tebliğe göre payları borsada işlem gören şirketler ilgili karı nakit veya hisse senedi dağıtmadan şirket bünyesinde bırakma konusunda serbesttir. Bu sebeple şirket kar elde etse bile şirket genel kurulu kar dağıtmama kararı alabilir. Ortaklığın temettü ödemek için dağıtılabilir yeterli karı olmayabilir veya zarar edebilir.

Şirket'in "Kar Dağıtım Politikası" çerçevesinde; 2018 faaliyet dönemi ile ilgili olarak 01.01.2018-31.12.2018 Hesap Dönemi'ne ait Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri-II 14.1 Sayılı Tebliği'ni ve Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak düzenlenmiş Konsolide Finansal Tablolarımıza göre net 49.669.939,00 TL dönem zararı oluştuğundan, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre ve Şirket'in Kamu'ya açıklanan Kar Dağıtım Politikaları da göz önünde bulundurularak; Kar Dağıtım yapılamayacağı hususunda pay sahipleri bilgilendirilmiştir.

Vergi yasaları kapsamında tutulan yasal kayıtlara göre hazırlanan mali tablolarımıza göre 33.188.072,38 TL Dönem Karı'nın, Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması zorunlu Genel Kanuni Yedek Akçe olan 1.659.403,61 TL ayrıldıktan sonra olağanüstü yedeklere alınmasına karar verilmiştir.

5.3.3.İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına ilişkin Riskler

Paylar'ın fiyatı, borsa kotuna alınmalarından sonra bu payların piyasa fiyatının bir göstergesi olmayabilecektir. Faaliyet sonuçları veya mali performans, ortaklık ile ilgili risk faktörleri içerisinde sayılan sebepler veya diğer başka koşulların ortaya çıkması sonucu piyasa analistlerinin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilecektir. Payların alım-satım fiyatları ayrıca Şirket'in ve sektördeki rakiplerinin mali performansında, genel piyasa koşullarında ve şirket için risk faktörlerinde sayılan sebepler veya diğer başka sebeplerle ortaya çıkabilecek değişiklikler çerçevesinde önemli dalgalanmalara maruz kalabileceklerdir. Şirket performansındaki dalgalanmalar veya piyasa analistlerinin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması halinde Paylar'ın fiyatı düşebilecek ve yatırımcılar, halka arz kapsamında satın almış oldukları Paylar'ı Arz Fiyatı üzerinden veya daha yüksek bir fiyatla satabilecek veya hiçbir şekilde satamayabileceklerdir. Sonuç olarak, bu halka arz işlemi kapsamında payları satın almış olan yatırımcılar, paylara yapmış oldukları yatırımların tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

Gelecekte büyük miktarda pay satışının olabileceğinin algılanması, pay fiyatını olumsuz etkileyebilecektir.

5.4. Diğer riskler:

Ortaklığımızın risk yönetim programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Ortaklığın finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

5.4.1 Faiz Oranı Riski

Şirket, 31.12.2018 tarihi itibarı ile 121.209.720 TL parasal finansal varlığa sahip bulunmaktadır. Buna karşılık 1.839.563.541 TL finansal yükümlülüğe sahiptir. Piyasa faizlerindeki yukarı yönlü hareketler şirketin faiz giderlerinde artışa sebep olacak ve karlılığı olumsuz yönde etkileyecektir.

5.4.2 Kur Riski

Şirket kullanmış olduğu EURO ve USD bazlı krediler nedeni ile kur riskine maruz kalmaktadır. Yabancı para cinsinden kredilerin çok büyük bölümü EURO cinsinden olduğu için EUR/TL kuruna çok büyük duyarlılık göstermektedir.

31.12.2018 tarihi itibarı ile şirketin döviz açığı 1.506.115.215 TL'dir. Kurlarda %10 'luk bir artış olması durumunda Kur Farkı gideri 150.611.522 TL artış kaydedecektir. Bu durum şirketin vergi öncesi karını azaltacak, zararını ise artıracaktır.

5.4.3 Kredi Riski

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, 31/12/2018 tarihi itibarı ile, hizmet imtiyaz anlaşmaları alacaklarının tamamı ve ticari alacaklarının 5.282.387 TL tutarındaki kısmı EÜAŞ'tan, 4.937.924 TL tutarındaki kısmı ise EPİAŞ'tan olan alacaklardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2018 itibarıyla Grup'un TEİAŞ'tan alacağı bulunmamaktadır. 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 sanayi ve ticarethane tipi müşterilerden oluşmaktadır. Grup gerekli hallerde söz konusu toptan satış müşterilerinden teminat almaktadır.

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.

31.12. 2018

<u>Sözleşme uyarınca vadelere</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>03-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler(TL)						
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

İştilgal konusu ile ilgili faaliyet alanlarına göre YİD (Yap-İşlet-Devret) modeli ile işlettiği santraller için 3096 sayılı kanun ve ilgili mevzuata ve 02.11.2013 tarihli ve 28809 sayılı Resmi gazete yayımlanan Elektrik Piyasası Kanunu-Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği mevzuatı hükümlerine tabidir.

İhraççının kurulduğu ülke Türkiye olup, fiili yönetim merkezi ve merkez adresi: 100 Yıl Mahallesi Hülya Sokak No:37 Çankaya/Ankara'dır.

İnternet adresi; www.ayen.com.tr, telefon numarası; +90 312 445 04 64 ve faks numarası; +90 312 445 05 02'dir.

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Depo sertifikası ihracı yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

31.12.2018 tarihi itibarı ile ana şirket ve bağlı ortaklık bazında yatırım projeleri ve toplam yatırım harcamaları tutarı aşağıdadır.

Şirket/Bağlı Ortaklık	Yatırım Detayı	Tutar (TL)
Ayen Enerji A.Ş.	Mordoğan RES Ek Yatırım	461.227
Ayen Enerji A.Ş.	Çaypınar RES	180.584
Araklı Enerji Doğalgaz A.Ş.	Çankaya HES	8.154.083
Ayen ALB SH.a (Arnavutluk)	Kalivac HES	852.666
TOPLAM		9.648.560

İzmir ili, Karaburun ilçesi sınırları içerisinde bulunan Mordoğan RES Enerji Üretim tesisimize ilave olarak 10,75 MW'lık ilave yatırım talebimiz, EPDK tarafından uygun bulunarak, Lisans Tadili yapılmış olup; yatırım çalışmaları devam etmektedir.

Bu Proje ile ilgili harcamalar halen öz kaynaklarla finanse edilmektedir. Yatırıma devam edilebilmesi için davaların sonucu beklenmektedir.

Balıkesir ili, Kepsut İlçesi sınırlarında tesis edilip; işletilecek olan 24 MW Kurulu gücündeki Çaypınar RES için Projelendirme çalışmaları devam etmektedir. Bu proje için EPDK'dan Ön Lisans alınmıştır. Yapılan harcamalar öz kaynaklarla finanse edilmiştir.

Trabzon İli, Araklı ilçesi hudutları dâhilinde tesis edilip işletilecek olan 98,36 MW kurulu gücündeki Çankaya HES için EPDK'dan Ön Lisans alınmıştır. Yatırım harcamaları öz kaynaklarla finanse edilmiştir.

Arnavutluk Cumhuriyeti Enerji ve Endüstri Bakanlığı ile imzalanan, Yap İşlet Devret (YİD) yöntemi ile yapılacak olan 111 MW Kurulu gücündeki Hidroelektrik Santrali'nin kurulması, 35 yıl süreyle işletilmesi ve süre sonunda ilgili idareye devrini kapsayan İmtiyaz Sözleşmesi, Arnavutluk yasalarına göre Ayen Enerji A.Ş. (%92) ve Fusha Shpk (%8) şirketlerinin ortaklığında kurulan Ayen- ALB SHA şirketi tarafından gerçekleştirilecektir.

Proje ile ilgili olarak etüt çalışmaları devam etmekte olup; yapılan harcamalar öz kaynaklar ile finanse edilmiştir.

31.12.2017 tarihi itibarı ile ana şirket ve bağlı ortaklık bazında yatırım projeleri ve toplam yatırım harcamaları

Şirket/Bağlı Ortaklık	Yatırım Detayı	Tutar (TL)
Ayen Enerji A.Ş.	Mordoğan RES Ek yatırım	180.584
Ayen Enerji A.Ş.	Çaypınar RES	276.991
Araklı Enerji Doğalgaz A.Ş.	Çankaya HES	4.348.252
Ayen AS Energji SHA	Fangut HES	852.216.419
Toplam		857.022.246

Mordoğan RES Ek Yatırım harcamaları öz kaynaklarla finanse edilmiştir.

Çaypınar RES ile ilgili harcamalar öz kaynaklarla finanse edilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş.

Sermayesi : 171.042.300 TL

ANKARA

Çankaya HES ile ilgili harcamalar öz kaynaklar ile finanse edilmiştir.

Arnavutluk Cumhuriyeti Enerji ve Endüstri Bakanlığı ile, Arnavutlukta kurulu bulunan Bağlı Ortaklığımız Ayen As Enerji SHA arasında imzalanan 41 yıl süreli 109,71 MW kurulu gücündeki Hidroelektrik santrallerinin kurulması, işletilmesi ve süre sonunda idareye devrini içeren Yap İşlet Devret (YİD) sözleşmesi kapsamında Mayıs 2015 tarihinde devreye giren 34 MW kurulu gücündeki Peshqeshit HES elektrik üretim santralinden sonra ,75,71 MW kurulu gücündeki Fangut Barajı ve HES ve 1,1 MW kurulu gücündeki Fangut Can Suyu HES de 1.Aralık.2017 tarihinde ticari işletmeye açılmıştır.

Bu proje ile ilgili olarak 173.000.000 Euro yatırım kredisi temin edilmiş olup; tamamı bu yatırımlarda kullanılmıştır.

31.12.2016 tarihi itibari ile ana şirket ve bağlı ortaklık bazında yatırım projeleri ve toplam yatırım harcamaları

Şirket/Bağlı Ortaklık	Yatırım Detayı	Tutar (TL)
Ayen Enerji A.Ş.	Akbük II RES	74.707.136
Ayen Enerji A.Ş.	Çaypınar RES	232.001
Ayen Enerji A.Ş.	Mordoğan RES Ek Yatırım	166.347
Araklı Enerji Doğalgaz A.Ş.	Çankaya HES	2.657.558
Ayen As Enerji SHA	Fangut HES	607.740.704
TOPLAM		685.503.746

6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu kapsamında 49 yıllık lisansına sahip olduğumuz Aydın ili, Didim ilçesi Akbük mevkiinde tesis edilen 20 MW kurulu gücündeki Akbük II RES 11 Şubat 2016 tarihinde ticari işletmeye açılmıştır. Bu proje ile ilgili olarak 17.560.000 EUR tutarında yatırım kredisi kullanılmıştır.

Çaypınar RES harcamaları öz kaynaklar ile finanse edilmiştir.

Mordoğan RES Ek yatırım harcamaları öz kaynaklar ile finanse edilmiştir.

Çankaya HES Yatırım harcamaları öz kaynaklar ile finanse edilmiştir.

Ayen As Enerji SHA tarafından Arnavutlukta YİD kapsamında tesis edilen ve Mayıs 2015 ayında devreye giren Paehqeshit HES ve Fangut HES Elektrik üretim tesisleri yatırımları kapsamında 31.12.2016 tarihine kadar temin edilen kredi toplamı 158.248.003 Euro'dur.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımların niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Yatırım Adı	Coğrafi Bölge	Tamamlanma Oranı	Finansman Yönetimi
Kalivac HES	Arnavutluk	% 2	Finansman çalışmaları devam etmektedir
Çankaya HES	Araklı/TRABZON	%1	Finansman çalışmaları devam etmektedir
Çaypınar RES	Kepsut/BALIKESİR	%10	Finansman çalışmaları devam etmektedir
Mordoğan RES Ek Yatırım	Karaburun/İZMİR	%1	Finansman çalışmaları devam etmektedir.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Ayen Enerji, Türkiye'nin, özellikle Yenilenebilir Enerji Kaynakları konusunda, önde gelen elektrik enerjisi üreticisi ve satıcılarından. Mevcut toplam gücü 384,86 MW'dır.

Bu portföyün kurulu gücü 278,61 MW'ı HES, 106,25 MW'ı RES'den oluşmaktadır. Toplam elektrik üretimi 2018 yılında, 939,56 GWh olup %100'ünün yenilenebilir enerji kaynaklarından oluşması, dışa bağımlılığı azaltmakta ve devlet alım garantilerinden faydalanılmasını sağlamaktadır.

Aynı zamanda ticaret faaliyeti de yapan Ayen Grubu, 2018 yılında bütün serbest piyasa opsiyonlarını da kullanarak santrallerinin üretimlerinin optimum şekilde pazarlanmasını gerçekleştirmiştir.

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.

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.

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.

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 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

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 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 önlisans almıştır.

Ayen Elektrik Ticaret A.Ş., 100.000.000 LEK (750.400 AVRO) sermayeli Ayen Energji 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., 13.052.540 RSD (110.000 AVRO) sermayeli Ayen Energji Trading D.O.O. (Sırbistan) ve 267.500 AVRO sermayeli Ayen Energji Trgovanje 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.

Bu şirketlerimizden Ayen Energija d.o.o. (Anonim Şirket) Avrupa Birliği ülkelerinden Slovenya'da kurulmuş olup; Avrupa Birliği mevzuatına tabidir. Şirket Avrupa birliği ekonomik etki alanında kurulmuş bulunan enerji ticaretini düzenleyici kurumlara üye olup; ticaretini, bu düzenleyici kurumların mevzuat ve düzenlemelerine uygun olarak alınan Toptan Satış Lisansları kapsamında gerçekleştirmektedir. Üye olunan düzenleyici kurumlar Hungarian Power Exchange (HUPX-Macaristan), European Clearing Commodity (ECC-Lüksemburg), European Energy Exchange (EEX-Almanya), Hellenic Energy Exchange (HENEX-Yunanistan), Hrvatska Regulatori (HROTE-Hırvatistan)'dır.

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.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Elektrik Üretimi (MW)	934.169.936	100%	914.807.510	100	948.359.900	100%
Elektrik Ticareti(TL)	778.191.877	100%	476.400.786	100	352.638.597	100%
TOPLAM	778.191.877	100%	476.400.786	100	352.638.597	100%

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelenen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Enerji Sektörü

Türkiye'nin enerji politikasının temel hedefi, enerjinin, ekonomik büyümeyi gerçekleştirecek ve sosyal gelişmeyi destekleyecek şekilde, zamanında, yeterli, güvenilir, rekabet edilebilir fiyatlardan, çevresel etki de göz önüne alınarak temin edilmesidir. Ülkemiz son yıllarda, enerji piyasasının rekabete dayalı ve şeffaf bir piyasa anlayışı çerçevesinde yeniden yapılandırılması, yerli ve yenilenebilir kaynak potansiyelimizin tespiti ve kullanımı, nükleer enerjinin elektrik üretimine dahil edilmesi, enerji verimliliği ve yeni enerji teknolojilerinden yararlanılması gibi alanlarda yasal ve teknik çalışmalarla önemli aşama kat etmiştir. Bu kapsamda; Türkiye enerji politikasının temel öncelikleri:

- Maliyet, zaman ve miktar yönünden enerjinin tüketiciler için erişilebilir olması,
 - Serbest piyasa uygulamaları içinde kamu ve özel kesim imkanlarının harekete geçirilmesi,
 - Dışa bağımlılığın azaltılması,
 - Enerji alanında ülkemizin bölgesel ve küresel etkinliğinin artırılması,
 - Kaynak, güzergah ve teknoloji çeşitliliğinin sağlanması,
 - Yenilenebilir kaynakların azami oranda kullanılmasının sağlanması,
 - Enerji verimliliğinin artırılması
 - Enerji ve tabii kaynakların üretiminde ve kullanımında çevre üzerindeki olumsuz etkilerin en aza indirilmesi
- şeklinde özetlenmektedir.

2018 yılı sonu itibarıyla enerji sektörü 3.350,80 MW kurulu gücünde santral ilave olmuş ve Türkiye toplam kurulu gücü 2.402 adet santral ilavesi ile 88.550,80 MW değerine ulaşmıştır.

TÜRKİYE ELEKTRİK ENERJİSİ KURULUŞ VE KAYNAK CİNSLERİNE GÖRE KURULU GÜÇ

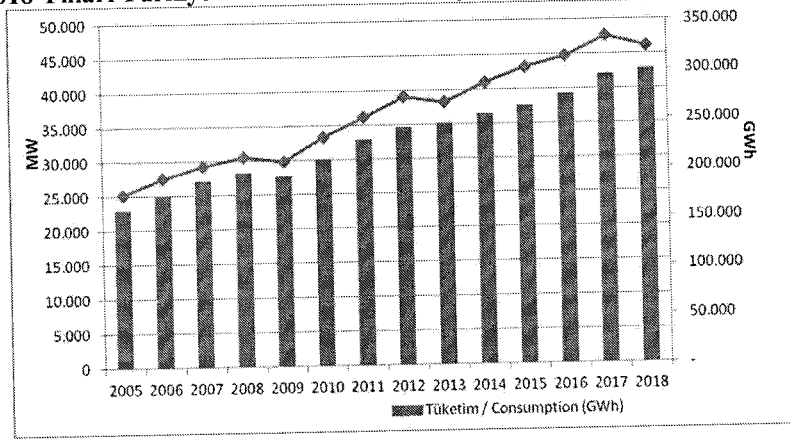
KURULUŞ TİRLERİ	31 ARALIK 2018 SONU İTİBARIYLA		
	KURULU GÜÇ MW	KATKI %	SANTRAL SAYISI ADET
EÜAŞ	18.488,9	20,9	55
İŞLETME HAKKI DEVREDİLEN SANTRALLAR	3.386,7	3,8	87
YAP İŞLET SANTRALLARI	6.101,8	6,9	5
YAP İŞLET DEVRET SANTRALLARI	1.358,8	1,5	12
SERBEST ÜRETİM ŞİRKETLERİ	53.862,2	60,8	1.216
LİSANSIZ SANTRALLER	5.352,4	6,0	6.048
TOPLAM	88.550,8	100,0	7.423

YAKIT CİNSLERİ	31 ARALIK 2018 SONU İTİBARIYLA		
	KURULU GÜÇ MW	KATKI %	SANTRAL SAYISI ADET
FUEL-OİL + NAFTA + MOTORİN	294,0	0,3	11
YERLİ KÖMÜR(TAŞ KÖMÜRÜ + LİNYİT + ASFALTİT)	10.203,5	11,5	31
İTHAL KÖMÜR	8.793,9	9,9	11
DOĞALGAZ + LNG	22.437,8	25,3	251
YENİLEN.+ATIK+ATIKISI+PİROLİTİK YAĞ	738,8	0,8	127
ÇOK YAKITLILAR KATI+SIVI	697,1	0,8	22
ÇOK YAKITLILAR SIVI+D.GAZ	3.443,2	3,9	48

AYEN ENERJİ A.Ş.

Sermayesi : 171.042.500 TL
ANKARA

2005 – 2018 Yılları Türkiye Elektrik Sistemi Gerçekleşen Puant Güç ve Enerji Tüketimi



Elektrik tüketiminde %1,8'lik artışa karşılık elektrik üretimi 2018 yılında bir önceki yıla göre %1,2 artarak 300,71 milyar kWh olmuştur. Bu artışa en büyük katma değeri Üretim Şirketleri sağlamıştır.

Enerji Sektöründeki Rekabet

ENERJİ ÜRETİMİNİN KURULUŞLARA GÖRE DAĞILIMI (GWh)	2018	KATKI %
EÜAŞ	45.777,30	15,3
EÜAŞ BAĞLI ORTAKLIK	0,00	0,0
LİSANSSIZ SANTRALLER	7.937,70	2,6
ÜRETİM ŞİRKETLERİ	238.826,70	79,4
İŞLETME HAKKI DEVİR	8.175,10	2,7
TOPLAM	300.716,80	100,0

ENERJİ ÜRETİMİNİN KAYNAKLARA GÖRE DAĞILIMI (GWh)	2018	KATKI %
TAŞ KÖMÜRÜ+İTHAL KÖMÜR+ASFALTİT	66.981,30	
LİNYİT	44.838,30	
SIVI YAKITLAR	1.429,50	
DOĞALGAZ	90.231,90	
YENİLENEBİLİR+ATIK	3.215,70	
TERMİK TOPLAM	206.696,70	68,74
HİDROLİK	59.754,90	19,87
JEOTERMAL+RÜZGAR+GÜNEŞ	34.265,10	11,39
TÜRKİYE ÜRETİM TOPLAMI	300.716,80	100,00

DIŞ ALIM (GWh)	2.466,00
DIŞ SATIM (GWh)	3.073,60
TÜRKİYE ÜRETİM TOPLAMI	300.109,20

Sahip Olunan Lisanslar

Şirket Ünvanı	Belgelendiren Kuruluş	Lisans Türü ve Kapsamı	Belge Yürürlük Tarihi	Lisans Süresi
Akbük RES	EPDK	Üretim Lisansı	18.01.2007	49 Yıl
Büyükdüz HES	EPDK	Üretim Lisansı	20.03.2008	49 Yıl
Mordoğan RES	EPDK	Üretim Lisansı	29.05.2008	49 Yıl
Korkmaz RES	EPDK	Üretim Lisansı	29.05.208	49 Yıl
Akbük II RES	EPDK	Üretim Lisansı	12.01.2012	49 Yıl
Çaypınar RES	EPDK	Ön Lisans	15.10.2015	30 Ay
Ayen AS Energji	Toptan Satış Lisansı	ERE-Albanian Energy Regulator Authority	09.09.2014	5 Yıl
Ayen AS Energji	Üretim Lisansı	ERE-Albanian Energy Regulator Authority	23.05.2011	41 yıl
Ayen AS Energji	Tedarik Lisansı	ERE-Albanian Energy Regulator Authority	16.09.2014	5 Yıl
Ayen Energy Trading Sha	Toptan Satış Lisansı	ERE-Albanian Energy Regulator Authority	15.03.2019	5 yıl
Ayen Energy Trading Sha	Tedarik Lisansı	ERE-Albanian Energy Regulator Authority	15.03.2019	5 Yıl
Ayen Beograd	Toptan Satış Lisansı	Energy Agency of Republic of Serbia	20.05.2016-	Süresiz
Ayen Slovenia (Hungary)	Toptan Satış Lisansı	HEO-Hungarian Energy and Public Utility Regulatory Authority	01.06.2016-	Süresiz
Ayen Slovenia (Greece)	Toptan Satış Lisansı	RAE-Regulatory Authority for Energy	21.05.2015	20 Yıl
Ayen Slovenia (Croatia)	Toptan Satış Lisansı	HERA-Croatian Energy Regulatory Agency	04.05.2019	3 Yıl

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnamenin 7.2.1. maddesinde yer alan açıklamalarda geçen sektörel bilgilerde TEİAŞ, TÜİK, EPIAŞ, EPDK'nın verileri kullanılmıştır.

7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

AYEN ENERJİ A.Ş.

Sermayesi : 171.042.300 TL

ANKARA

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Ayen Enerji A.Ş. enerji sektöründe faaliyette bulunmak üzere 1990 yılında kurulmuştur. Şirket, Aydınlar İnşaat A.Ş.'nin bağlı ortaklığı konumundadır. Aydınlar grubu şirketleri inşaat, enerji ve alt yapı ve buna yönelik üretim alanlarında faaliyet göstermektedir. Ayen Enerji A.Ş.'nin bağlı ortaklıklarına yönelik bilgiler aşağıda yer almaktadır. Ayen Enerji grubu, Aydınlar Grubu'nun enerji üretimi ve ticareti alanlarında faaliyet gösteren grubudur. Faaliyetlerine Türkiye'nin ilk Yap-İşlet-Devret projeleri arasında olan 9,6 MW kurulu gücünde Kahramanmaraş ili sınırları içerisinde bulunan Kısıp HES ile başlamıştır. 1994 yılında işletmeye açılan Kısıp HES 1999 yılında EÜAŞ'a devredilmiştir. Şirket hızla büyüyerek yenilenebilir kaynaklara dayalı elektrik üretim tesisleri kurarak ve bünyesine gerek YİD modeli imtiyazlı, gerekse 6446 sayılı kanuna göre Üretim lisansına sahip elektrik üretim şirketlerini de katarak özellikle yenilenebilir enerji alanında Aydınlar Şirketler grubunun önde gelen şirketlerinden biri haline gelmiştir.

Bağlı Ortaklıklarımız

Kayseri Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Şirket 1988 yılında kurulmuştur. Elektrik üretimi, iletimi, dağıtımı ile yurt içinde ve yurt dışında hidrolik, gaz ve rüzgar enerjisi santralleri yatırımında bulunmak konularında faaliyet göstermektedir. Şirket Kayseri'de Kızılırmak nehri üzerinde Yap-İşlet-Devret modelinde, 3096 sayılı kanuna göre işletilmekte olan Yamula Barajı ve HES projesinin geliştiricisi ve imtiyaz sözleşmesine sahibidir.

100 MW kurulu gücünde olup yıllık 422.000.000 kWh üretim kapasitesi olan Yamula Barajı ve HES projesi bölgenin en önemli enerji projesidir. Tesis 2005 yılı Temmuz ayında işletmeye geçmiştir.

2002 yılında Bağlı Ortaklıklarımız arasına katılan 80.000.000 TL nominal sermayeli şirketin %96,72'si şirketimize aittir.

Ayen Elektrik Ticaret A.Ş.

Şirketimiz, 2002 yılında kurulmuştur. Bağlı ortaklığımız olan şirket, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği çerçevesinde Toptan Satış Lisansı'na sahiptir. 25.000.000 TL olan sermayesinin % 99,9'u Ayen Enerji A.Ş. iştirakinde olan bağlı ortaklığımız serbest piyasada elektrik enerjisi alım satımı ile iştigal etmekte ve ikili anlaşmalar yolu ile de Serbest Tüketicilere Elektrik Enerjisi satışı yapmaktadır.

Müşterilerine en uygun şartlarda kaliteli hizmet vermek ve uzun vadeli birliktelik oluşturmak şirketimizin temel ilkeleridir. Müşterilerin yük ve tüketimleri analiz edilerek, ihtiyaçlarına ve özel durumlarına uygun alternatif çözüm paketleri oluşturulmaktadır. Şirketimiz müşterilerini mevzuatlar ve serbest piyasada elektrik enerjisi alım satımı konularında bilgilendirmekte ve bu serbest piyasadan yararlanmaları konusunda gerekli desteği vermektedir.

Ayen Energy Trading SHA Albania

Şirket, 24 Eylül 2013 tarihinde Arnavutlukta, Arnavutluk yasalarına tabi olarak kurulmuş elektrik tedarik şirkettir. Şirket, Toptan Elektrik satış lisansı ve Tedarik lisansına sahiptir. Arnavutlukta üretilen enerjinin yurt içi ve yurt dışı piyasalarda değerlendirilmesi ve ikili anlaşma yolu ile hem Arnavutluk içinde ve dışında elektrik ticareti yapmaktadır. Şirket'in sermayesi 100.000.000 ALL (Arnavutluk Lek'i)'dir. Bu şirketteki payımız %100'dür.

Ayen Energija Trgovanje z Elektricno Energijo d.o.o.-Slovenya

Bu şirketimiz 19 Haziran 2014 tarihinde Slovenya'da, bu ülkenin yasalarına göre kurulmuş bir elektrik toptan satış ve tedarik şirkettir. Slovenya bir Avrupa Birliği ülkesidir. Avrupa Birliği ekonomik çevresinde elektrik ticareti yapabilmek, üretilen elektrik enerjisini Avrupa'da düzenlenmiş ve organize olan likit piyasalarda daha uygun şekilde değerlendirebilmek ve bu piyasalarda etkin bir şekilde yer almak üzere kurulan bu şirketimizin sermayesi 267.500 EURO'dur. Bu şirketteki payımız %100'dür. Ortaklığımızın Orta Avrupa bölgesinde enerji ticareti operasyonlarını yürüten önde gelen şirkettir.

Ayen Energy Trading d.o.o. Beograd-Sırbistan

Bu şirketimiz 13 Haziran 2014 tarihinde Sırbistan'da bu ülkenin yasalarına göre kurulmuş bir elektrik toptan satış ve tedarik şirkettir. Üretilen elektrik enerjisinin orta Avrupa piyasalarına iletiminde sağlanan kolaylıklar ve bu

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi : 100.000.000 TL
ANKARA

ülkenin enerji şirketlerine sağladığı bazı avantajlar (Elektrik Enerjisinden KDV alınmaması) elektriğin sınır geçişlerini daha maliyetsiz hale getirmesi nedeni ile faaliyetlerimizde önemli bir yer kaplamaktadır. Şirketin sermayesi 13.052.540 Sırbistan Dinarı (RSD) olup; bu şirketteki payımız %100'dür.

Ayen AS Enerji SHA-Albania

Bu şirketimiz, Arnavutluk'ta bu ülkenin yasalarına göre 24 Mayıs 2011 tarihinde kurulmuştur. Arnavutluk Enerji Ekonomi ve Endüstri Bakanlığı ile imzalanan 41 yıl süreli İmtiyaz Sözleşmesi kapsamında tesis edilip, işletilmekte olan bir adet nehir tipi HES (Peshqeshit) , bir adet rezervuarlı HES (Fangut) ve bunun kuyruk suyu santralinin imtiyazcısı ve işletmecisi şirkettir. Sermayesi 11.900.000.000 Arnavutluk Lek'i (ALL)'dir. Bu şirketteki doğrudan iştirak oranımız %82, dolaylı iştirak oranımız %89 'dur.

Ayen Alb SHA-Albania

Bu şirketimiz, Arnavutluk'ta bu ülke yasalarına göre kurulmuştur. Arnavutluk Enerji Ekonomi ve Endüstri Bakanlığı ile imzalanan 35 yıl süreli HES-Kalivac Projesinin imtiyazcı şirkettir. Şirketin sermayesi 3.500.000 Arnavutluk Lek'i (ALL) olup; iştirak oranımız %92'dir.

Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş.

Şirket, 2001 yılında kurulmuş olup; Ostim Organize Sanayi Bölgesindeki 41 MW kurulu gücündeki doğal gaz kombine, çevrim elektrik üretim santralinin sahibi ve işletmecisidir.

Sermayesi 44.000.000 TL olan bu bağlı ortaklıkta şirketimizin %76 iştiraki bulunmaktadır.

Bu bağlı ortaklığımız; Enerji Piyasasında meydana gelen gelişmelerden olumsuz etkilenmiştir. Ancak, alınan tüm tedbirler mevcut piyasa koşullarında işletmenin devamlılığı için yeterli olmamıştır. Birim enerji üretim maliyetimiz, piyasadik birim enerji satış fiyatının altında kalmaya devam etmiştir. Bu durumda işletmenin devamlılığı sağlanamayacağından, Ekim 2017 ayında alınan karar ile üretim tamamen sonlandırılmış ve Ostim Doğalgaz Kombine Çevrim Elektrik Üretim Santralimiz ticari faaliyetlerine son vermiştir.

Ayel Elektrik Üretim Ticaret A.Ş.

Yurtiçi ve yurtdışında elektrik enerjisi üretimi ile ilgili olarak termik, hidroelektrik, rüzgar, güneş, doğalgaz ve başka santrallerin inşası, sahiplenilmesi, işletilmesi, kiralınması, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı amacıyla 28.01.2010 tarihinde kurulmuştur. Şirketin sermayesi 15.000.000 TL olup; bu bağlı ortaklıktaki payımız %82'dir. Şirketin Arnavutlukta kurulu Ayen AS Enerji SHA firmasında %8 oranında iştiraki bulunmaktadır.

Araklı Doğalgaz Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.

09 Ocak 2006 tarihinde kurulan Şirket, EPDK tarafından Lisans verilmesi uygun bulunan, Trabzon ili, Araklı ilçesi sınırlarında tesis edilecek olan 72 MW gücündeki Çankaya HES 'in imtiyaz sahibidir.

Sermayesi 17.500.000 TL olan bu şirket bağlı ortaklıklarımız arasına Mayıs/2012'de katılmıştır. Bu bağlı ortaklıktaki Ayen Enerji A.Ş. payı %70'tir.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	M 2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralay an Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Akbük RES	2009		Didim/Aydın	41.083.279	Enerji Üretim	-	-	-
AKBÜK II RES	2016		Didim/Aydın	64.173.103	Enerji Üretim	-	-	-
MORDOĞAN RES	2013		Karaburun/İzmir	69.243.985	Enerji Üretim	-	-	-
KORKMAZ RES	2014		Seferihisar/İzmir	50.337.448	Enerji Üretim	-	-	-
BÜYÜKDÜZ HES	2012		Gümüşhane	154.058.972	Enerji Üretim	-	-	-
PESHQESHİ T HEPP	2015		Arnavutluk	361.240.478	Enerji Üretim	-	-	-
FANGUT HEPP	2017		Arnavutluk	1.190.479.788	Enerji Üretim	-	-	-

9.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Şirket	Tesis	Durum	ÇED Bilgileri	Çevre İzin Bilgileri	Açıklamalar
Ayen Enerji A.Ş.	Akbük RES	İşletmede	19.10.2007 tarih ve 1354 numaralı kararla "Çed Olumlu" belgesi alınmıştır.		ÇED olumlu kararı alınmıştır.
Ayen Enerji A.Ş.	Akbük II RES	İşletmede	04.09.2009 tarih ve 08Gerekli Değildir V-537 numaralı kararla "Çevresel Etki Değerlendirme Belgesi" alınmıştır		ÇED Gerekli Değildir Kararı verilmiştir.

Şirket	Tesis	Durum	ÇED Bilgileri	Çevre İzin Bilgileri	Açıklamalar
Ayen Enerji A.Ş.	Korkmaz RES	İşletmede	01.08.2008 tarih ve 540 numaralı kararla ÇED Gerekli Değildir Belgesi" alınmıştır		ÇED Gerekli Değildir Kararı verilmiştir.
Ayen Enerji A.Ş.	Mordoğan RES	İşletmede	01.08.2008 tarih ve 539 numaralı kararla ÇED Gerekli Değildir Belgesi" alınmıştır		Gerekli Değildir Kararı verilmiştir.
Ayen Enerji A.Ş.	Mordoğan RES	Yapım aşamasında	29.06.2016 tarih ve 3915 numaralı kararla"Çed Olumlu"belgesi alınmıştır	Mordoğan RES kapasite artışı10,5MWe(5adetX2,1MWe)	Çevresel Etki Değerlendirmesi Olumlu kararı verilmiştir.*
Ayen Enerji A.Ş.	Büyükdüz HES	İşletmede	08.02.2008 tarih ve 1433 numaralı kararla"Çed Olumlu"belgesi alınmıştır		Çevresel Etki Değerlendirmesi Olumlu kararı verilmiştir.
Ayen Enerji A.Ş.	Çaypınar RES	Yapım Aşamasında	12.12.2017 tarih ve 92416932 220-02 E-2017136 numaralı kararla ÇED Gerekli Değildir belgesi alınmıştır		Çevresel Etki Değerlendirmesi Olumlu kararı verilmiştir

* Komisyonla ilgili açıklama madde 22.7. de bulunmaktadır.

9.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Ortaklığımız, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, arazi ve arsaların tamamını gerçeğe uygun değeriyle takip etmek amacıyla, SPK değerlendirme lisansına sahip, Ortaklık ile ilişkisi olmayan Lal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından değerlemeye tabi tutulmuştur.

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Rapor Tarihi	Sınıflandırılması
Ankara İli Mamak İlçesi Kıbrıs Mah. 3 adet tarla	1997	2.308.000,00	21.11.2017 tarih 2017 özel 0170	Yatırım Amaçlı
İzmir İli karaburun İlçesi mordoğan Mah. 966 parsel bahçe	2010	170.000	08.12.2017 tarih 2017 özel 171	Yatırım Amaçlı
Konya İli Ereğli İlçesi Zengen Mah. 320 Ada 241 Parsel 1 adet Tarla	2015	915.000	02.12.2017 2017 özel 174	Yatırım Amaçlı
Ankara İli Çankaya İlçesi Lodumu (ME) Mah. 5 adet arsa	2001	25.291.027	08.12.2017 tarih 2017 özel 171	Yatırım Amaçlı
Türkiye/Ankara/Yenimahalle/Ostim	2002	11.617.330,00	22.12.2017 tarih 2017 SPK 12	Ostim Elektrik Üretim santrali arsası
Ankara/Çankaya 5233/14 Arsa	2003	130.270,00	30.11.2017 tarih 2017 özel 172	Genel Müdürlük binası arsası
TOPLAM		40.431.627,00		

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Özet Finansal Durum Tablosu (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Varlıklar			
Dönen Varlıklar	350.925.838	473.762.919	208.723.179
Duran Varlıklar	2.317.110.893	1.839.392.190	1.783.922.874
Toplam Varlıklar	2.668.036.731	2.313.155.109	1.992.646.053
Kaynaklar			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	613.475.812	653.803.459	571.109.413
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.497.976.004	1.232.811.866	1.137.695.062
Özkaynaklar	556.584.915	426.539.784	283.841.578
Toplam Kaynaklar	2.668.036.731	2.313.155.109	1.992.646.053

Varlık Toplamı:

Şirketin varlık toplamı yıllar itibariyle artış göstermektedir. 2016 yılında 1.992.646.053 TL olan varlık toplamı 2017 yılında %16,08 büyüme ile 2.313.155.109 TL'ye yükselmiştir. 2018 yılında bir önceki yıla göre varlık toplamı %25,93 büyümeyle 2.668.036.731 TL olmuştur. 2018 yılında artışın en önemli sebebi; Arnavutluk'ta kurulu bulunan ve resmi para birimi Arnavutluk LEK'i olan Ayen AS Enerji SHA Şirketimizin, bilanço kalemlerinin cari yıl sonu ALL-TL paritesinden TL'ye çevriminden oluşan farktan kaynaklanmaktadır. Şirketimiz 2018 yılında önemli bir yatırım harcaması yapmamıştır. Ancak, Arnavutluk LEK'i hem EURO ve hem de TL karşısında değer kazanmıştır. Nakit ve benzeri varlıklarımızda önceki yıla göre azalışın nedeni; 50.000.000 TL tutarlı tahvilimizin itfasından kaynaklanmaktadır.

Dönen Varlıklar:

2017 yılında dönen varlıklarımız %126,98 artışla 473.762.919 TL yükselmiş, 2018 yılında %26 azalışla 350.925.838 TL'ye gerilemiştir. Gerilemenin nedeni tahvil ana para itfası ve tedarikçi ve kredi geri ödemelerinden kaynaklanmaktadır.

Duran Varlıklar:

2017 yılında duran varlıklarımız %3,11 artarak 1.839.392.190 TL'ye yükselmiştir. 2018 yılında ise %26 yükselişle 2.317.110.893 TL'ye yükselmiştir. 2016 yılından 2017 yılına artışın nedeni, önemli ölçüde Arnavutluk'ta tesis edilen Fangut HES inşaat harcamalarından kaynaklanmaktadır. 2017 yılından 2018 yılına artışın sebebi ise; bilanço kalemi olan duran varlıkların, Arnavutluk LEK'inin TL karşısında değer kazanması nedeni ile oluşan çevrim farkının etkisidir. Ortaklığın 2018 yılında önemli yatırım harcaması yoktur.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

2017 yılında kısa vadeli yükümlülüklerimiz %14 artış göstererek 653.803.459 TL'ye yükselmiştir. Yükselişin nedeni kısa vadeli borçlar, ticari borçlar ve ilişkili taraflara borçların artışından kaynaklanırken 2018 yılında kısa

AYEN ENERJİ A.Ş.

Sermayesi: 171.000.000 TL

ANKARA

vadeli yükümlülüklerimiz % 6,2 azalarak 613.475.812. TL'ye gerilemiştir. Azalışın nedeni; 50.000.000 TL Ayen tahvili anapara itfası, uzun vadeli kredi ana para ve faiz ödemelerinden kaynaklandığı gibi, ticari ve ilişkili taraflara olan borçlarımızın azalmasından kaynaklanmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

2017 yılında uzun vadeli yükümlülüklerimiz % 7,72 artışla 1.232.811.866 TL'ye 2018 yılında %21,50 artışla 1.497.976.004 TL'ye yükselmiştir. Yıllar itibariyle artışın nedeni, uzun vadeli finansal kaynak kullanımımızdan ve Türk Lirası'nın başlıca USD ve EURO karşısında değer kaybetmesinden dolayı oluşan kur farklarından kaynaklanmaktadır. 2018 yılında yabancı para cinsinden ilave bir kredi kullanılmamıştır.

Özkaynaklar:

2016 yılında 283.841.578 TL olan özkaynak 2017 yılında %50,27 artışla 426.539.784 TL 'ye yükselmiştir. Bu yükselişin başlıca nedenlerinden biri ve en önemlisi; Arnavutlukta Kurulu bulunan ve resmi para birimi Arnavutluk LEK'i (ALL) olan, Ayen AS Enerji SHA şirketimizin öz kaynak dışında, bilanço kalemlerinin cari yıl sonu kuru ile Türk Lirası'na çevrimi nedeni ile oluşan çevrim farkıdır. Yıllar itibarı ile ALL hem EURO hem de Türk Lirası karşısında değer kazanmıştır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

KAR VEYA ZARAR TABLOSU			
(TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hasılat	778.191.877	476.400.786	352.638.597
Satışların Maliyeti (-)	-607.987.680	-386.305.219	-251.913.321
BRÜT KAR	170.204.197	90.095.567	100.725.276
Genel Yönetim Giderleri (-)	-19.372.429	-11.548.010	-15.124.466
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22.053.682	13.700.063	11.991.432
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-22.533.438	-20.606.933	-10.532.283
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI	150.352.012	71.640.687	87.059.959
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/ Giderler (-), Net	51.443.714	90.943.922	52.370.349
FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	201.795.726	162.584.609	139.430.308
Finansman Gelirleri/ Giderleri (-), Net	-223.980.889	-131.631.554	-161.525.478

(TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	-22.185.163	30.953.055	-22.095.170
VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI			
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	-27.391.964	5.464.511	-5.723.817
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-15.953.860	-255.143	-6.217.618
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-11.438.104	5.719.654	493.801
DÖNEM KARI/ZARARI	-49.577.127	36.417.566	-27.818.987
DURDURULAN FAALİYETLER	-	-682.165	
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı	-	-682.165	
DÖNEM KARI/ZARARI	-49.577.127	35.735.401	-27.818.987
Dönem Karı/Zararının Dağılımı	-49.577.127	35.735.401	-27.818.987
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	92.812	649.518	465.732
Ana Ortaklık Payları	-49.669.939	35.085.883	-28.284.719
	-49.577.127	35.735.401	-27.818.987
1.000 adet pay başına	-2,9	2,05	-1,65
kayıp/ kazanç			

Esas Faaliyetten gelirler ve kar marjları:

2017 yılında Faaliyet Kar Marjımız 2016 yılına göre daha düşük seyretmiştir. (2017 Faaliyet Kar Marjı:%15, 2016 Faaliyet Kar Marjı:%17,71) Bunun başlıca sebepleri;

-Toplam üretim 2016 yılında 1.268.725,13 MWh iken, 2017 yılında toplam üretim 1.150.407,59 MWh'tır. Birinci sebep, mevsimsel etki nedeni ile üretim azlığıdır. Büyükdüz HES üretimi 2017 yılında 2016 yılına göre %30 azalmıştır. Diğer santrallerde de daha az ölçülerde olmak üzere üretimde azalmalar, dolayısı ile faaliyet karlılığında azalmaya neden olmuştur.

-Diğer neden, Akbük II RES üretim tesisimiz Şubat 2016 yılında ticari işletmeye açılmış olup; YEK destekleme mekanizmasına dahil olamamıştır. Bunun esas faaliyet karlılığına belli bir ölçüde etkisi olmuştur.

-Arnavutlukta Tesis edilen Fangut HES, 1 Aralık -2017 ayı itibari ile devreye girmiştir.

-2018 yılında, Arnavutluk'taki Enerji Üretim Santralimiz Fangut HES'in tam kapasite ile devreye girip; Enerji üretmeye başlaması, şirketimizin Esas Faaliyet Kar Marjı'nı da olumlu etkilemiştir. 2018 yılı Esas Faaliyet Kar Marjımız %20'dir. 2017 yılına göre daha iyi olmasına rağmen, bu defa Bağlı ortaklığımız Kayseri Elektrik Üretim A.Ş.'nin imtiyazına sahip olduğu Yamula HES'te üretim planlamasını yapan EÜAŞ, Ağustos-2018 'den itibaren yeterli su gelmemesi ve sulama yapılacak olması nedeni ile enerji üretimini durdurmuştur. . Yamula HES işletmemiz Yap-İşlet-Devret yöntemi ile işletilmektedir. Dolayısı ile eksik üretim nedeniyle kaybedilen gelir, bir sonraki yılda tarife düzenlenmesi yolu ile telafi edilmektedir.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Özet Gelir Tablosu (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
HASILAT	778.191.877	476.400.786	352.638.597
BRÜT KAR	170.204.197	90.095.567	100.725.276
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI	150.352.012	71.640.687	87.059.959
DÖNEM KARI/ZARARI	-49.577.127	36.417.566	-27.818.987

Net Satışlar, 2017 yılında 2016 yılına göre %35 artış göstermiş ve satışlar 476.400.786 TL olmuştur. 2018 yılındaki artış %63,35'le 778.191.877 TL olmuştur.

Tablodan da görüleceği gibi Grup faaliyetlerinde kar etmektedir. Ancak döviz kurlarındaki artış veya azalışlara göre Grup dönem karı veya zararı açıklamaktadır.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgileri:

Finansal tablo dönemleri itibari ile ortaklığı etkileyen en önemli faktör, gelir/gider tablosuna baktığımızda anlayabiliyoruz. Ekonomide istikrarın bozulması, tüm piyasaları olduğu gibi elektrik piyasasını ve enerji talebini daraltabildiği gibi, enerji yatırımlarının ilk maliyetinin çok yüksek olması ve sektör üretim araçlarının çok büyük bölümünün yurt dışından ithal ediliyor olması, enerji üretim şirketleri üzerinde finansman baskısı yaratmış ve net dönem zararı ile karşı karşıya kalmalarına sebep olmuştur.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

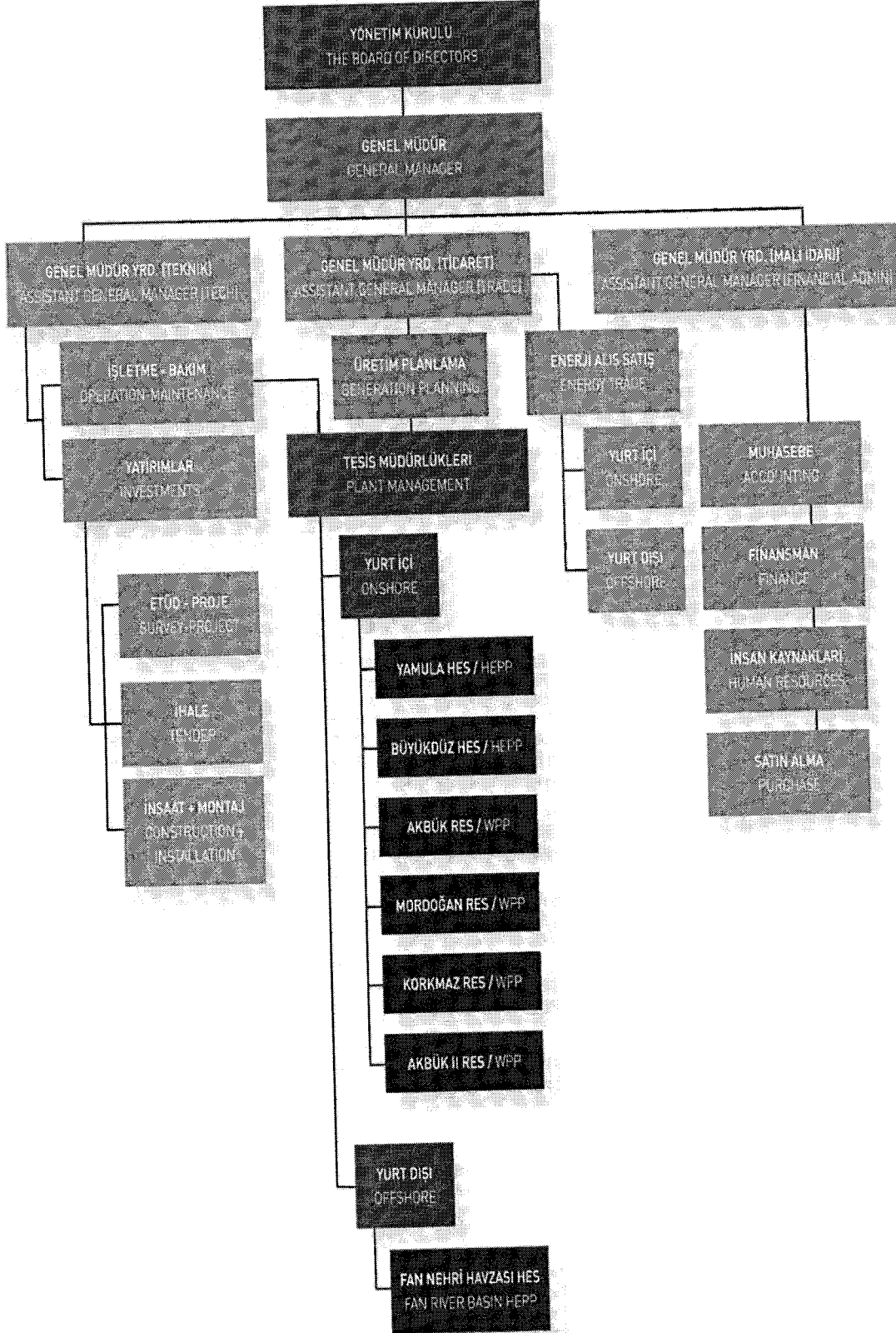
31.03.2019 itibariyle ortaklığımızın konsolide bağımsız denetimden geçmemiş borçluluk durumu aşağıdadır.

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli finansal yükümlülükler	524.994.866
Garantili	-.-
Teminatlı	405.069.509
Garantisiz/Teminatsız	119.925.357
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	1.504.369.429
Garantili	
Teminatlı	1.448.566.443
Garantisiz/Teminatsız	55.802.986
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	2.029.364.295
Özkaynaklar	558.171.941
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	171.042.300
Yasal yedekler	71.893.619
Diğer yedekler	237.948.938
TOPLAM KAYNAKLAR	2.587.536.236
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	4.508.810
B. Nakit Benzerleri	-.-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-.-
D. Likidite (A+B+C)	4.508.810
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-.-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	232.210.567
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	172.858.942
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	67.890.672
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	472.960.181
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	468.451.371
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	1.448.566.443
L. Tahviller	-.-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-.-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	1.448.566.443
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	1.917.017814

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mehmet Aydın	Yönetim Kurulu Başkanı	100. Yıl Mahallesi, Yeni Foça Sk. No:2, 06700 Çankaya/Ank ara	Yönetim Kurulu Başkanı	2018 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısından itibaren/3 yıl	7.722,00	0,4515
Turgut Aydın	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	100. Yıl Mahallesi, Yeni Foça Sk. No:2, 06700 Çankaya/Ank ara	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	2018 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısından itibaren/3 yıl	2.509,65	0,1467
Aydın İnşaat A.Ş. Tüzel kişisi ve 6102 sayılı TTK'na göre tüzel kişi adına tescil edilen Ayşe Tuvana Aydın Kırar	Yönetim Kurulu Üyesi	100. Yıl Mahallesi, Yeni Foça Sk. No:2, 06700 Çankaya/Ank ara	Yönetim Kurulu Üyesi	2018 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısından itibaren/3 yıl	-	-
Ömer Ali Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi	100. Yıl Mahallesi, Yeni Foça Sk. No:2, 06700 Çankaya/Ank ara	Yönetim Kurulu Üyesi	2018 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısından itibaren/3 yıl	2.895,75	0,1693
Fahrettin Amir Arman	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	100. Yıl Mahallesi, Hülya Sk. No:37, 06700 Çankaya/Ank ara	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	2018 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısından itibaren/3 yıl	21,45	-
Kayhan Atabek	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-		2018 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısından itibaren/1 yıl	-	-
Mustafa Çetin	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-		2018 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısından itibaren/1 yıl	-	-

Yönetim Kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıda verilmiştir

ADI SOYADI	GÖREVİ
MEHMET AYDINER	Aydiner İnşaat A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak Metay İnşaat San. Ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak Layne Bowler Pompa San. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak Aybet Beton Prefabrik Yapı Elemanları San.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak Ayer Tarım san. Ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak Ayset Seyahat, Turizm ve Otelcilik A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak Aypa Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak Ayta Tarım Ürünleri Pazarlama Ltd. Şti. Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak Zetay Tarım Hayvancılık İmalat Sanayi ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak
TURGUT AYDINER	Aydiner İnşaat A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak Metay İnşaat San. Ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak Layne Bowler Pompa San. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak Aybet Beton Prefabrik Yapı Elemanları San.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak Ayer Tarım san. Ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak Ayset Seyahat, Turizm ve Otelcilik A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak Aypa Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak Ayta Tarım Ürünleri Pazarlama Ltd. Şti. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak
AYŞE TUVANA AYDINER KIRAC	Aydiner İnşaat A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak Samsun Makine Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak Aybet Beton Prefabrik Yapı Elemanları San.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak Ayset Seyahat, Turizm ve Otelcilik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak
ÖMER ALİ AYDINER	Aydiner İnşaat A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak Layne Bowler Pompa San. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak Aybet Beton Prefabrik Yapı Elemanları San.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak Ayer Tarım san. Ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak Ayset Seyahat, Turizm ve Otelcilik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak
FAHRETTİN AMİR ARMAN	HESİAD Hidroelektrik Santralleri Sanayi İş Adamları Derneği Yönetim Kurulu Başkanı TESAB Türkiye Elektrik Sanayi Birliği Yönetim Kurulu Üyesi TUSİAD Türk Sanayicileri ve İş Adamları Derneği Enerji Komisyonu Üyesi

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Seyit Gümrükçü	Teknik Genel Müdür Yardımcısı 1	100. Yıl Mahallesi, Hülya Sk. No:37, 06700 Çankaya/Ankara	Teknik Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Murat Çalışkan	Satış Genel Müdür Yardımcısı 1	100. Yıl Mahallesi, Hülya Sk. No:37, 06700 Çankaya/Ankara	Satış Genel Müdür Yardımcısı	-	-

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket 1990 yılında kurulmuştur.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri Fahrettin Amir Arman dışında aynı aileye mensup kişilerden oluşmaktadır. Yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim kurulu üyeleri ile akrabalıkları yoktur.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

MEHMET AYDINER

DOĞUM TARİHİ :1932
MEZUN OLDUĞU OKUL : İTÜ - İNŞAAT YÜKSEK MÜHENDİSİ
İŞ DENEYİMİ
1958 – 1970:

- Mert ve Çarşamba grubu köprüler
- Bafra orta okul ve lise inşaatı
- İskenderun mühimmat deposu ve barakalarının inşaatı
- Çarşamba Grubu Köprüler
- Trabzon usa tuseg da-912-211 eng, 271 projesi
- Enerji nakil hattı inşaatı (akkuş-kumru)
- Konsantre bakır boru hattı inşaatı (murgul-hopa)

1970 Sonrası:

- Seyitömer termik santralı III.ünite kömür parkı inşaatı yol, açık kanal ve konut inşaatı
- Kesan-gelibolu altyapı, üstyapı, sanat yapıları inşaatı gemlik amonyak tesisleri sahasının tesviyesi, istinat duvarları
- Çankırı-İlgaz karayolu inşaatı
- Eli-Milas-Sekköy dekapaj, yol yapımı ve kömür kazısı
- İzmir Aliğa gaz türbinleri kombine inşaatı
- ADL İşletmesi Dekapaj ve kömür kazısı
- GLI Tunçbilek bölgesi dekapajı
- Çatören barajı ve tesisleri
- Eli soma dekapajı
- Sincan g.ö.bölgesi altyapı inşaatı
- Balgat ambar ve soğuk hava deposu inşaatı
- Toptancı hali yanı çubuk çayı köprü inşaatı
- Batıkent alanları III.kısım altyapı inşaatı

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi 171.042.000 TL
ANKARA

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No 14 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
VNO: 29110783 Tic Sic No: 27224
Mersis No: 08010010783000000

- Üsküdar ön arıtma tesisi inşaatı
- Batıkent alanları iv kısım altyapı inşaatı
- Nevşehir Ürgüp ayrımı - Avanos çevre yolu inşaatı
- Kızılcapınar barajı inşaatı
- Batıkent alanları yol, pissu ve yağmursuyu ikmal inşaatı
- Samsun içme suyu arıtma tesisi inşaatı
- Beytepe konutları altyapı inşaatı
- Kısık Hidroelektrik santrali
- Portas Portakal Çiçeği çevre ve konut geliştirme projesi konut 1
- Rusya - Moskova villaları inşaatı
- Kam II/2 soğuk haddehane binaları inşaatı
- Sürekli tavlama hattı (cal) tesisi ekipman montajı
- Bayraklı pompa istasyonu inşaatı
- Beyköy HES ve İsale kanalı inşaatı
- Çamlıca Hidroelektrik santrali (yap - işlet - devret model)
- Samsun çakmak barajı - tasfiye tesisi - atakum arası isale hattı ve atakum su deposu inşaatı
- Tosb taşıt araçları yan sanayii organize sanayii bölgesi altyapı 1.kısım inşaatı
- Portas Portakal Çiçeği çevre ve konut geliştirme projesi konut 2
- Manavgat çayı su temin projesi (Emt – Aydınır ortaklığı)
- Sungurlu - İsaköy regülatörleri tünel ve açık kanal inşaatı
- Xanadu resort otel
- Karabük 2. grup (wrs-kr6) köyyolu köprü inşaatı
- Zonguldak 1. grup (wrs-zn4) köyyolu köprü inşaatı
- Yamula barajı inşaatı
- Ostim kombine çevrim doğal gaz santrali inşaatı
- Ürdün krallığı - mujip ve güney ghors sulama projesi aşama II sözleşme a - zarqa ma'in terfi, pompa istasyonu kuzey iletim hattı - bölüm – 1
- 31.5 mw kurulu gücünde Akbük üzgar enerji santrali
- Bafra ovası sulaması 1.kısım inşaatı
- Elmalı taşoba regülatörleri ve Büyükdüz hes inşaatı
- Kayseri-yahyalı 72 mw kurulu gücündeki rüzgar enerji santrali
- Karaburun-Mordoğan rüzgar enerji santrali
- Seferihisar-Korkmaz 24 mw kurulu gücündeki rüzgar enerji santrali inş.ışleri
- 20mw kurulu gücündeki didim - Akbük2 rüzgar enerji santrali inşaat işleri
- Didim-Akbük2 rüzgar enerji santrali'ne ait türbin ulaşım yolu
- Didim-Akbük2 res 154 kv şalt sahası inşaat işleri
- 20mw kurulu gücündeki Didim -Akbük2 rüzgar enerji santrali'na ait ulaşım yolu
- Musaffah Su İletim Projesi (mwts) musaffah to abu-dhabı (lot-m)-epc kontrakt no. n4268.2
- Fan-4: ura e fanıt (fan-4) baraj ve fangut hes (hepp-4) projesi ve fan-3 Peshqeshit regülatör ve hes(hepp-3) projesi
- Bafra ovası sol sahil sulaması inşaatı
- Fan-4: ura e fanıt (fan-4) baraj ve fangut hes (hepp-4) projesi ve fan-3 Peshqeshit regülatör ve hes(hepp-3) projesi yol inşaatı

TURGUT AYDINER

DOĞUM TARİHİ :1935
MEZUN OLDUĞU OKUL : İSTANBUL HUKUK FAKÜLTESİ
YÖNETİM KURULU BAŞKAN YARDIMCISI
İŞ DENEYİMİ

1970 Yılına kadar Avukat olarak görev yapmıştır.

1970 sonrası:

- Seyitömer termik santrali III.ünite kömür parkı inşaatı yol, açık kanal ve konut inşaatı
- Kesan-Gelibolu altyapı, üstyapı, sanat yapıları inşaatı gemlik amonyak tesisleri sahasının tesviyesi, istinat duvarları
- Çankırı-İlgaz karayolu inşaatı
- Eli-Milas-Sekköy dekapaj, yol yapımı ve kömür kazısı
- İzmir Aliğa gaz türbinleri kombine inşaatı

AYEN ENERJİ A.Ş.

Sermayesi : 170.000.000 TL

ANKARA

- ADL İşletmesi Dekapaj ve kömür kazısı
- GLI Tunçbilek bölgesi dekapajı
- Çatören barajı ve tesisleri
- Eli soma dekapajı
- Sincan g.ö.bölgesi altyapı inşaatı
- Balgat ambar ve soğuk hava deposu inşaatı
- Toptancı hali yanı çubuk çayı köprü inşaatı
- Batıkent alanları III.kısım altyapı inşaatı
- Üsküdar ön arıtma tesisi inşaatı
- Batıkent alanları IV kısım altyapı inşaatı
- Nevşehir Ürgüp ayrımı - Avanos çevre yolu inşaatı
- Kızılcapınar barajı inşaatı
- Batıkent alanları yol, pissu ve yağmursuyu ikmal inşaatı
- Samsun içme suyu arıtma tesisi inşaatı
- Beytepe konutları altyapı inşaatı
- Kısık Hidroelektrik santrali
- Portas Portakal Çiçeği çevre ve konut geliştirme projesi konut 1
- Rusya - Moskova villaları inşaatı
- Kam II/2 soğuk haddehane binaları inşaatı
- Sürekli tavlama hattı (cal) tesisi ekipman montajı
- Bayraklı pompa istasyonu inşaatı
- Beyköy HES ve İsale kanalı inşaatı
- Çamlıca Hidroelektrik santrali (yap - işlet - devret model)
- Samsun çakmak barajı - tasfiye tesisi - atakum arası isale hattı ve atakum su deposu inşaatı
- Tosb taşıt araçları yan sanayii organize sanayii bölgesi altyapı 1.kısım inşaatı
- Portas Portakal Çiçeği çevre ve konut geliştirme projesi konut 2
- Manavgat çayı su temin projesi (Emt – Aydınır ortaklığı)
- Sungurlu - İsaköy regülatörleri tünel ve açık kanal inşaatı
- Xanadu resort otel
- Karabük 2. grup (wrs-kr6) köyyolu köprü inşaatı
- Zonguldak 1. grup (wrs-zn4) köyyolu köprü inşaatı
- Yamula barajı inşaatı
- Ostim kombine çevrim doğal gaz santrali inşaatı
- Ürdün krallığı - mujip ve güney ghors sulama projesi aşama II sözleşme a - zarqa ma'in terfi, pompa istasyonu kuzey iletim hattı - bölüm – 1
- 31.5 mw kurulu gücünde Akbük rüzgar enerji santrali
- Bafra ovası sulaması 1.kısım inşaatı
- Elmalı taşoba regülatörleri ve Büyükdüz hes inşaatı
- Kayseri-yahyalı 72 mw kurulu gücündeki rüzgar enerji santrali
- Karaburun-Mordoğan rüzgar enerji santrali
- Seferihisar-Korkmaz 24 mw kurulu gücündeki rüzgar enerji santrali inş.işleri
- 20mw kurulu gücündeki didim - Akbük2 rüzgar enerji santrali inşaat işleri
- Didim-Akbük2 rüzgar enerji santrali'ne ait türbin ulaşım yolu
- Didim-Akbük2 res 154 kv şalt sahası inşaat işleri
- 20mw kurulu gücündeki Didim -Akbük2 rüzgar enerji santrali'na ait ulaşım yolu
- Musaffah Su İletim Projesi (mwts) musaffah to abu-dhabı (lot-m)-epc kontrakt no. n4268.2
- Fan-4: ura e fanıt (fan-4) baraj ve fangut hes (hepp-4) projesi ve fan-3 Peshqeshıt regülatör ve hes(hepp-3) projesi
- Bafra ovası sol sahil sulaması inşaatı
- Fan-4: ura e fanıt (fan-4) baraj ve fangut hes (hepp-4) projesi ve fan-3 Peshqeshıt regülatör ve hes(hepp-3) projesi yol inşaatı

ÖMER ALİ AYDINER

DOĞUM TARİHİ

:1968

MEZUN OLDUĞU OKUL

: ODTÜ İnşaat Mühendisliği ve İşletme Mezunudur.

YÖNETİM KURULU ÜYESİ

İŞ DENEYİMİ

- Üsküdar ön arıtma tesisi inşaatı
- Batıkent alanları IV kısım altyapı inşaatı
- Nevşehir Ürgüp ayrımı - Avanos çevre yolu inşaatı
- Kızılcapınar barajı inşaatı
- Batıkent alanları yol, pissu ve yağmursuyu ikmal inşaatı
- Samsun içme suyu arıtma tesisi inşaatı
- Beytepe konutları altyapı inşaatı
- Kısık Hidroelektrik santrali
- Portas Portakal Çiçeği çevre ve konut geliştirme projesi konut 1
- Rusya - Moskova villaları inşaatı
- Kam II/2 soğuk haddehane binaları inşaatı
- Sürekli tavlama hattı (cal) tesisi ekipman montajı
- Bayraklı pompa istasyonu inşaatı
- Beyköy HES ve İsale kanalı inşaatı
- Çamlıca Hidroelektrik santrali (yap - işlet - devret model)
- Samsun çakmak barajı - tasfiye tesisi - atakum arası isale hattı ve atakum su deposu inşaatı
- Tosb taşıt araçları yan sanayii organize sanayii bölgesi altyapı 1.kısım inşaatı
- Portas Portakal Çiçeği çevre ve konut geliştirme projesi konut 2
- Manavgat çayı su temin projesi (Emt – Aydınler ortaklığı)
- Sungurlu - İsaköy regülatörleri tünel ve açık kanal inşaatı
- Xanadu resort otel
- Karabük 2. grup (wrs-kr6) köy yolu köprü inşaatı
- Zonguldak 1. grup (wrs-zn4) köy yolu köprü inşaatı
- Yamula barajı inşaatı
- Ostim kombine çevrim doğal gaz santrali inşaatı
- Ürdün krallığı - mujip ve güney ghors sulama projesi aşama II sözleşme a - zarqa ma'n terfi, pompa istasyonu kuzey iletim hattı - bölüm – 1
- 31.5 mw kurulu gücünde Akbük rüzgar enerji santrali
- Bafra ovası sulaması 1.kısım inşaatı
- Elmalı taşoba regülatörleri ve Büyükdüz hes inşaatı
- Kayseri-yahyalı 72 mw kurulu gücündeki rüzgar enerji santrali
- Karaburun-Mordoğan rüzgar enerji santrali
- Seferihisar-Korkmaz 24 mw kurulu gücündeki rüzgar enerji santrali inş.ışleri
- 20mw kurulu gücündeki didim - Akbük2 rüzgar enerji santrali inşaat işleri
- Didim-Akbük2 rüzgar enerji santrali'ne ait türbin ulaşım yolu
- Didim-Akbük2 res 154 kv şalt sahası inşaat işleri
- 20mw kurulu gücündeki Didim -Akbük2 rüzgar enerji santrali'na ait ulaşım yolu
- Musaffah Su İletim Projesi (mwts) musaffah to abu-dhabı (lot-m)-epc kontrakt no. n4268.2
- Fan-4: ura e fanıt (fan-4) baraj ve fangut hes (hepp-4) projesi ve fan-3 Peshqeshit regülatör ve hes(hepp-3) projesi
- Bafra ovası sol sahil sulaması inşaatı
- Fan-4: ura e fanıt (fan-4) baraj ve fangut hes (hepp-4) projesi ve fan-3 Peshqeshit regülatör ve hes(hepp-3) projesi yol inşaatı

AYŞE TUVANA AYDINER KIRAÇ

DOĞUM TARİHİ

:1972

MEZUN OLDUĞU OKUL

: ODTÜ KİMYA BÖLÜMÜ MEZUNU

YÖNETİM KURULU ÜYESİ

İŞ DENEYİMİ

- 1997 Aydınler İnşaat A.Ş. Finansal İşler Koordinatörü
- 1996 Midland bank proje grubu - Nottingham – müşteri uygulamaları

AYEN ENERJİ A.Ş.

Sermayesi : 171.042.000 TL

ANKARA

- 1995 İupac kongresine analitik kimya araştırma konusu ile katılım

FAHRETTİN AMİR ARMAN

DOĞUM YILI : 1956

MEZUN OLDUĞU OKUL : ADMMA –1976 (Elektrik Müh. Böl.)

ATİA – 1979 (İşletme Yönetimi Lisans Üstü)

GENEL MÜDÜR-YÖNETİM KURULU ÜYESİ

İŞ DENEYİMİ

1976 - 1979	SSK Yapı İşleri Dairesi Başkanlığı Kontrol Mühendisliği
1979 - 1980	Yedek Subaylık – İnşaat Emlak Dairesi Kontrol Mühendisliği
1980 - 1982	Aydiner İnşaat A.Ş. TEK Aliğa Kombine Çevrim Santral Şantiyesi Saha Mühendisliği
1983 - 1987	Aydiner İnşaat A.Ş. DSİ Eskişehir Çatören Barajı ve Tesisleri İnşaatı
1987 - 1991	Aydiner İnşaat A.Ş. Elektrik İşleri Koordinatörü
1991 - ...	Ayen Enerji A.Ş., Genel Müdür
	1994 yılında KISIK HES
	1998 yılında ÇAMLICA I HES
	2004 yılında OSTİM OSTİM KOMBİNE ÇEVİRİM DOĞALGAZ SANTRALI
	2005 yılında YAMULA BARAJI ve HES
	2008 yılında AKBÜK RES
	2012 yılında Büyükdüz HES
	2012 yılında Aksu RES
	2013 yılında Mordoğan RES
	2014 yılında Korkmaz RES
	2015 yılında Peshqeshit HES (Arnavutluk)
	2016 yılında Akbük II RES
	2017 yılında Fangut HES (Arnavutluk) tesislerinin inşası bitirilip işletmeye alınmıştır.

Ayrıca,

HESİAD Hidroelektrik Santralleri Sanayi İş Adamları Derneği' nde Yönetim Kurulu Başkanı,

TESAB Türkiye Elektrik Sanayi Birliği' nde Yönetim Kurulu Üyesi,

TUSİAD Türk Sanayicileri ve İşadamları Derneği' nde Enerji Komisyonu Üyesi olarak görev almaktadır.

MUSTAFA ÇETİN

DOĞUM TARİHİ, YERİ : 25 Mayıs 1962, Afyon

MEDENİ HALİ : Evli- 1 Çocuk Babası

MESLEĞİ : Elektrik-Elektronik Mühendisi

EĞİTİM:

1977-1979 : Afyon Lisesi

AYEN ENERJİ A.Ş.

Sermayesi : 171.042.300

ANKARA

1980-1984

: Eskişehir Anadolu Üniversitesi Mühendislik-Mimarlık Fakültesi

Elektrik- Elektronik Mühendisliği

ALDIĞI BURSAR:

1980-1984

: Sümerbank Holding A.Ş. Bursu

KAMUDA GÖREVLERİ- (TECRÜBE)

19.10.1984-01.12.1986 : Sümerbank Holding A.Ş. Proje ve Yatırımlar Daire Başkanlığı- Mühendis

01.12.1986-31.03.1988 : Kara Kuvvetleri Komutanlığı Yedek Subay- Mühendis

01.04.1988-12.04.1995 : Sümerbank Holding A.Ş. Proje ve Yatırımlar Daire Başkanlığı-Mühendis

12.04.1995-01.12.1997 : ETKB Enerji İşleri Genel Müdürlüğü (Mühendis)

01.12.1997-29.01.2002 : Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Enerji İşleri Genel Müdürlüğü- (İşletmeler ve Uygulama Şube Müdürü)

29.01.2002-15.01.2007 : Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Enerji İşleri Genel Müdürlüğü (Görevli Şirketler ve Tarifeler Daire Başkanı)

15.01.2007-16.01.2010 : Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Enerji İşleri Genel Müdürlüğü(Genel Müdür Yardımcısı)

16.01.2010-16.04.2012 : Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Enerji İşleri Genel Müdürlüğü- (Genel Müdür)

KAMUDAKİ YÖNETİM KURULU GÖREVLERİ:

16.04.2010- 16.04.2012 :Birecik Elektrik Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı

16.01.2010- 16.04.2012 : Dünya Enerji Konseyi Türk Milli Komitesi Yönetim Kurulu Üyesi

16.01.2012- 16.04.2012 : Türk Atom Enerji Kurumu Danışma Kurulu Üyesi

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nda görev yaptığı dönem içerisinde; 3096 sayılı Kanun kapsamında yürütülen, elektrik dağıtım tesislerinin işletme haklarının özel sektöre devri projelerinde; fizibilite ve ihale şartnamesi hazırlık, fizibilite değerlendirme komisyonu, şirketlerle yapılacak sözleşme müzakerelerinde görev yapmıştır.

Ayrıca 4628 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu kapsamında elektrik piyasasının yeniden yapılanması sürecini yönetmiştir. Yine; Petrol, LPG ve Doğalgaz Piyasası yapılanma sürecini yönetmiş ve Dünya Bankası başta olmak üzere Türk Enerji Sektörünün yapılanma ve finansman müzakerelerinin Bakanlık ve diğer kamu kurum ve kuruluşları ile koordinasyonunu üstlenmiştir.

16.04.2012 tarihi itibarıyla yürütmekte olduğu kamu görevlerinden emeklilik nedeniyle ayrılmıştır. Kamuda görev yaptığı süre 27 yıl 6 ay olup, bu sürenin 17 yılı aşkın süresi enerji sektöründe geçmiş ve enerji sektöründe; mühendislikten genel müdürlük görevine uzanan yelpazede önemli görevler üstlenmiştir.

16.05.2012 tarihinden bugüne serbest çalışmaktadır.

KAYHAN ATABEK

Doğum Yeri : Samsun / Çarşamba

Doğum Tarihi : 31.03.1945

Uyruğu : T.C.

Medeni Durumu : Evli

Askerlik Durumu : Yapıldı - Yedeksubay

Ehliyet : B sınıfı

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi: 171.042.300 TL
ANKARA

İŞ TECRÜBELERİ

1971 – 1990 Töbank Şube Müdürlükleri (İç Anadolu Bölge Müdürlüğü)

1990 – 1992 Töbank İç Anadolu Bölge Müdürlüğü

1990 – 1992 Töbank Emekli Sandığı Munzam Sandık Yön.Kur.Üyesi

1990 – 1992 Manisa Olgun Çelik Fab.Yön.Kur.Üyesi

1991 – 1992 Dersmal Yön.Kur.Üyesi

ÖĞRENİM DURUMU

Özel Galatasaray Yüksek İktisat ve Banka

BİLGİSAYAR BECERİLERİ

Office Programları

VERİLEN EĞİTİMLER

Genel Müdürlük'te Bankacılık üzerine kredi ve mevduat dersleri verdim

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Son 5 Yıldır Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketler	Üstlendiği Görev ve Ortaklık Durumu	Görevinin Veya Ortaklığının Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı	
				(TL),(ALL) (EUR)((RSD)	(%)
Mehmet Aydiner	Ayen Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Devam Ediyor	32.710.957,00 TL	19,12
	Ayen Elektrik Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Devam Ediyor	4.781.135,10 TL	19,12
	Kayseri elektrik Üretim As. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Devam Ediyor	14.707.597,00 TL	18,38
	Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Devam Ediyor	8.771.228,00 TL	19,93
	Ayel Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Devam Ediyor	3.067.749,00 TL	20,45
	Araklı Doğalgaz Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Devam Ediyor	2.543.556,00 TL	14,53

	Ayen As Energji SHA	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Devam Ediyor	2.060.866.932 ALL	17,32
	Ayen Energy Trading SHA	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Devam Ediyor	19.124.540 ALL	19,12
	Ayen Energija D.O.O.	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Devam Ediyor	51.158 EUR	19,12
	Ayen Energy Trading D.O.O. Beograd	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Devam Ediyor	2.496.238 RSD	19,12
	Ayen ALB SHA	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Devam Ediyor	615.808 ALL	17,59
	Aydiner İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Devam Ediyor	67.500.000,00 TL	22,50
	Metay inşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Devam Ediyor	2.205,63 TL	0,03
	Layne Bowler Pompa San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Devam Ediyor	155,20 TL	0,00
	Aybet Beton Prefabrik Yapı Elemanları San.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Devam Ediyor	100,00 TL	0,00
	Ayer Tarım san. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Devam Ediyor	444,00 TL	0,05
	Ayset Seyahat, Turizm ve Otelcilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	2.500,00 TL	0,50
	Aypa Pazarlama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Devam Ediyor	2.175,00 TL	0,07
	Ayta Tarım Ürünleri Pazarlama Ltd. Şti.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	31.500,00 TL	2,28
	Zetay Tarım Hayvancılık İmalat Sanayi ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Devam Ediyor	40.000,00 TL	0,19
Turgut Aydiner	Ayen Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Devam Ediyor	29.072.052,00 TL	17,00
	Ayen Elektrik Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Devam Ediyor	4.249.297,60 TL	17,00
	Kayseri elektrik Üretim As. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Devam Ediyor	13.071.462,00 TL	16,34
	Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Devam Ediyor	7.795.796,00 TL	17,72
	Ayel Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Devam Ediyor	2.332.131,00 TL	15,55
	Araklı Doğalgaz Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Devam Ediyor	2.260.600,00 TL	12,93

	Ayen As Energji SHA	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Devam Ediyor	1.806.579.434 ALL	15,18
	Ayen Energy Trading SHA	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Devam Ediyor	16.997.190 ALL	17,00
	Ayen Energija D.O.O.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Devam Ediyor	45.467 EUR	17,00
	Ayen Energy Trading D.O.O. Beograd	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Devam Ediyor	2.218.565 RSD	17,00
	Ayen ALB SHA	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Devam Ediyor	547.303 ALL	15,64
	Aydiner İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Devam Ediyor	54.000.000,00 TL	18,00
	Metay inşaat San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Devam Ediyor	1.654,22 TL	0,02
	Layne Bowler Pompa San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Devam Ediyor	155,20 TL	0,00
	Aybet Beton Prefabrik Yapı Elemanları San.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Devam Ediyor	100,00 TL	0,00
	Ayer Tarım san. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	444,00 TL	0,05
	Ayset Seyahat, Turizm ve Otelcilik A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	2.500,00 TL	0,50
	Aypa Pazarlama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Devam Ediyor	369,00 TL	0,01
	Ayta Tarım Ürünleri Pazarlama Ltd. Şti.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	31.500,00 TL	2,28
Ayşe Tuvana Aydınır Kırac	Ayen Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	18.168.464,00 TL	10,62
	Ayen Elektrik Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	2.655.703,60 TL	10,62
	Kayseri elektrik Üretim As. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	8.168.865,00 TL	10,21
	Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	4.872.069,00 TL	11,07
	Ayel Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	1.476.220,00 TL	9,84
	Araklı Doğalgaz Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	1.412.753,00 TL	8,07
	Ayen As Energji SHA	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	1.130.205.531 ALL	9,50

	Ayen Energy Trading SHA	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	10.622.814 ALL	10,62
	Ayen Energija D.O.O.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	28.420 EUR	10,62
	Ayen Energy Trading D.O.O. Beograd	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	1.386.768 RSD	10,62
	Ayen ALB SHA	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	342.090 ALL	9,77
	Aydiner İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	37.500.000,00 TL	12,50
	Samsun Makine Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	16.908.750,00 TL	12,50
	Aybet Beton Prefabrik Yapı Elemanları San.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	100,00 TL	0,00
	Ayset Seyahat, Turizm ve Otelcilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	2.500,00 TL	0,05
Ömer Ali Aydın	Ayen Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	18.168.464,00 TL	10,62
	Ayen Elektrik Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	2.656.126,90 TL	10,62
	Kayseri elektrik Üretim As. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	8.170.261,00 TL	10,21
	Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	4.872.630,00 TL	11,07
	Ayel Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	1.476.220,00 TL	9,84
	Araklı Doğalgaz Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	1.412.978,00 TL	8,07
	Ayen As Enerji SHA	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	1.130.383.897 ALL	9,50
	Ayen Energy Trading SHA	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	10.622.814 ALL	10,62
	Ayen Energija D.O.O.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	28.420 EUR	10,62
	Ayen Energy Trading D.O.O. Beograd	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	1.386.768 RSD	10,62
	Ayen ALB SHA	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	342.090 ALL	9,77
	Aydiner İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	37.500.000,00 TL	12,50
	Layne Bowler Pompa San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	155,20 TL	0,00

hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunmamaktadır

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş herhangi bir dava, suç duyurusu ve yaptırım bulunmamaktadır.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Her hangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi personelin yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle herhangi bir anlaşma yapılmamıştır.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirketin 2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında 2018 faaliyet yılı için bağımsız yönetim kurulu üyelerinin her birine yıllık net 42.000 TL ücret ödenmesine karar verilmiştir. 2017 ve 2016 yıllarında da Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine aynı ücret ödenmiştir. Şirketin yönetimde söz sahibi personeline sağladığı ücret ve diğer mali menfaatler toplamı 2018 yılında 2.674.544 TL, 2017 yılında 2.992.487TL ve 2016 yılında 3.245.136 TL'dir.

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

İlgili kişilere 2018 yılında 33.738 TL karşılık ayrılmıştır.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Mehmet Aydın	Yönetim Kurulu Başkanı	05/04/2019-05/04/2022/ 3 yıl
Turgut Aydın	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	05/04/2019-05/04/2022/ 3 yıl
Ayşe Tuvana Aydın Kırac	Yönetim Kurulu Üyesi	05/04/2019-05/04/2022/ 3 yıl
Ömer Ali Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi	05/04/2019-05/04/2022/ 3 yıl
Fahrettin Amir Arman	Yönetim Kurulu Üyesi	05/04/2019-05/04/2022/ 3 yıl
Kayhan Atabek	-	05/04/2019-05/04/2020/ 1 yıl
Mustafa Çetin	-	05/04/2019-05/04/2020/ 1 yıl

Yönetimde Söz Sahibi Personel

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Seyit Gümrükcü	Teknik Genel Müdür Yardımcısı	Belirsiz Süreli İş Sözleşmesi mevcuttur
Murat Çalışkan	Satış Genel Müdür Yardımcısı	Belirsiz Süreli İş Sözleşmesi mevcuttur

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirketin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personele, akdedilmiş iş sözleşmelerinin sona ermesi durumunda, 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş izin ücreti vb. ödeme yükümlülüğü ile iş sözleşmesinden kaynaklı ödeme yükümlülüğü doğabilir.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirketimiz Yönetim Kurulu 24/06/2014 tarihinde toplanarak; Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'inde yapılan değişiklikler neticesinde, Yönetim Kurulu içinde oluşturulan ve daha önce Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilen Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin görevleri bu tarihte kurulan Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne devir edilmiştir.

Buna göre aşağıdaki gibi oluşturulmuştur.

Denetimden Sorumlu Komitesi

Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) düzenlemelerinde yer alan hükümler kapsamında oluşturulmuş olan Denetim Komitesinin yapısı ve çalışma esasları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Aralık 2011 tarihinde yayınlanarak yürürlüğe giren Seri:IV,No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına

AYEN ENERJİ A.Ş.

Sermayesi: 171.044.320 TL

ANKARA

DEMİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No:141 Kat: 9
 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
 Y.No:331/10723 No: Sarıyer/İstanbul
 www.demizyatirim.com.tr
 Tic Sic No: 274903
 Mersis No: 0851-00107230-00010

Denetim Komitesi; en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır ve toplantı sonuçlarını yönetim kuruluna sunar.

-Komite kararları tavsiye niteliğindedir. Konu ile ilgili nihai karar ve sorumluluk yönetim kuruluna aittir.

-Toplantı ve karar nisabı üye toplam sayısının çoğunluğudur.

-Toplantılar şirket merkezinde veya komite üyelerinin erişiminin kolay olduğu başka bir yerde yapılabilir.

-Komitenin sekreteryası işlemleri Yönetim Kurulu sekreteryası tarafından yerine getirilir.

Komitenin tüm çalışmaları yazılı hale getirilir ve tutulacak bir karar defterinde muhafaza edilir. Kararlar en az aşağıdaki hususları içermelidir;

*Toplantının yeri ve zamanı

*Gündem

*Alınan kararlar

Denetim komitesi kararlarından ilgili olanlar yönetim kuruluna sunulur.

Bu doküman, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV,No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği'nde (Tebliğ) yer alan hükümler çerçevesinde gözden geçirilerek ;Yönetim Kurulu'nun 28.05.2013 tarihinde almış olduğu karar ile onaylanmıştır. Denetimden Sorumlu Komite'nin çalışma esas ve usullerinin revize edilerek güncellenmesi Yönetim Kurulu'nun yetkisindedir.

Şirketimiz bünyesinde oluşturulan Denetimden Sorumlu Komitemiz 2018 faaliyet döneminde 5 kez toplanmıştır. Bu toplantıların 5'i Yıllık ve Ara Dönem Finansal Raporların denetimi ve kabulüne ilişkin olarak yapılmış; Finansal tabloların kabulü yönünde rapor hazırlanarak Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Konsolidasyon kapsamındaki tüm şirketlerin solo mali tabloları ve bu mali tabloların konsolide edilmesi sorumluluğu Ayen Enerji A.Ş.'nin Mali İşler bölümüne aittir. Denetim Koordinatörlüğü ve üst yönetim tarafından gerçekleştirilen risk değerlendirme çalışmaları neticesinde denetlenmesi öngörülen mali işler süreçlerinin denetimi Denetim Koordinatörlüğünün sorumluluğundadır. Ayrıca, Ayen Enerji A.Ş.'nin her yıl hazırlanan konsolide mali tabloları bağımsız denetimden geçmektedir.

Diğer Toplantı ise Denetim Komitesi Çalışma Esas ve Usulleri'nin belirlenmesine yönelik olarak yapılmış ve belirlenen esas ve usuller kabul edilerek Yönetim Kurulu'na rapor edilmiştir

Komite Üyeleri	Görevi	Nitelikleri
Kayhan Atabek	Komite Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa Çetin	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına ilişkin olarak Seri:IV, No:56 sayılı Tebliği' (Tebliğ) hükümleri kapsamında, şirketimizin kurumsal yönetim uygulamalarının geliştirilmesi amacıyla,Yönetim Kurulumuzun 05.07.2012 tarihli toplantısında alınan karar ile Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin kurulmasında amaç;

Şirketin Kurumsal Yönetim ilkelerine uyumunu gözetmek, kurumsal yönetim uygulamalarını etkinleştirmek için alınması gereken önlemler hakkında yönetim kuruluna tavsiyelerde bulunmak, SPK Tebliğleri kapsamında Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini yerine getirmektir.

-Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçelerini ve bu ilkelere uyulmaması dolayısı ile meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit ederek, Yönetim Kurulu'na iyileştirici önlemler için tavsiyede bulunur.

-Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını gözetir.

-Kamuya açıklanacak “Kurumsal Yönetim Uyum Raporu”nun komitenin sahip olduğu bilgilerle tutarlılığını kontrol eder.

-Kurumsal Yönetim'in "Şirket Kültürü" olarak, tüm şirket çalışanlarınca benimsenmesi için gerekli çalışmaları yaparak, şirketin kurumsal yönetim'e uyum kapasitesini güçlendirmek için yönetim kuruluna iyileştirici önerilerde bulunur.

-Kurumsal yönetim uygulamaları ile ilgili gelişmeleri takip eder ve şirket içinde uygulanması gerekenler hakkında yönetim kuruluna tavsiyede bulunur.

-Yönetim Kurulu için, şirketin faaliyet gösterdiği sektörün yapısına uygun gerekli bilgi ve beceriye sahip adayların belirlenmesi için uygun politika ve stratejiler geliştirir.

-Yönetim Kurulu'nu yapısı ve verimliliği için gerekli çalışma ve değerlendirmeleri yapar ve yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna bildirir.

-Yönetim Kurulu Üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konularındaki yaklaşım, ilke ve uygulamaları belirler ve bunların gözetimini yapar.

-Yönetim Kurulu'na uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistem oluşturmak ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar.

-Yönetim Kurulu için, yönetim ve pay sahipleri de dahil olmak üzere bağımsız üyelik için verilen adaylık tekliflerini toplar, adayların verecekleri bağımsızlık beyanları ile birlikte, bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşımadığı hususlarını da dikkate alarak değerlendirmesini yapar. Değerlendirmelerini bir rapora bağlar ve Yönetim Kurulu'nun onayına sunar.

-Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi'nin bağımsızlığını ortadan kaldıran sebepler nedeniyle istifa etmesi durumunda; yapılacak ilk Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere, boşalan üyeliklere bağımsız üye seçimi için değerlendirmeler yapar ve sonucunu Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir.

-Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini, şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alan önerilerde bulunur.

-Şirketin ve üyenin performansı ile bağlantılı olacak şekilde ücretlendirmede kullanılabilecek ölçütleri belirler.

-Kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini yönetim kuruluna sunar.

Komite yukarıda belirtilen konulardaki görüş, değerlendirme ve tavsiyelerini yazılı veya sözlü olarak bildirir.

-Kurumsal Yönetim Komitesi en az iki üyeden oluşur. Komite başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir. İcra başkanı/Genel Müdür komitede görev alamaz.

-Komitenin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu, icrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyelerinden seçilir. Gerekğinde Yönetim Kurulu üyesi olmayan, konusunda uzman kişiler komitede yer alır.

-Yönetim Kurulu, her yılın olağan genel kurul toplantısından sonra yapacağı ilk toplantıda kurumsal yönetim komitesi üyelerini belirler. Yerine yenisi seçilinceye kadar, eski komite üyelerin görevleri devam eder.

-Komitenin görevlerini yerine getirmesi için gereken her türlü kaynak Yönetim Kurulu tarafından sağlanır. Komite, gerek görmesi halinde yöneticileri toplantıya çağırarak, görüşlerini alabilir.

-Komite, konusunda uzman kişilerden ihtiyaç duyduğu konularda danışmanlık hizmeti alabilir. Bu hizmetlerin bedeli şirket tarafından karşılanır.

Komitenin Toplantı ve Kararları

-Komite görevlerinin gerektirdiği sıklıkta toplanır.

-Komite kararları bilgilendirme amaçlı ve tavsiye niteliğindedir. Nihai karar mercii Yönetim Kuruludur.

-Komite'nin toplantı ve karar nisabı, komite toplam üye sayısının çoğunluğudur.

-Toplantılar, şirket merkezinde veya üyelerinin erişiminin olduğu başka bir yerde yapılabilir.

-Komitenin sekreteryası hizmetleri, yönetim kurulu sekreteryası tarafından yerine getirilir.

Komitenin tüm çalışmaları yazılı hale getirilir ve tutulacak olan karar defterinde muhafaza edilir. Kararların aşağıdaki hususları taşıması gerekir:

*Toplantının yeri ve zamanı

Kurumsal Yönetim Komitesi 2018 faaliyet döneminde 2 adet toplantı yapmıştır.

Komite Üyeleri	Görevi	Nitelikleri
Kayhan Atabek	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşe Tuvana Aydınır Kırac	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi
Cenk Eren	Üye	Kur.Ynt.Der.Uzm. Lisanslı Per.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Şirketimiz Yönetim Kurulu 28.05.2013 tarihli toplantısında; Sermaye Piyasası Kurulunun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Seri:IV, No:56 sayılı Tebliğ'inde yer alan yeni hükümler ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümleri kapsamında, şirket bünyesinde etkin bir risk yönetiminin oluşturulması amacıyla Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunmak üzere Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmasında amaç;
Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacı ile çalışmalar yapmaktır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin görev ve sorumlulukları;

-Şirketin belirlenen hedeflerine ulaşmasını etkileyebilecek mevcut ve muhtemel risk unsurlarının risk yönetim sistemlerinden de yararlanılarak tanımlamak, değerlendirmek, izlemek ve risklerin yönetilmesine ait prensipleri belirlemek,

-Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin şirketin kurumsal yapısı ile entegrasyonunun sağlanması,

-risk yönetim sistemlerinin yılda en az bir kez gözden geçirilmesi ve risk yönetiminin sorumluluğunu üstlenen ilgili birimlerdeki uygulamaların, alınan kararlara uygun olarak gerçekleştirilmesinin yönetimce sağlanması için sağlanması için Yönetim Kurulunu ikaz etmek,

-Komite, yaptığı tüm çalışmaları yazılı hale getirir ve kaydını tutar. Komite çalışmalarının etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanır. Çalışmaları hakkında bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kurulu'na sunar.

-Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile komiteye verilen/verilecek görevlerin yerine getirilmesidir.

-Risk yönetim komitesi en az iki üyeden oluşur. Komite başkanı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. İcra başkanı/genel müdür komitede yer alamaz.

-Komitenin görevlerini yerine getirmesi için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Komite, gerekli gördüğü yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir.

-Komite, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanır. Komitenin ihtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin bedeli şirket tarafından karşılanır.

-Yönetim Kurulu, her yılın olağan genel kurul toplantısından sonra yapılacak ilk toplantısında, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyelerini belirler. Yerine yenisi seçilinceye kadar, eski komite üyelerinin görevleri devam eder.

-Komite, faaliyetleriyle ilgili ihtiyaç gördüğü konularda konu ile ilgili uzmanlardan danışmanlık hizmeti alabilir. Danışmanlık hizmetlerine ait giderler şirket tarafından karşılanır.

Komite kendisine verilen görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır.

-Komitenin kararları tavsiye niteliğindedir. Konu ile ilgili nihai karar mercii yönetim kuruludur.

-Toplantı ve karar nisabı komite üye toplam sayısının salt çoğunluğudur.

-Toplantılar şirket merkezinde veya komite üyelerinin erişiminin kolay olduğu başka bir yerde yapılabilir.

Komitenin tüm çalışmaları yazılı hale getirilir ve kararları tutulacak karar defterinde muhafaza edilir. Kararlar en az aşağıdaki hususları içermelidir.

* Toplantının yeri ve zamanı

*Gündemi

*Alınan kararlar

Komite tarafından gerekli görülen kararlar ve raporlar yönetim kuruluna sunulur. Komitenin sekreteryaya hizmetlerini yönetim kurulu sekreteryası yürütür.

Riskin erken saptanması komitesine ait bu çalışma esasları 28.05.2013 tarihli yönetim kurulu kararı ile onaylanmıştır. Gerektiği zaman, Bu esasların güncellenmesi Yönetim Kurulunun yetkisindedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2018 faaliyet döneminde 5 adet toplantı yapmıştır.

Komite Üyeleri	Görevi	Nitelikleri
Kayhan Atabek	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşe Tuvana Aydınır Kırac	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi

Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesinin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yürütmektedir. Komitelerin çalışma esas ve usulleri gözden geçirilerek yazılı hale getirilmiş ve yayımlanmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi: 171.042.300 TL
ANKARA

Kurumsal Yönetim Tebliği'nin (Seri II-17.1) 11. Maddedi gereği "Yatırımcı İlişkiler Bölümü" kurulmuş, bölüm yöneticisi olarak "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı"na sahip Ahmet ALAN görevlendirilmiştir. Kendisi doğrudan Genel Müdür'e bağlı olarak çalışmaktadır.

II.17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesi ve Uygulanması Tebliğ/Ek 4.3. madde (g) bendi bağımsız yönetim kurulu üyeliği için – şirket yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olmak şartını koymaktadır. Bunun için şirketimizde 6 yıl bağımsız yönetim kurulu üyeliği yapan Metin Bostancıoğlu ve Kadir Nejat Ünlü yerine Kayhan Atabek ve Mustafa Çetin 04/04/2019 tarihinde toplanan olağan genel kurul'da bağımsız yönetim kurulu üyeleri olarak seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu'nun 05/04/2019 tarihli ve 397 no'lu kararı ile yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelere yeni üye atamaları aşağıdaki şekilde yapılmıştır:

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Denetim Komitesi'nde Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri **Kayhan ATABEK** ve **Mustafa ÇETİN**'in, Riskin Erken Saptanması Komitesi'nde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi **Kayhan ATABEK** ve Yönetim Kurulu Üyesi **Ayşe Tuvana AYDINER KIRAC**'ın, Kurumsal Yönetim Komitesi'nde Yönetim Kurulu Bağımsız üyesi **Kayhan ATABEK** ile birlikte **Ayşe Tuvana AYDINER KIRAC** ve **Cenk EREN**'in görevlendirilmesine, Komite Başkanlığı'nın Bağımsız Üye Kayhan ATABEK tarafından yürütülmesine karar verilmiştir.

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirketimiz, kurul düzenlemeleri uyarınca Kurumsal Yönetim Uygulamaları yönünden, her yıl başında sistemik önemlerine göre zorunlu olan Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması yönünden kurul'ca belirlenen şirket grupları içerisinde 2018, 2017, 2016 yılları içerisinde üçüncü grup şirketler arasında yer almaktadır.

Kurumsal Yönetim Tebliğinin kapsamında zorunlu olan ilkeleri tam olarak uygularken, zorunlu olmayan ilkelere uyum sağlamaya azami gayret göstermektedir.

Şirketimiz tarafından zorunlu ve uygulanmakta olan ilkeler dışında kalan ve henüz uygulanmayan Kurumsal Yönetim ilkelerinden kaynaklı olarak menfaat sahipleri arasında çıkar çatışması yaşanmamıştır.

Şirketimiz tarafından Kurumsal Yönetim İlkeleri yönünden uyum sağlanmayan ilkeler aşağıda açıklanmıştır:

-Kurumsal Yönetim ilkeleri gereği yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere ödenen ücretler ve sağlanan benzeri menfaatler kişi bazında açıklanmamaktadır. Yönetim kurulu üyesi ve üst düzey yönetici bazında açıklama yapılmaktadır.

-Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı ile ilgili bir düzenleme esas sözleşmemizde mevcut değildir. Buna karşılık, şirkette hiç kimse sınırsız karar alma yetkisine sahip değildir.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince 2014 yılı içerisinde oluşturulan "Pay Sahipleri İle İlişkileri Bölümü" çalışmalarında direkt olarak Yönetim Kuruluna bağlanmıştır.

2018 yılında bu bölüm için iki personel görevlendirilmiştir.

Pay Sahipleri İle İlişkileri Bölümü'ne:

Ahmet Alan 0 312 445 04 64 /1203 aaalan@ayen.com.tr

Cenk Eren 0312 445 04 64 /1202 cenke@ayen.com.tr

sorumlu çalışanlar olarak atanmış olup, birimin yürüttüğü faaliyetler arasında şunlar yer almaktadır:

- Pay Sahiplerinin ortaklık haklarının kullanımını, pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Pay sahiplerinin Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve Ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, yazılı bilgi taleplerini karşılamak,

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi: 171.042.300 TL
ANKARA

DEMİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Sermayesi: 34394.88 TL
ESKİŞEHİR
No: 00110722 Tic Sicil No: 26540
www.demizyatirim.com.tr
Mersis No: 02010101750000000000000000000000

• Genel Kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, Esas Sözleşmeye uygun olarak yapılmasını sağlamak, pay sahiplerinin yararlanabileceği dökümanların hazırlanması, oylama sonuç kayıtlarının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların, talep eden pay sahiplerine yollanmasını sağlamak,

• Mevzuat ve Şirket bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlenmek,

• Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından verilen görevleri yerine getirmek,

• Mevzuat hükümleri ve Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına ilişkin ilkeler doğrultusunda Kamunun zamanında, eşitlik, adillik, doğruluk ve şeffaflık ölçütleri içinde bilgiye ulaşmasını teminen Özel Durum Açıklamalarının yapılmasını sağlamak,

• İçsel Bilgilere Erişimi Olanlar Listesi'ni hazırlamak, içsel bilgiye erişimi olanlar listesinde yer alan kişileri, özel durumların, finansal tabloların ve diğer durumların kamuya açıklanmasına kadar, içsel bilgilerin korunması ve gizlilik kurallarına uymalarının sağlanması konusunda bilgilendirmek ve gerekli tedbirleri almak,

2018 faaliyet dönemi içinde pay sahipleri ve yatırımcılardan gelen yazılı ve sözlü bilgi talepleri mevzuat ve Kamuyu Aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde yanıtlanmış olup; bilgi taleplerinin yanıtlanmadığı ve /veya kamuya açıklanandan farklı bilgiler ve/veya kamuya açıklanmamış bilgiler içerdiği hususunda herhangi bir şikayet ve olay vuku bulmamıştır.

Şirketimizin mevcut durum itibarı ile veya potansiyel olarak ticari değeri olan bilgilerin gizliliği, bu tür bilgiler kamuya açıklanmaya kadar, üçüncü şahıslar tarafından bilinemeyecek ve normal durumlarda erişilmesi mümkün olmayacak şekilde şirketimiz ve bu bilgilere sahip şirket yetkililerince korunmaktadır. SPK'nun yayımladığı Seri: II-15.1 sayılı tebliğ'in 16. Maddesi hükümlerine göre "İçsel Bilgilere Erişimi Olanlar Listesi" hazırlanmakta ve bu bilgilere erişimi olanlar değiştikçe güncellenmektedir. Güncellenen listeler, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin (MKK) Merkezi Kaydi Sistemine (MKS) kaydedilmektedir.

Pay sahipleri ile İlişkiler Bölümü	Görevi	İletişim Bilgileri
Ahmet Alan	Bölüm Yöneticisi	+90(312) 445 0464 (1203) aalan@ayen.com.tr
Cenk Eren	Bölüm Görevlisi	+90(312) 445 0464 (1203) cenke@ayen.com.tr

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:

İlgili dönemler itibarıyla ortalama personel sayısı dağılımı aşağıda yer almaktadır.

AYEN ENERJİ	2018	2017	2016
MERKEZ	26	27	27
K.HAMAM	2	2	3
BÜYÜKDÜZ (Santral)	35	36	38
AKBÜK SANTRAL	11	13	14
AKBÜK RES II	10	10	12
MORDOĞAN	12	10	11
KORKMAZ	15	13	15
TOPLAM	111	111	120
AYEN OSTİM	2018	2017	2016
MERKEZ	0	0	0
SANTRAL	9	11	37
TOPLAM	9	11	37
KAYSERİ ELK.	2018	2017	2016
YAMULA SANTRAL	34	32	37
MERKEZ	22	20	20
TOPLAM	56	52	57
AYEN ELEKTRİK	2018	2017	2016
MERKEZ	17	14	19
TOPLAM	17	14	19
ARAKLI ENERJİ DOĞ.	2018	2017	2016
SANTRAL	2	1	1
TOPLAM	2	1	1
ARNAVUTLUK	2018	2017	2016
AYEN AS ENERJİ	59	57	57
SLOVENYA	1	1	1
TRADING	41	8	8
TOPLAM	101	66	66

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi: 171.042.300
ANKARA

DEKİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Cad. No:147 Kat:5
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27110783 Tic. Sic. No: 27110783
www.dekizyatirim.com.tr
Mersis No: 08910110783000013

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Tablo:1 Doğrudan pay sahipliğine ilişkin bilgi						
Ortağın	Sermaye Payı/Oy Hakkı					
Ticaret Ünvanı/Adı soyadı	04/04/2019			10/06/2019		
	TL	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı	TL	Sermayedeki Payı	Oy hakkı
Aydiner İnşaat A.Ş. (A) Grubu	97.278.259,65	56,89	95,17	97.278.259,65	56,89	95,17
Aydiner İnşaat A.Ş. (B) Grubu	48.069.450,00	28,10	3,13	48.069.450,00	28,10	3,13
Diğer	25.694.590,35	15,01	1,70	25.694.590,35	15,01	1,70
Toplam	171.042.300	100	100	171.042.300	100	100

Tablo:2 Dolaylı pay sahipliğine ilişkin bilgi						
Ortağın	Sermaye Payı/Oy Hakkı					
Ticaret Ünvanı/Adı soyadı	04/04/2019			10/06/2019		
	TL	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı	TL	Sermayedeki Payı	Oy hakkı
Mehmet Aydiner (A,B) Grubu(%84,99 oranındaki pay sahibi Aydiner İnşaat A.Ş.'nin %22,50 oranındaki hissesi Mehmet Aydiner'e aittit)	32.710.956,67	19,12	22,12	32.710.956,67	19,12	22,12

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi : 171.042.300 TL
ANKARA

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler, Beştepe Cad. No:11 Kat:9
Etiler, Beştepe, Ankara
Tic. Sic. No: 27394 Sıh. Sic. No: 27394
Vergi No: 27394 Mersis No: 08330000000000000000
www.denizyatiirim.com
Tic. Sic. No: 02910110-7630-0013

Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı soyadı	Sermaye Payı/Oy Hakkı					
	04/04/2019			10/06/2019		
	TL	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı	TL	Sermayedeki Payı	Oy hakkı
Turhan Aydiner Miras Ortaklığı (Melahat Aydiner,Nur Aydiner Meral, Esra Aydiner,Duygu Sezen ,Çağla Kutlu) (A,B) grubu %84,99 oranındaki pay sahibi Aydiner İnşaat A.Ş.'nin %20 oranındaki hissesi Turhan Aydiner Miras Ortaklığı'na aittir.	29.072.439,68	17,00	19,66	29.072.439,68	17,00	19,66
Diğer	25.672.773,72	15,02	1,70	25.672.773,72	15,02	1,70
Toplam	171.042.300	100	100	171.042.300	100	100

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Ad soyad/Unvanı	Sermayedeki payı ve oranı	Toplam oy hakkı oranı
Aydiner İnşaat A.Ş.	97.278.259,65 (%56,87)	%95,17

Şirketin Ana ortağı ve onun hakim ortaklarının sahip oldukları (B) grubu paylardan ayrı olarak 97.297.178,55 TL değerinde (A) Grubu nama yazılı 9.729.717.855 adet hisseye sahiptirler. (A) Grubu hisseler imtiyazlı olup; her bir (A) grubu hissenin Genel Kurul Toplantılarında 15 (onbeş) oy hakkı vardır. Bu imtiyazdan başka Esas Sözleşmenin 10 maddesine göre Yönetim Kurulunda en az 5 adet (A) grubu üye belirleme hakkına sahiptirler.

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5'i aşan ortakların varsa sahip oldukları farklı oy hakları açıklanacak veya böyle bir farklılığın olmaması durumunda, bu husus belirtilecektir.

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi: 171.042.300 TL
ANKARA

DENİZ YATIRIM
MENKUL KAYITLILAR A.Ş.
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270943
Vergi No: 3301000000
Mersis No: 029100110770000013

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Şirketin Ana ortağı ve onun hakim ortaklarının sahip oldukları (B) grubu paylardan ayrı olarak 97.297.178,55 TL değerinde (A) Grubu nama yazılı 9.729.717.855 adet hisseye sahiptirler. (A) Grubu hisseler imtiyazlı olup; her bir (A) grubu hissenin Genel Kurul Toplantılarında 15 (onbeş) oy hakkı vardır. Bu imtiyazdan başka Esas Sözleşmenin 10 maddesine göre Yönetim Kurulunda en az 5 adet (A) grubu üye belirleme hakkına sahiptirler.	0,01	97.278.259,65	56,89
B	Nama	Yoktur	0,01	48.069.450,00	28,10
B	Hamiline	Yoktur	0,01	25.694.590,35	15,01
			TOPLAM	171.042.300,00	100

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirket Yönetim Kurulunda Genel Kurul tarafından seçilen iki bağımsız üyenin yer alması, Şirketin tabi olduğu bağımsız denetim (dış denetim) yükümlülükleri ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum kapsamında yürüttüğü çalışmalar yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemekte olup, alınmış başkaca tedbir bulunmamaktadır

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Uygulanması sonucunda daha ileri bir zamanda ihraççının yönetim hakimiyetinde bir değişiklik meydana getirebilecek, ihraççının da bilgi sahibi olduğu anlaşmalara veya düzenleme yoktur.

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi: 171.042.300,00 TL
ANKARA

DENİZ YATIRIM
MENKUL KURUMLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No 141 K:5
Etiler - Beşiktaş - İSTANBUL
V.No: 29110783 Tic. Sic. No: 288440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291011078300013

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi: 171.942.300 TL
ANKARA

İlişkili taraflardan enerji alımları (TL)

İlişkili Taraf ünvanı	01/01/2018-31/12/2018	01/01/2017-31/12/2017	01/01/2016-31/12/2016
Aksu Temiz Enerji A.Ş.	3.853.286	30.095.026	-,-
Kayseri Civ. Elektrik A.Ş.	-,-	6.477.576	-,-
Toplam (TL)	3.853.286	36.572.602	-

İlişkili taraflardan Faiz/Kur farkı gelirleri (TL)

İlişkili taraf ünvanı	01/01/2018-31/12/2018	01/01/2017-31/12/2017	01/01/2016-31/12/2016
Aydiner İnşaat A.Ş.	52.944	1.677	44.529
Aksu Diğer Ortakları	-,-	2.992.819	2.642.742
AS Energy Shpk	16.136.868	6.622.947	14.317.535
Diğer	918.740	535.205	-,-

İlişkili taraflardan finansman giderleri (TL)

İlişkili taraf ünvanı	01/01/2018-31/12/2018	01/01/2017-31/12/2017	01/01/2016-31/12/2016
Aydiner İnşaat A.Ş.	6.422.873	13.186.487	6.993.869

İlişkili taraflardan sabit kıymet alımları (TL)

İlişkili taraf ünvanı	01/01/2018-31/12/2018	01/01/2017-31/12/2017	01/01/2016-31/12/2016
Aydiner İnşaat A.Ş.	27.726.773	39.782.942	59.175.402
Metay İnş.A.Ş.	-,-	1.948.837	7.963.116

İlişkili taraflardan hizmet alımları (TL)

İlişkili Taraf Ünvanı	01/01/2018-31/12/2018	01/01/2017-31/12/2017	01/01/2016-31/12/2016
Aydiner İnşaat A.Ş.	63.987	68.511	184.308
Kayseri Elk.Per.A.Ş:	20.404	22.533	197.421
Kayseri ve Civ.Elk.A.Ş.	-,-	89.700	-,-
Diğer	-,-	-,-	40.926

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İlişkili taraflara yapılan an ürün satış tutarının net satış hasılatına oranı sırası ile 31/12/2018: %1, 31/12/2017: %2, 31/12/2016: %4 'dür

AYDINER ENERJİ A.Ş.

Sermayesi : 171.042.300 TL

ANKARA

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi; 171.042.300 (Yüzyetmişbirmilyonkırkikibinüçyüz) TL.'sıdır. bu sermayenin her biri 1(bir) kuruş değerinde toplam 17.104.230.000 adet paya bölünmüş olup; bunlardan 9.729.920.000 adedinin tamamı nama yazılı A Grubu, 2.567.565.000 adeti Halka Açık Hamiline yazılı B Grubu ve 4.806.945.000 adedi nama yazılı halka kapalı B Grubu Nama yazılı paylardır. Şirketin Çıkarılmış Sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket, 6362 sy. Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre sermaye piyasası kurulunun 24.01.2019 tarih ve 6/110 tarihli izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 600.000.000/Altıyüz Milyon) TL'dir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Nominal Değer (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fiili Dolaşım da Bulunan nominal Paylar	23.176.000,97	25.668.570,53	25.600.807,77
Toplam Sermaye (TL)	171.042.300	171.042.300	171.042.300
Fiili Dolaşım Oranı	%13,54	%15	%14,96

Finansal tablo dönemleri itibarı ile sermaye ödemelerinde aynı tutar bulunmamaktadır.

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

20.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

İhraççının son on iki ay içerisinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracı bulunmamaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş.

Sermayesi : 171.042.300

ANKARA

DEKİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
No: 20010107000000000000
www.dekizyatirim.com
Mersis No: 08510107000000000000

k-) Üretilen Elektrik enerjisi ve/veya kapasiteyi toptan satış lisansı sahibi tüzel kişilere, perakende satış lisansı sahibi tüzel kişilere ve serbest tüketicilere ikili anlaşmalar yoluyla satmak,

l-) Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla, kontrol oluşturmaksızın kurulmuş veya kurulacak Dağıtım şirketleri ile iştirak ilişkisine girmek,

m-) Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla, kurulmuş ve kurulacak Elektrik Enerjisi üretim Şirketleri ile iştirak ilişkisine girmek,

n) Jeotermal Kaynaklar ve Doğal mineralli sularla ilgili faaliyette bulunmak,

p) Yapılacak bağışların üst sınırının genel kurul tarafından belirlenmesi, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılmaması, yapılan bağışların dağıtılabılır kar matrahına eklenmesi, bağışların Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuata aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla sosyal amaçlar ve şirketin faaliyet konusu ile ilgili olarak mevcut ve kurulacak olan dernek, vakıf, eğitim öğretim kurumları ile diğer amaçlarla kurulmuş olan kurum ve kuruluşlara ve öğrenimine destek amacıyla kişilere destek, yardım ve bağışta bulunmak, vakıflara ve derneklere üye olmak, Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde ilgili Bakanlık ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekir

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 5 (beş) üyesi (A) grubu paylara sahip ortaklardan olmak üzere en az 7 (yedi) kişiden oluşan ve genel kurul tarafından seçilen üyelerden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu'nda 1 (bir) bayan üye bulunmaktadır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri dışındaki üyeler icracı konumundadır.

Yönetim kurulu üyeliklerine prensip olarak, yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip, nitelikli, belli bir tecrübe ve geçmişe sahip ayrıca enerji sektörünü tanıyan ve enerji piyasası hakkında bilgi sahibi olan kişiler aday gösterilmekte ve seçilmektedir. Ancak buna ilişkin genel esaslar şirket esas sözleşmesinde yer almamaktadır.

Her ne kadar ana sözleşmede belirtilmemiş bile olsa, yönetim kuruluna aday gösterilen kişiler sermaye piyasası mevzuatı, sigortacılık mevzuatı, bankacılık mevzuatı, kara paranın aklanmasının önlenmesine dair mevzuat ile ödünç para verme işleri hakkında mevzuata aykırılıktan ve/veya taksirli suçlar hariç olmak üzere affa uğramış olsalar dahi ağır hapis veya beş yıldan fazla hapis yahut zimmet, nitelikli zimmet, irtikap, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, inancı kötüye kullanma, dolanlı iflas gibi yüz kızartıcı suçlar ile istimal ve istihlak kaçakçılığı dışında kalan kaçakçılık suçları; resmi ihale ve alım satımlara fesat karıştırma veya devlet sırlarını açığa vurma, vergi kaçakçılığı veya vergi kaçakçılığına teşebbüs ya da iştirak suçlarından dolayı hüküm giymemiş olanlar arasından seçilmektedirler. Yönetim kurulu üyeliğine aday gösterilenler, mali tablo ve raporları okuyabilip analiz edebilme yetisine, şirketin gerek günlük, gerek uzun vadeli işlemlerinde ve tasarruflarında tabi olduğu hukuki düzenlemeler hakkında temel bilgiye ve seçildiği dönem için öngörülen toplantıların tamamına katılma olanağına ve kararlılığına sahip olan kişilerdir.

Yönetim kurulu bünyesinde, ilgili mevzuat uyarınca ve ortaklığın bulunduğu grubun zorunlu kıldığı; Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin erken saptanması ve teşhisi komitesi oluşturulmaktadır. Kurumsal Yönetim Komitesi aynı zamanda Ücret Komitesi ve Aday belirleme Komitesi'nin görevlerini yerine getirmektedir.

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

-Şirket Esas sözleşmesinin 10. Maddesinde belirtildiği gibi, Yönetim Kurulu Üye seçiminde (A) Grubu hissedarların İmtiyazı bulunmaktadır.

- Esas Sözleşmemizin 13. Maddesine göre Genel Kurul Toplantılarında (A) Grubu hissedarların 1 (bir) hisse karşılığı 15 (Onbeş) oy hakkı imtiyazı mevcuttur.

Esas Sözleşmemizin 7. Maddesi hükmü gereği sermaye artırımlarında, (A) Grubu pay karşılığı (A) Grubu pay, (B) Grubu pay karşılığı (B) grubu pay verilir. Yeni Pay alma haklarının kısıtlanması durumunda (A) Grubu pay sahipleri (B) Grubu pay iktisap ederler.

-Esas Sözleşmenin 8. Maddesine göre şirket hisse senetlerinin satış ve devri hususunda aşağıdaki gibi kısıtlamalar mevcuttur:

Önlisans süresi içerisinde ve üretim lisansı alınıncaya kadar, veraset ve iflas nedenleri ile Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliğinin 57 nci maddesinde belirtilen istisnalar dışında, şirket ortaklık yapısının doğrudan veya dolaylı olarak

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi : 171.042.300 TL
ANKARA

DENİZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler, Beştepe Cad. No:141 Kat:9
Etiler, Beştepe, Ankara
Tic. Sic. No: 270907
Vergi No: 270907
Mersis No: 0291001078300001

değişmesi, payların veya pay senetlerinin devri veya devir sonucunu doğuracak iş ve işlemler yapılamaz. Sermaye Piyasası Mevzuatına ilişkin hükümler saklıdır.

Üretim lisansı alındıktan sonra Şirket sermayesinin %5 (yüzdebeş) veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde beşini aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi veya yukarıda belirlenen sermaye payı değişikliklerinden bağımsız olarak tüzel kişinin ortaklık yapısında kontrolün değişmesi sonucunu veren pay veya pay senetlerinin devri için “işlem gerçekleştirilmeden önce” her defasında Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu’nun onayının alınması zorunludur. Bu hüküm oy hakkı edinilmesi hallerinde de geçerlidir.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu onayı, hisseyi devralan gerçek veya tüzel kişinin, lisans başvurusu sırasında tüzel kişinin ortakları için aranan şartları taşıması kaydıyla verir. Bu hüküm, tüzel kişi ortaklığın yönetim ve denetimini belirleyen sermaye paylarının bir başka tüzel kişiye ait olması halinde , gerçek kişi ortakları kapsayacak şekilde uygulanır.

Herhangi bir hisse devri söz konusu olmasa dahi, mevcut hisseler üzerinde imtiyaz tesisi, imtiyazın kaldırılması veya intifa senedi çıkartılması da hisse devrine ilişkin oransal sınıra bakılmasızın Enerji Piyasası Düzenleme Kurulunun onayına tabidir.

Şirket sermayesinin, doğrudan veya dolaylı olarak, %5 (yüzdebeş) veya daha fazlasına, ya da bu oranın altında olsa dahi yönetim ve denetim kurullarına üye belirleme imtiyazı veren hisse senetlerine sahip olan veya bu hisseler üzerinde intifa hakkı elde eden gerçek veya tüzel kişilerin lisans başvurusu sırasında tüzel kişinin ortakları için aranan şartları taşıması zorunludur.

Borsada işlem gören hisselerin devrinde, Sermaye Piyasası Kanunu, yönetmelik ve tebliği ile BİAŞ Kotasyon Yönetmeliğine uyulur.

-Şirketin dışarıya karşı temsil ve ilzamu Yönetim Kurulu’na aittir. Şirket’in temsil ve ilzamu ile ilgili belgelerin en az iki Yönetim Kurulu Üyesinin imzasını taşıması gerekir. Şirketin temsil ve ilzamu ile ilgili yetkiler vekaletname vermek suretiyle bir Yönetim Kurulu üyesine veya işin gereğine göre üçüncü bir kişiye devredilebilir.

-Esas Sözleşmenin 20 maddesi hükümleri gereği, Sermaye Piyasası Kurulu, İlgili Bakanlık ve gereklilik olması halinde ilgili kurumlardan izin ve onaylar alındıktan sonra Genel Kurul kararı ve İmtiyazlı Pay sahiplerinin değişikliği onaylayacağı İmtiyazlı Pay Sahipleri Özel Kurulu’nun onay (TTK Md.454) neticesinde Esas Sözleşme Değişikliği gerçekleştirilir.Esas Sözleşmenin değiştirilmesinin onaylanacağı Genel Kurul’da İmtiyazlı Pay sahiplerinin %60’dan fazlasının bulunması ve olumlu oy vermeleri halinde ,İmtiyazlı Pay Sahipleri Özel Kurulu ayrıca yapılmaz.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları şirketin esas sözleşmesinin 13. Maddesinde yer almaktadır.

Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

a-Davet şekli.

Genel Kurullar Olağan ve Olağanüstü olarak toplanırlar. Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun düzenlemelerine uyulur.

b-Toplantı zamanı.

Olağan genel kurul senede en az bir defa, olağanüstü genel kurullar ise şirket işlerinin, kanunların ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinin gerekli kıldığı zamanlarda toplanır.

c-Oy verme ve vekil tayini

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında A grubu hissedarların bir (1) hisse karşılığı 15 (Onbeş), A grubu hissedarlar dışı hissedarların bir (1) hisse karşılığı 1 (bir) oy hakkı vardır.

Genel kurul toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler, Şirkette hissedar olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarın sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidir.
Sermaye Piyasası Kurulunun vekâleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemelerine uyulur.

d-Müzakerelerin yapılması ve karar nisabı:

Genel Kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerinde uygun bulunan konular görüşülerek karara bağlanır.

Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılarda karar nisabı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine tabidir.

Genel Kurul toplantılarında bu toplantı karar nisabında A grubu hissedarların en az yüzde elli (%50)'sinin iştiraki aranır.

e- Toplantı yeri

Genel Kurul Şirketin yönetim merkez binasında veya yönetim merkezinin bulunduğu şehirde elverişli bir yerde toplanır.

f- Genel Kurul Toplantısına Elektronik ortamda katılım ve Elektronik Genel Kurul Toplantısı

Şirketin Genel Kurul Toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. Maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, "Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurul'lara İlişkin Yönetmelik" hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak Elektronik Genel Kurul Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinde hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

20.17. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Önlisans süresi içerisinde ve üretim lisansı alınıncaya kadar, veraset ve iflas nedenleri ile Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliğinin 57 nci maddesinde belirtilen istisnalar dışında, şirket ortaklık yapısının doğrudan veya dolaylı olarak değişmesi, payların veya pay senetlerinin devri veya devir sonucunu doğuracak iş ve işlemler yapılamaz. Sermaye Piyasası Mevzuatına ilişkin hükümler saklıdır.

Üretim lisansı alındıktan sonra Şirket sermayesinin %5 (yüzdebeş) veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde beşini aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi veya yukarıda belirlenen sermaye payı değişikliklerinden bağımsız olarak tüzel kişinin ortaklık yapısında kontrolün değişmesi sonucunu veren pay veya pay senetlerinin devri için "işlem gerçekleştirilmeden önce" her defasında Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun onayının alınması zorunludur. Bu hüküm oy hakkı edinilmesi hallerinde de geçerlidir.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu onayı, hisseyi devralan gerçek veya tüzel kişinin, lisans başvurusu sırasında tüzel kişinin ortakları için aranan şartları taşıması kaydıyla verir. Bu hüküm, tüzel kişi ortaklığın yönetim ve denetimini belirleyen sermaye paylarının bir başka tüzel kişiye ait olması halinde, gerçek kişi ortakları kapsayacak şekilde uygulanır.

Herhangi bir hisse devri söz konusu olmasa dahi, mevcut hisseler üzerinde imtiyaz tesisi, imtiyazın kaldırılması veya intifa senedi çıkartılması da hisse devrine ilişkin oransal sınıra bakılmasızın Enerji Piyasası Düzenleme Kurulunun onayına tabidir.

Şirket sermayesinin, doğrudan veya dolaylı olarak, %5 (yüzdebeş) veya daha fazlasına, ya da bu oranın altında olsa dahi yönetim ve denetim kurullarına üye belirleme imtiyazı veren hisse senetlerine sahip olan veya bu hisseler üzerinde intifa hakkı elde eden gerçek veya tüzel kişilerin lisans başvurusu sırasında tüzel kişinin ortakları için aranan şartları taşıması zorunludur.

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi: 171.042/300₺
ANKARA

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler İş Merkezi Kat: 9
Etiler 34399 Şişli-İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270110/0780 Sic. Sic. No: 270110/0780
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 08310011000000013

Borsada işlem gören hisselerin devrinde, Sermaye Piyasası Kanunu, yönetmelik ve tebliğleri ile Borsa İstanbul Kotasyon Yönetmeliğine uyulur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme kapsamında Şirket paylarının devrine ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur. Şirket paylarının devrine ilişkin TTK ve SPK olmak üzere bağlı olunan mevzuat hükümleri geçerlidir. Şirket paylarının devrine ilişkin ayrıntı 20.17. numaralı başlık altında açıklanmıştır.(Esas sözleşme madde 8)

20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:
Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirketin veya grup şirketlerinin taraf olduğu, olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere, ortaklığın ilgili olduğu önemli sözleşmeler bulunmamaktadır.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:
Şirketimizin Kurulun Muhasebe/finansal raporlama standartları ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan 31.12.2018, 31.12.2017, 31.12.2016 hesap dönemleri itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları sırasıyla 13.03.2017, 12.03.2018, 11.03.2019 tarihlerinde KAP'ta yayınlanmış olup söz konusu finansal ve bağımsız denetim raporlarına www.kap.org.tr ve www.ayen.com.tr internet adreslerinden ulaşılabilir.

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirketin, sermaye piyasası kurulu'nun II-14-I sayılı " Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar" tebliği uyarınca UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolarımız 31.12.2018 ve 31.12.2017 hesap dönemlerinde " Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Sorumlu Denetçi Necati Tolga Kirelli, 31.12.2016 hesap döneminde Drt Bağımsız Denetim SMMM. A.Ş. Sorumlu Denetçi Erdem Taş tarafından denetlenmiş bağımsız denetçi görüşü olarak "olumlu görüş" bildiren raporlar düzenlenmiştir. Sorumlu denetçiler Kamu Gözetim Kurumu'nun rotasyon uygulaması sebebiyle (7 yıl içinde 5 yıl sorumlu denetçi olabilir) değiştirilmiştir.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:
Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi: 171.042.300 TL
ANKARA

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kanunu No 141 K.Ş.
Eskişehir 40090 - Şişli - İSTANBUL
Vergi No: 27 01070310000 - Tic. Sic. No: 268640
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291 0110 153 00013

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

2016 Yılı Kar dağıtım Kararı

01.01.2016 - 31.12.2016 Hesap Dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri-II 14.1 sayılı tebliği ve Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama standartları'na uygun olarak düzenlenmiş Konsolide Finansal Tablolara göre 27.818.987 TL Dönem Zararı, Vergi yasaları kapsamında tutulan yasal kayıtlara göre hazırlanan mali tablolarımıza göre 12.856.658,36 TL Dönem Zararı oluşmuştur. Yasal Kayıtlarda Dağıtılabılır Dönem Karı'nın oluşmaması sebebiyle, Kar Dağıtılmaması hususu 27.04.2017 tarihindeki Genel Kurul Toplantısında oy birliği ile kabul edilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. 2016 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU (TL)			
	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		171.042.300,00
2	Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		67.942.354,00
	Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi	Kar dağıtımında imtiyaz bulunmamaktadır	
		SPK'na göre	Yasal Kayıtlara(YK) göre
3	Dönem Karı	(22.095.170,00)	(12.856.658,36)
4	Vergiler(-)	(5.723.817,00)	
5	Net Dönem Karı (=)	(27.818.987,00)	(12.856.658,36)
6	Geçmiş yıllar zararları(-)	0,00	0,00
7	Genel Kanuni Yedek Akçe(-)	0,00	
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI	(27.818.987,00)	(12.856.658,36)
9	Yıl içinde yapılan bağışlar	59.100,00	0,00
10	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabılır Dönem Karı	(27.759.887,00)	(12.856.658,36)
11	Ortaklara Birinci Temettü	0,00	
	-Nakit	0,00	
	-Bedelsiz	0,00	
	-Toplam	0,00	
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Temettü	0,00	
13	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb'ne temettü	0,00	
14	İntifa Senedi sahiplerine dağıtılan temettü	0,00	
15	Ortaklara İkinci Temettü	0,00	
16	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	0,00	
17	Statü Yedekleri	0,00	0,00
18	Özel Yedekler	0,00	0,00
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK		
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		
	-Geçmiş Yıl Karı	0,00	
	- Olağanüstü Yedekler		0,00
	- Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabılır Diğer Yedekler	0,00	

2017 Yılı Kar Dağıtım Kararı

01.01.2017 - 31.12.2017 Hesap Dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri-II 14.1 sayılı tebliği ve Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama standartları'na uygun olarak düzenlenmiş Konsolide Finansal Tablolara göre Ana Ortaklığa ait net dönem karı 35.085.883 TL Dönem Karı, Vergi yasaları kapsamında tutulan

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi : 171.042.300 TL
ANKARA

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
Esas Sermaye : 10.000.000 TL
Yıl Sonu Karı : 10.000.000 TL
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No : 0292001075000001

yasal kayıtlara göre hazırlanan mali tablolarımıza göre 63.958.695,34 TL Dönem Karı oluşmuştur. Şirketimizin kamuya açıklanan Kar Dağıtım Politikası'nda yer alan ilkeler göz önünde bulundurularak oluşan karın dağıtılmayıp olağanüstü yedeklere alınması hususu 16.04.2018 tarihindeki Genel Kurulda Oy birliği ile kabul edilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. 2017 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU (TL)

	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye	171.042.300,00
2	Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)	71.893.619,00
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		Kar dağıtımında imtiyaz bulunmamaktadır
		Yasal Kayıtlara(YK) göre
	SPK'na göre	
3	Dönem Karı	30.270.890,00
4	Vergiler(-)	5.464.511,00
5	Net Dönem Karı (=)	35.085.883,00
6	Geçmiş yıllar zararları(-)	94.715,00
7	Genel Kanuni Yedek Akçe(-)	0,00
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI	35.085.883,00
9	Yıl içinde yapılan bağışlar	94.715,00
10	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	35.180.598,00
11	Ortaklara Birinci Temettü	0,00
	-Nakit	0,00
	-Bedelsiz	0,00
	-Toplam	0,00
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Temettü	0,00
13	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb'ne temettü	0,00
14	İntifa Senedi sahiplerine dağıtılan temettü	0,00
15	Ortaklara İkinci Temettü	0,00
16	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	0,00
17	Statü Yedekleri	0,00
18	Özel Yedekler	0,00
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	
	-Geçmiş Yıl Karı	0,00
	-Olağanüstü Yedekler	
	-Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	0,00

2018 Yılı Kar Dağıtım Kararı

01.01.2018 - 31.12.2018 Hesap Dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri-II 14.1 Sayılı Tebliği' ve Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak düzenlenmiş Konsolide Finansal Tablolara göre Ana Ortaklığa ait net dönem zararı 49.669.939,00 TL Vergi yasaları kapsamında tutulan yasal kayıtlara göre hazırlanan mali tablolarımıza göre 33.188.072,38 TL Dönem Karı oluşmuştur. Buna göre TMS/TFRS uyarınca hazırlanan 2018 finansal tablolarımızda dönem zararı oluşması nedeniyle, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri kapsamında 2018 hesap dönemine ilişkin kar dağıtımı yapılamayacağı hususunun genel kurul toplantısında hissedarların bilgisine sunulmasına, yasal kayıtlarda yer alan kar'a ilişkin olarak ise Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması zorunlu Genel Kanuni Yedek Akçe olan 1.659.403,61 TL ayrıldıktan sonra kalan tutar olan 31.528.668,77 TL'nin olağanüstü yedeklere alınması hususu 04.04.2019 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında oy birliği ile kabul edilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş.

Sermayesi : 171.042.300 TL

ANKARA

AYEN ENERJİ A.Ş. 2018 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU (TL)

	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye	171.042.300,00
2	Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)	71.893.619,00
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		Kar dağıtımında imtiyaz bulunmamaktadır
		Yasal Kayıtlara(YK) göre
	SPK'na göre	
3	Dönem Karı	(22.185.163,00) 33.188.072,38
4	Vergiler(-)	(27.391.964,00)
5	Net Dönem Karı (=)	(49.577.127,00) 33.188.072,38
6	Geçmiş yıllar zararları(-)	0,00 0,00
7	Genel Kanuni Yedek Akçe(-)	0,00 (1.659.403,61)
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI	(49.577.127,00) 31.528.668,77
9	Yıl içinde yapılan bağışlar	73.642,00 73.642,00
10	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	(49.503.485,00) 31.602.310,77
11	Ortaklara Birinci Temettü	0,00
	-Nakit	0,00
	-Bedelsiz	0,00
	-Toplam	0,00
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Temettü	0,00
13	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb'ne temettü	0,00
14	İntifa Senedi sahiplerine dağıtılan temettü	0,00
15	Ortaklara İkinci Temettü	0,00
16	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	0,00
17	Statü Yedekleri	0,00 0,00
18	Özel Yedekler	0,00 0,00
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	31.528.668,77
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	
	-Geçmiş Yıl Karı	0,00
	-Olağanüstü Yedekler	
	-Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	0,00

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Mordoğan RES ek yatırımı ÇED iptali ile ilgili dava süreci: ÇED raporunun iptali için Zuhâl Sütcü Ve Diğerleri tarafından, Çevre ve Şehircilik Bakanlığına dava açılmış ,dava neticesinde 28.06.2016 tarihinde raporun iptaline karar verilmiştir. Tarafımızca temyiz edilen karar sonucu bilirkişi raporuna göre 3 türbin için alınan ÇED raporunun iptalini gerektirecek bir husus olmadığına karar verilmiş fakat 01.11.2018 tarihinde işlemin iptaline karar verilmiştir. 10.01.2019 tarihinde tarafımızdan İzmir 6.Daire Mahkemesinin 24.11.2017 tarih 2016/1757 E. 2017/1903 K. sayılı kararın esastan bozulmasına ve EPDK tarafından Müvekkil şirkete tanınan ek inşaat tamamlama süresinin dolmasına çok az bir zaman kalması dikkate alınarak, dosyanın öncelikle incelenerek İYUK 52. Madde kapsamında mahkemece verilen iptal kararının yürütümünün ivedikle durdurulmasına karar verilmesi şeklinde dilekçe verilmiştir. Danıştay 6. Daire 2019/2342 E. sayılı dosya beklemektedir.

31 Aralık 2018 itibarıyla Ortaklık 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 öngörmemektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi : 171.042.300,00 TL
ANKARA

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler 2. Cad. No:141 Kat:9
Etiler Beşiktaş / İstanbul
VNO:291107/23 Tic. Sic. No:389440
www.denizyatiirim.com.tr
Tic. Sic. No: 291107/23-18000000000

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamili ne Olduğ u	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Mevcut Sermayeye Oranı (%)
A (ISIN:TR AYEN 00012	Nama	Oy hakkı, Yönetim Kuruluna aday belirleme	6.055.833.048	62,24	1	60.558.330,48	35,41
B (ISIN:TR AYENW9 1L0	Nama	Yok	2.991.869.898	62,24	1	29.918.698,98	17,49
B(ISIN:T RAYENW 91L0	Hamili ne	Yok	1.598.067.054	62,24	1	15.980.670,54	9,34
			10.395.770.000		TOPLAM	106.657.700	%62,24

Sermaye artırımında yeni pay alma (Rüçhan) haklarının sınırlandırılmamasına karar verilmiştir. Yapılacak sermaye artırımında (A) Grubu pay karşılığı (A) Grubu Pay, (B) Grubu Nama Pay karşılığı (B) Grubu Nama pay, (B) Grubu Hamiline Pay Karşılığı (B) Grubu Hamiline Pay ihraç edilecektir.

İhraç edilecek ve Borsada işlem görecektir (B) Grubu payın menkul kıymet tanımlama kodu (ISIN) TRAYENW91L0'dur. İhraç edilecek (A) Grubu imtiyazlı payların Menkul Kıymet Tanımlama (ISIN) Kodu TREAYEN00012'dir. Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar BİST'te satılacaktır.

Şirketin 600.000.000TL olarak belirlediği kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 171.042.300,00 çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 106.457.700,00 TL olarak karşılanarak 277.500.000,00 TL' sına çıkarılacaktır.

Nakit karşılığı 106.457.700,00 TL tutarındaki sermaye artırımında yeni pay alma (Rüçhan) haklarının sınırlandırılmamasına ve yapılacak sermaye artırımında; (A) Grubu pay karşılığı (A) Grubu Pay, (B) Grubu Nama Pay karşılığı (B) Grubu Nama pay, (B) Grubu Hamiline Pay Karşılığı (B) Grubu Hamiline Pay ihraç edilecektir. (B) Grubu Hamiline paylar Borsada İşlem Gören nitelikte olacaktır. Artırılacak sermayenin nominal değeri 106.457.700,00 TL olup, mevcut sermayeye oranı %62,24'dır.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi : 171.042.9
ANKARA

Esas Sözleşme Madde 17

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Kar Dağıtım Politikası

Şirketimiz, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri, Vergi Mevzuatı hükümleri ile Esas Sözleşmemiz hükümleri ve Genel Kurul Kararları doğrultusunda kar dağıtımı yapar.

-Kar pay dağıtımına esas alınacak Finansal Tablolar; sermaye Piyasası mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu düzenleme ve kararlarına uygun olarak hazırlanan Finansal Tablolardır.

Bu tablolar dikkate alınarak;

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi : 171.042.300
ANKARA

DENİZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler No: 10 Cad. No: 14 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Vergi No: 3307034591 Sicil No: 274944
Ticaret Sicil No: 274944
Mersis No: 08050101000000000000

-Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Kanunları kapsamında tutulan yasal kayıtlara göre “Net Dağıtılabilir Dönem Karı” oluşması halinde, yasal kayıtlardan karşılanabildiği sürece , Genel Kanuni yedek akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın en az %20’si, en çok %100’ü dağıtılabilir.

-Türk Ticaret Kanun ve vergi kanunları kapsamında tutulan yasal kayıtlara net dağıtılabilir dönem karı oluşmaması halinde; Sermaye Piyasası Mevzuatı’na göre düzenlenmiş Finansal Tablolara göre “net dağıtılabilir dönem karı” hesaplanmış olsa bile, kar dağıtımı yapılmaz.

-Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK düzenleme ve kararlarına uygun olarak ve Esas Sözleşmemizde belirtilen esaslar çerçevesinde, şirketimiz tarafından bir hesap dönemi içerisinde yapılan yardım ve bağışlar “net dağıtılabilir kar” matrahına eklenir.

-Kar payı dağıtımına, en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul Toplantısını takiben 30’uncu gün itibarıyla başlanır.

-Şirketimiz, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu düzenleme ve kararları ile Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak ve Genel Kurul kararı doğrultusunda kar payını, nakden ve/veya “bedelsiz pay” şeklinde peşin olarak dağıtılabilir veya taksitlendirebilir.

Şirketimiz Esas Sözleşmesinde “Kar Pay Avansı” dağıtılmasını öngören bir düzenleme olmadığından “Kar Pay Avansı” dağıtmayacaktır.

-Şirketimizin değerini artırmaya yönelik olarak yapılan yatırımlar, finansal yapımızı etkileyen önemli nitelikteki konular, şirketimizin kontrolü dışında meydana gelecek ekonomide ve piyasalarda oluşan belirsizlikler kar dağıtım kararının alınmasında göz önünde bulundurulacaktır.

İş bu Kar Dağıtım Politikası Genel Kurul onayı ile yürürlüğe girer. Kar Dağıtım Politikası’nda daha sonra yapılacak değişiklikler Genel Kurul’un onayına tabidir.

Oy Hakları (SPKn md. 30, TTK md. 434):

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

Yeni Pay Alma Hakları (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18):

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz

Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK 507)

Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, Esas Sözleşme’de sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Sermaye Piyasası Kanunu ve İlgili mevzuat hükümleri saklıdır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19):

Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24):

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Çıkarma Hakkı (Spkn Md.27)

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

Satma Hakkı (SPKn Md. 27/2)

Birinci fıkrada yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437):

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az 3 hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439):

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmıyorsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer alması bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn Md. 29,30 TTKmd.414,415,419.425,1527)

Genel kurul, toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, ortaklığın internet sitesi ve Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağırmak zorundadırlar. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

Bu çağrı Genel Kurul'a katılacak pay sahipleri fiziki ortamda veya elektronik ortamda bizzat kendileri katılabildikleri gibi temsilcileri vasıtasıyla da katılabilmektedirler.

Genel Kurul'a elektronik ortamda katılım, pay sahiplerinin veya temsilcilerinin güvenli elektronik imzaları ile mümkündür.

Bu nedenle Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde (EGKS) işlem yapacak pay sahiplerinin öncelikle Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) e-MKK Bilgi Portali'na kaydolarak iletişim bilgilerini kaydetmeleri ve ayrıca güvenli elektronik imzaya da sahip olmaları gerekmektedir. E-MKK Bilgi Portalı'na kaydolmayan ve güvenli elektronik imzaları bulunmayan pay sahipleri veya temsilcilerinin elektronik ortamda Genel Kurul'a katılmaları mümkün değildir.

Ayrıca, toplantıya elektronik ortamda katılmak isteyen pay sahiplerinin veya temsilcilerinin 28 Ağustos 2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik" ve 29 Ağustos 2012 tarih ve 28396 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak yükümlülüklerini yerine getirmeleri gerekmektedir.

Fiziki ortamda Genel Kurul'a şahsen katılmak isteyen pay sahiplerimiz, MKK sisteminde yer alan "Pay Sahipleri Listesi"nde kayıtlı olan paylarına ilişkin haklarını kimlik ibraz etmek suretiyle kullanabileceklerdir.

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına , yönetim kurulu tarafından MKK"dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar .

Şirketin kurumsal İnternet sitesinde ve KAP'ta, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacak belgeler ile ortaklığın ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra aşağıdaki husus yatırımcılara ayrıca duyurulur.

Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, imtiyazlı pay bulunuyorsa imtiyazlı pay sayısı, oy hakkı ve imtiyazın niteliği hakkında bilgi.

Şirketin ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen ve gelecek hesap dönemlerinde planlanan ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyek yönetim ve faaliyetlerindeki değişikliklerin gerekçeleri hakkında bilgi.

Genel kurul toplantı gündeminde yönetim kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi varsa; azil ve değiştirme gerekçeleri, yönetim kurulu üyeliği adaylığı ortaklığa iletilen kişilerin; özgeçmişleri, son on yıl içinde yürüttükleri görevler ve ayrılma nedenleri, ortaklık ve ortaklığın ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve bu kişilerin yönetim kurulu üyesi seçilmesi durumunda ortaklık faaliyetlerini ekkileyebilecek benzeri durumlar hakkında bilgi.

Ortaklık pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletmis oldukları talepleri, yönetim kurulunun ortakların gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri.

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi: 171.342.300 TL
ANKARA

DEMİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No:141 K:9
Etiler - Beşiktaş - İSTANBUL
Vergi No: 3430017783 Tic. Sic. No: 288540
www.demizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 288540

Gündemde esas sözleşme değişikliği olması durumunda ilgili yönetim kurulu kararı ile birlikte, esas sözleşme değişikliklerinin eski ve yeni şekilleri.

İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):

Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürtüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürtüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

II-17. I Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ile Sağlanan Haklar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanmasını zorunlu tutmuş olduğu Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca:

Madde 1.3.1. Ortaklığın kurumsal internet sitesinde ve KAP'ta, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 437 nci maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacak belgeler ile ortaklığın ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, aşağıdaki hususlar dikkati çekecek şekilde yatırımcılara ayrıca duyurulur.

- Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla ortaklığın ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, ortaklık sermayesinde imtiyazlı pay bulunuyorsa her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi.
- Ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap dönemlerinde planladığı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri hakkında bilgi.
- Genel kurul toplantı gündeminde yönetim kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi varsa; azil ve değiştirme gerekçeleri, yönetim kurulu üyeliği adaylığı ortaklığa iletilen kişilerin; özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler ve ayrılma nedenleri, ortaklık ve ortaklığın ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve bu kişilerin yönetim kurulu üyesi seçilmesi durumunda, ortaklık faaliyetlerini etkileyebilecek benzeri hususlar hakkında bilgi.

ç) Ortaklık pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletmış oldukları talepleri, yönetim kurulunun ortakların gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri.

d) Gündemde esas sözleşme değişikliği olması durumunda ilgili yönetim kurulu kararı ile birlikte, esas sözleşme değişikliklerinin eski ve yeni şekilleri.

Madde 1.3.2. Genel kurul gündemi hazırlanırken, her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasına dikkat edilir ve gündem başlıkları açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edilir. Gündemde “diğer”, “çeşitli” gibi ibarelerin yer almamasına özen gösterilir. Genel kurul toplantısından önce verilecek bilgiler, ilgili oldukları gündem maddelerine atıf yapılarak verilir.

Madde 1.3.3. Genel kurul toplantısı, pay sahiplerinin katılımını artırmak amacıyla pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde gerçekleştirilir. Bu amaçla esas sözleşmede yer almak kaydıyla, toplantı pay sahiplerinin sayısal olarak çoğunlukta bulunduğu yerde yapılır.

Madde 1.3.4. Toplantı başkanı Türk Ticaret Kanunu, Kanun ve ilgili mevzuat uyarınca genel kurulun yürütülmesi hakkında önceden hazırlıklar yapar ve gerekli bilgiyi edinir.

Madde 1.3.5. Genel kurul toplantısında, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılması konusuna toplantı başkanı özen gösterir. Pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilir. Toplantı başkanı, genel kurul toplantısında ortaklarca sorulan ve ticari sır kapsamına girmeyen her sorunun doğrudan genel kurul toplantısında cevaplandırılmış olmasını sağlar. Sorulan sorunun gündemle ilgili olmaması veya hemen cevap verilemeyecek kadar kapsamlı olması halinde, sorulan soru en geç 15 gün içerisinde Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından yazılı olarak cevaplanır. Genel kurul toplantısı sırasında sorulan tüm sorular ile bu sorulara verilen cevaplar, en geç genel kurul tarihinden sonraki 30 gün içerisinde Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından ortaklık İnternet sitesinde kamuya duyurulur.

Madde 1.3.6. Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının, ortaklık veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ve/veya ortaklığın veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması ya da aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi durumunda; söz konusu işlemler, genel kurulda konuya ilişkin ayrıntılı bilgi verilmek üzere ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurul gündemine alınır ve genel kurul tutanağına işlenir.

Madde 1.3.7. (1.3.6.) numaralı ilkede belirtilenler dışında imtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkânı olan kimseler, kendileri adına ortaklığın faaliyet konusu kapsamında yaptıkları işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmesini teminen gündeme eklenmek üzere yönetim kurulunu bilgilendirir.

Madde 1.3.8. Gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçilerin gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere genel kurul toplantısında hazır bulunmaları sağlanır.

Madde 1.3.9. Şirketlerin,

a) Varlık ve hizmet alımı benzeri işlemler ile yükümlülük transferi işlemlerinde; işlem tutarının, kamuya açıklanan son finansal tablolara göre varlık toplamına veya kamuya açıklanan son yıllık finansal tablolara göre oluşan hasılat tutarına ya da yönetim kurulu karar tarihinden önceki altı aylık günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması baz alınarak hesaplanacak şirket değerine olan oranının,

b) Varlık ve hizmet satışı benzeri işlemlerde; işlem tutarının (varlığın net defter değerinin yüksek olması durumunda net defter değerinin), kamuya açıklanan son finansal tablolara göre varlık toplamına veya kamuya açıklanan son yıllık finansal tablolara göre oluşan hasılat tutarına (varlığın devri, kiraya verilmesi veya üzerinde aynı hak tesis edilmesi durumunda; son yıllık finansal tablolara göre söz konusu varlıktan elde edilen kârın, ortaklığın sürdürülen

faaliyetler vergi öncesi kârına) (bankalar ve finansal kuruluşların olağan faaliyetlerinden kaynaklanan aynı hak tesisi hariç) ya da yönetim kurulu karar tarihinden önceki altı aylık günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması baz alınarak hesaplanacak şirket değerine olan oranının,

%10'dan fazla bir orana ulaşacak olması ya da bir faaliyetinin durdurulması durumlarında; söz konusu işlemlere ilişkin yönetim kurulu kararının icra edilebilmesi için bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunması gerekir. Yönetim kurulu kararının katılanların oybirliği ile alınmaması durumunda, imzalı yönetim kurulu kararı ve muhalefet şerhi KAP'ta açıklanır.

Kiralama işlemlerinde ve/veya nakit akışlarının kesin olarak ayrıştırılabildiği diğer işlemlerde işlem tutarı olarak, yıllık toplam brüt kira gelir/giderlerinin ve/veya diğer gelir/giderlerin indirgenmiş nakit akışı yöntemine göre hesaplanan net bugünkü değeri dikkate alınır.

Bağımsız üyelerin çoğunluğunun işlemi onaylamaması halinde, bu durum işleme ilişkin yeterli bilgiyi içerecek şekilde KAP'ta duyurulur ve işlem genel kurul onayına sunulur. Genel kurul toplantılarında Kanunun 29 uncu maddesinin altıncı fıkrasında belirtilen esaslara uyulur.

Bu fıkra da belirtilen esaslar çerçevesinde hesaplanan oranların negatif çıkması veya anlamlı olmayacak şekilde yüksek çıkması gibi sebeplerle uygulanabilirliğinin bulunmaması durumunda, söz konusu oran değerlendirme sırasında dikkate alınmaz ve bu durum yeterli açıklamayı içerecek şekilde KAP'ta açıklanır. Hasılatın %10 oranındaki kısmına isabet eden tutarın, toplam öz kaynakların binde ikisi oranındaki kısmına tekabül eden tutardan düşük olması halinde; hasılatı dayalı oran uygulanabilir olarak kabul edilmez.

Madde 1.3.10. Bağış ve yardımlara ilişkin politika oluşturularak genel kurul onayına sunulur. Genel kurul tarafından onaylanan politika doğrultusunda dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile politika değişiklikleri hakkında genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilir.

Madde 1.3.11. Genel kurul toplantıları, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılabilir ve bu hususta esas sözleşmeye hüküm konulabilir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket yönetim kurulu, 10.06.2019 tarihinde şirket merkezinde toplanarak 399 sayılı aşağıdaki yönetim kurulu kararını almıştır.

- 1- Şirketin güçlü bir özkaynak yapısına sahip olabilmesi, sağlıklı bir finansal yapı oluşturulabilmesi ve likiditesinin güçlendirilmesi amacıyla, şirket Esas Sözleşmesinin 7. Maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, şirketimizin 600.000.000,- TL olarak belirlenen Kayıtlı Sermaye Tavanı içerisinde, 171.042.300,-TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 106.457.700,-TL artırılarak 277.500.000,-TL'sına çıkarılmasına,
- 2- İşbu sermaye artırımında yeni pay alma (Rüşhan) haklarının sınırlandırılmamasına ve yapılacak Sermaye artırımında (A) Grubu pay karşılığı (A) Grubu Pay, (B) Grubu Nama Pay karşılığı (B) Grubu Nama pay, (B) Grubu Hamiline Pay Karşılığı (B) Grubu Hamiline Pay ihraç edilmesine, (B) Grubu Hamiline payların Borsada İşlem Gören nitelikte oluşturulmasına,
- 3- Şirketimiz Esas Sözleşmesi 7.Maddesinin Yönetim Kurulu'na verdiği yetki uyarınca, ortakların Yeni Pay Alma (Rüşhan) haklarının bir adet pay için 0,01 Türk Lirası nominal değer üzerinden kullanılmasına,
- 4- Yeni Pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile denk gelmesi halinde -yeni pay alma hakkı kullanım süresinin- izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
- 5- Şirketimizin Ana Ortağı Aydmer İnşaat A.Ş.'nin bu sermaye artışında hissesine isabet eden sermaye taahhüt borcunun (Yeni Pay alma hakkı kullanım bedellerinin), Aydmer İnşaat A.Ş. tarafından şirkete nakden konulan fonlar nedeni ile oluşan ve muaccel nitelikteki şirketimizden olan 94.594.811,28TL tutarındaki alacaklarından mahsup edilmesinin kabulüne,

AYDIN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi : 171.042.300 TL
ANKARA

GENEL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:9
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270994 Şişli - Beşiktaş / İstanbul
Vergi No: 3301007831 No: 096 No: 3301007831
www.genelyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 025100110-7630010

Ana Ortağımız Aydıner İnşaat A.Ş.'nin şirketimizden olan nakit ve muaccel hale gelmiş 94.594.811,28 TL tutarındaki alacağından , iş bu sermaye artırımını nedeni ile payına isabet eden 90.465.240 TL sermaye taahhüt borcu mahsup edilecektir.

Çıkarılacak (A) grubu paylar, Esas Sözleşmemizde belirlenen imtiyazlara sahip olacaklardır.

(B) Grubu olarak ihraç edilecek paylarda imtiyaz bulunmamaktadır.

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının 0,01 Türk Lirası nominal değerli her bir pay için 0,01 Türk Lirası fiyattan (1 lot pay için 1 Türk Lirası nominal değer üzerinden) kullanılacaktır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot olup, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Rüçhan hakkı dolayısıyla, Şirket ortaklarının nakit sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak paylardan sahip oldukları paylar oranında ve payların nominal değeri 0,01 TL üzerinden rüçhan hakları bulunmaktadır.

Rüçhan hakkı, izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup, rüçhan hakkının kullanım süresi 15 gündür. Sürenin son günü resmi tatil gününe denk gelmesi halinde, rüçhan hakkı kullanımı izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Rüçhan hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır. Rüçhan hakkının kullanımı sonrasında kalan paylar B grubu olarak 2 iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş.'de satışa çıkarılacaktır. Satışa çıkarılacak kalan payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri yatırımcılara satış duyurusu ile Şirketin İnternet sitesinde (www.ayen.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr)ve Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.denizyatirim.com) ilan edilecektir.

Tasarruf sahiplerine satıştan sonra pay kalması durumunda, Aydıner İnşaat A.Ş.'nin, 10/06/2019 tarih ve 384 sayılı satın alma taahhüdü kapsamında, kalan payların satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içerisinde, halka arz fiyatının ortalama değerinden aşağı olmamak üzere, bedelleri tam ve nakden ödenmek koşulu ile satın alınması için taahhüdü veren Aydıner İnşaat A.Ş.'ne başvurularak satış tamamlanacaktır.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Yeni pay alma hakkının kullanımında 0,01 TL nominal değerli pay için 0,01 TL değerden, rüçhan hakkı kullanımından sonra kalan paylar için nominal değer altında kalmamak kaydıyla Sermaye Piyasası Kurulu 'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği 'nde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar B grubu olarak Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, nominal değer altında olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa arz edilecektir.

Bu sermaye artırımında Rüçhan haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içerisinde Borsa İstanbul 'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir .

BİAŞ 'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş. İnternet sitesinin http://www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kayıt Sistemi'nde yetkili kuruluşlar nezdinde yatının hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay alma tutarını, aşağıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılacak üzere, yeni pay alma hakkı süresi içerisinde tam ve nakit olarak Aracı Kurum/Kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili Borsa Üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri tahsil edildikçe DenizBank Başkent Ticari Merkez ve Kamu Finansmanı Şubesi 4140-785204-354 hesap nolu - TR05 0013 4000 0007 8520 4000 49 IBAN numaralı Ayen Enerji A.Ş.'ye ait özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİAŞ'ta birincil piyasada satışı yapılan payların takası (T+2) gün, Takas ve Saklama Bankası A.Ş./ MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Bu sermaye artırımında, Borsa İstanbul 'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlara satış süresi içinde başvurulabilir. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş. İnternet sitesinin www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali veya ertelenmesi;

- yasama, yürütme organları, sermaye piyasalarıyla ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler,
- Deniz Yatırım'ın ve/veya Şirketin Aracılık Sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Şirket, Şirketin bağlı ortaklıkları ve iştirakleri, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirketin ilişkili taraftan ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında, payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması,
- sermaye artırım süresi içinde Şirketin mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması hallerinde mümkündür.

Ayrıca SPK'nın 11-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24. maddesi hükmü gereği, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurul'a bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine, yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak Kurul'a bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulamaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurul'ca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Rüşhan hakkı kullanımında ortaklar Şirkette sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kullanabilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (B) Grubu paylar 2 (iki) iş günü süresince nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada oluşacak fiyattan Borsa'da satılacaktır. (Talep edilecek pay miktarı 1 TL nominal değer/ 1 lot ve katları şeklinde olacaktır. Borsa İstanbul'da asgari işlem tutarı 1 Lot (1 TL) ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.)

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca, hak kullanım işleminin yapıldığı gün içerisinde teslim edilecektir.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Ortakların yeni pay alma haklarını kullanım esasları aşağıda ilgili yerler doldurularak verilecektir.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Ortakların yeni pay alma hakları kısıtlamamıştır.

Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar Borsa'da satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamıştır.

Borsa İstanbul birincil piyasada satıştan sonra satılamayan pay kalması durumunda, ana ortağımız Aydınlar İnşaat A.Ş. tarafından taahhüt edildiği üzere, Borsa İstanbul A.Ş. birincil piyasada oluşacak fiyatın ortalamasından aşağı olmamak üzere ve bedelleri tam ve nakden ödemek sureti ile Aydınlar İnşaat A.Ş.'ne satılacaktır.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığı (www.kap.org.tr) ile duyurulacak olan tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, 1 Lot (100 adet) pay 1 TL'den satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

%62,24

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Denizbank A.Ş. . Başkent Ticari Merkez ve Kamu Finansmanı Şubesi

Hesap No : 4140-785204-354

IBAN No : TR05 0013 4000 0007 8520 4000 49

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kayıt Sistemi'nde aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

- Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla
- Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi : 111.942.500 TL
ANKARA

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Başkent Ticari Merkez ve Kamu Finansmanı Şubesi
Hesap No: 4140-785204-354
IBAN No: TR05 0013 4000 0007 8520 4000 49
Mersis No: 02910111978520400000000000

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

ADI SOYADI	GÖREVİ / KURUMU
MEHMET AYDINER	YÖNETİM KURULU BAŞKANI / AYEN ENERJİ A.Ş.
TURGUT AYDINER	YÖNETİM KURULU ÜYESİ/ AYEN ENERJİ A.Ş.
AYŞE TUVANA AYDINER KIRAÇ	YÖNETİM KURULU ÜYESİ / AYEN ENERJİ A.Ş.
ÖMER ALİ AYDINER	YÖNETİM KURULU ÜYESİ / AYEN ENERJİ A.Ş.
FATMA NİRVANA AYDINER	YÖNETİM KURULU ÜYESİ / AYEN ENERJİ A.Ş.
FAHRETTİN AMİR ARMAN	YÖNETİM KURULU ÜYESİ VE GENEL MÜDÜR/AYEN ENERJİ A.Ş.
METİN BOSTANCIOĞLU	BAĞIMSIZ YÖNETİM KUR.ÜYESİ/AYEN ENERJİ A.Ş.
KADİR NEJAT ÜNLÜ	BAĞIMSIZ YÖNETİM KUR.ÜYESİ /AYEN ENERJİ A.Ş.
SEYİT GÜMRÜKÇÜ	GENEL MÜDÜR YARDIMCISI/AYEN ENERJİ A.Ş.
MURAT SAHİR ÇALIŞKAN	GENEL MÜDÜR YARDIMCISI / AYEN ENERJİ A.Ş.
CANAN CEYRAN	AVUKAT
OKAY OKAYAY	AYEN AS SHA/ MUHASEBE
OĞUZHAN GENÇ	FİNANS MÜDÜRÜ/AYDINER İNŞAAT A.Ş.
HATİCE GÜL KARAKOÇ	DENETİM MÜDÜRÜ / AYDINER İNŞAAT A.Ş.
YASEMİN ÇAKIR	FİNANSAL ANALİZ/AYDINER İNŞAAT A.Ş.
CENK EREN	MUHASEBE MÜDÜR YARDIMCISI /AYEN ENERJİ A.Ş.
AHMET ALAN	MUHASEBE MÜDÜRÜ /AYEN ENERJİ A.Ş.
FİGEN ASAR	MUHASEBE /AYEN ENERJİ A.Ş.
ÖZLEM KUL	MUHASEBE /AYEN ENERJİ A.Ş.
FATMA BAKIR	MUHASEBE /AYEN ENERJİ A.Ş.
MİYASE DUMAN	MUHASEBE /AYEN ENERJİ A.Ş.
NİZAKET GONCAGÜL TOPRAK	MUHASEBE /AYEN ENERJİ A.Ş.
SİNEM AYŞE ARSLAN	MUHASEBE /AYEN ENERJİ A.Ş.
AHMET GÖKHAN SAYGILI	BİLGİ İŞLEM MÜDÜRÜ /AYEN ENERJİ A.Ş.
EROL BEKTAŞ	YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİR/ E.B. YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK LTD. ŞTİ.
REYHAN DEMİR	MUHASEBE /AYEN ENERJİ A.Ş.

AİDA ALBAYRAK	MUHASEBE /AYEN AS SHA.
NECATİ TOLGA KIRELLİ	SORUMLU DENETÇİ/GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
SEZGİ ERCAN	KIDEMLİ DENETÇİ/GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
MUSTAFA KANMAZ	DENETİM MÜDÜRÜ/ GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
YAŞAR DEREMUMLU	YMM ASİSTANI
FATMA İLKAY ŞAHİN	DENETİM YARDIMCISI/GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
YAĞMUR ÖZKÖK	DENETİM YARDIMCISI/GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
DERYA ÜNTÜRK	DENETİM YARDIMCISI/AYDINER İNŞAAT A.Ş.
TAYLAN ALPAY	DENETÇİ/GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
SAMİ ÖZGÜR BOSTAN	DENETİM YÖNETİCİSİ/ AYDINER İNŞAAT A.Ş.
DİLŞAT BOZKURT AYDOĞAN	DENETİM MÜDÜRÜ/GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
FATİH ENES KOÇ	DENETİM ASİSTANI/GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
EMİR TAŞAR	KIDEMLİ MÜDÜR/GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
NURULLAH ERDOĞAN	DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MELDA FİNANSER	DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
PINAR TAŞTUTAN	DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
KAYHAN ATABEK	BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ
MUSTAFA ÇETİN	BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yapılması planlanan bu sermaye artırımında hali hazır (A) grubu ve (B) grubu halka kapalı nama paylara sahip hissedarlarımızın sermayeye iştirak taahhütleri bulunmaktadır

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzdan talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurdıkları aracı kurumdan öğrenebileceklerdir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

AYEN ENERJİ A.Ş.

Sermayesi : 171.042.300

ANKARA

Rüçhan hakları 0,01 TL nominal değerli pay için 0,01 TL (1 TL nominal değerli pay için 1 TL) üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla BİST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirmelere tabi olacaktır.

MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumlar tarafından tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir. Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli 1 Lot (100 adet pay) için 1 TL üzerinden kullanılacaktır. Rüçhan hakları Şirket tarafından KAP aracılığı ile kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 gün boyunca kullanılacaktır.

Rüçhan haklarının kullanımından sonra kalan paylar B Grubu pay olarak nominal değerinin altında olmamak üzere BİAŞ. Birincil piyasada oluşacak fiyattan 2 (iki) iş günü boyunca halka arz edilecektir. Satışa SPK'nun 11-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan "Borsa Satış" yöntemi kullanılacaktır. Halka arz tarihleri yatırımcılara sayış duyurusu ile Şirket'in Kurumsal internet sitesi (www.ayen.com.tr) Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.denizyatirim.com), KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yoktur.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Adres: Büyükdere Cad No:141 K:9 Esentepe Şişli İSTANBUL

Tel: +90(212) 348 20 00, Faks: (0212) 336 30 70

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

T.C. dışında herhangi bir ülkede ihraç yapılmayacaktır.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	En iyi gayret aracılığı	Yoktur	Yoktur	106.457.700	62,24

Yüklenimde bulunulan pay yoktur.

AYEN ENERJİ A.Ş.

Sermayesi: 171.042.000 TL

ANKARA

DENİZ YATIRIM
MENKUL KİYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esentepe Şişli - İSTANBUL
Vergi No: 297107831 Tic. Sic. No: 353440
www.denizyatirim.com
Menkul Kıymetler A.Ş. 0212 348 20 00

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tahmini Maliyet	(TL)
Kurul Ücreti (Payların İhraç değeri üzerinden % 0,2)	212.915
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti % 0,03+BSMV	33.534
Rekabeti Koruma Fonu % 0,04	42.583
Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV dahil)	131.250
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005, üst limit 38.810 + BSMV)	5.589
İlan, Tescil ve Diğer Giderler	11.128
TOPLAM	437.000
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	106.457.700
Pay Başına Maliyet	0,0041

Tahmini toplam maliyet 437.000 TL'dir. Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 106.457.700,00 TL'dir. Halka arzdan toplam yeni pay alma haklarının tamamının kullanıldığı varsayımı altında 106.020.700,00 TL net gelir elde edileceği tahmin edilmektedir.

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirketin güçlü bir özkaynak yapısına sahip olabilmesi, sağlıklı bir finansal yapı oluşturulabilmesi ve likiditesinin güçlendirilmesi amacıyla, Yönetim Kurulu, Şirket esas sözleşmesinin verdiği yetkiye istinaden sermaye artırımına karar vermiştir.

Şirketimizin ana ortağı Aydınlar İnşaat A.Ş.'nin şirketten olan 94.594.811,28 TL nakden konulan ve muaccel olan alacaklarından, iş bu sermaye artışı nedeni ile payına isabet eden 90.465.240 TL sermaye taahhüt borcu mahsup edilecektir.

Bedelli Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek 106.457.700 TL tutarındaki sermaye artırımını gelirinden 437.000 TL olması tahmin edilen masraflar düşüldükten sonra tahminen 106.020.700 TL tutarında net kaynak elde edilmesi, öngörülmektedir.

Sermaye artırımından elde edilecek net nakit girişinin tamamı kısa vadeli banka kredilerinin kapatılmasında kullanılacaktır.

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi : 171.042.300 TL
ANKARA

DEMİR YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
Eserhalkı No: 27.000
V.No: 27.000/2013 T.C. Sic. No: 27.000/2013
Mersis No: 02910010000000000000000000

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış olan çalışma aşağıda sunulmaktadır.

(000 TL)	Sermaye Artırım Öncesi 31.12.2018	Sermaye Artırım Sonrası %100 Katılım
Artırım Öncesi Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	479.652,307	479.652,307
Nakit Sermaye Artışı		106.457.000
Emisyon Primi		0
Sermaye Artırım Masrafları		-437.000
Artırım Sonrası Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	479.652,307	585.673.006,99
Çıkarılmış Sermaye	171.042,300	277.500.000

Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli bir paya karşılık gelen)	2,80429 TL	2,11053 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	-	-0,69376 TL %-0,2474

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar / veriler ışığında yapılmış olup gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmadıkları varsayımı ile, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış çalışma aşağıda sunulmaktadır.

Şirket'in 03.06.2019 tarihi itibarıyla ağırlıklı ortalama fiyatı 2,23 TL'dir. Bu fiyattan bedelli artırıma göre en yakın fiyat adımına yuvarlatılmış düzeltilmiş fiyat 1,76 TL $(2,23\text{TL} + 1\text{TL} * 106.457.700 / 171.042.300)$ / $(277.500.000,00 / 171.042.300)$ olarak hesaplanmaktadır. 17.104.230.000 adet payın Borsa İstanbul Birincil Piyasada düzeltilmiş fiyat olan 1,76 TL'den satıldığı ve bu satış için aracı kuruma sadece Borsa payını, aracılık komisyonunu ve buna ilişkin BSMV'yi $(\% 0,0025 + \% 0,1 + \text{BSMV})$ ödediği varsayılmıştır.

(000 TL)	Sermaye Artırım Öncesi 31.12.2018	Sermaye Artırım Sonrası %0 Katılım
Artırım Öncesi Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	479.652,307	479.652,307
Nakit Sermaye Artışı		106.457,700
Emisyon Primi		80.907,852
Sermaye Artırım Masrafları		- 437,000
Artırım Sonrası Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	479.652,307	666.580,859
Çıkarılmış Sermaye	171.042,300	277.500.000

Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli bir paya karşılık gelen)	2,80429 TL	2,40209TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		-0,40220TL %-14,34
Yeni Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi	-	0,64209 TL %0,3648

Hesaplamalar tablodaki varsayımlar/ veriler doğrultusunda yapılmış olup gerçek veriler ortaya çıkınca yapılacak hesaplamalardan farklı olabilir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. sermaye artırımını süresince aracılık hizmeti verecektir.

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İzahnamede üçüncü şahıslardan (Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Türkiye Elektrik İşletmeleri A.Ş.(TEİAŞ), Enerji ve Tabii Kaynaklara Bakanlığı, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), Elektrik Üretim A.Ş. (EÜAŞ)) sağlanan bilgilere yer verilmiş olup, bilgilerin aynen alındığı, ortaklığın bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı beyan ederiz.

İzahnamede yer alan Finansal Tabloların Bağımsız Denetimini Gerçekleştiren kuruluş ve bağımsız Denetim Görüşleri:

DENETİM DÖNEMİ	BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU	ADRES	SORUMLU ORTAK BAŞ DENETÇİ	GÖRÜŞ
01.01.2018 31.12.2018	GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM SMMM A.Ş.	Büyükdere Cad. Orjin Maslak Plaza No:27 Sarıyer / İSTANBUL	Necati Tolga Kirelli	Olumlu
01.01.2017 31.12.2017	GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM SMMM A.Ş.	Büyükdere Cad. Orjin Maslak Plaza No:27 Sarıyer / İSTANBUL	Necati Tolga Kirelli	Olumlu
01.01.2016 31.12.2016	DRT BAĞIMSIZ DENETİM SMMM A.Ş.	Eski Büyük Dere Cad. Maslak Mah. No:1 Maslak / İSTANBUL	Erdem Taş	Olumlu

İzahnamede yer verilen bağımsız denetimini gerçekleştiren; GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM SMMM A.Ş. ve DRT BAĞIMSIZ DENETİM SMMM A.Ş. ihraççı tarafından ihraç edilen veya ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren, taahhüt eden herhangi bir opsiyona sahip değildir. Denetim şirketinin, denetim faaliyeti dolayısıyla ödenen ücreti dışında başka bir menfaati yoktur. Bağımsız denetim kuruluşu çalışanlarının hiçbiri Şirket tarafında daha önceki yıllarda istihdam edilmemiş, Şirketin herhangi bir yönetim ve denetim organında görev almamıştır.

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

30.1. Payların Alım – Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

GVK geçici 67'nci madde ile menkul kıymetlerden hangilerinin tevkifata tabi olduğu düzenlenmiştir. Hisse senetleri alım-satım kazançlarının vergilendirilmesinde, alım-satım kazançları geçici 67'nci madde kapsamında tevkifata tabi olup, 27/4/2012 tarihli ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar tarafından geçici 67'nci madde kapsamında hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere hisse senetleri (menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) ve hisse senedi yoğun fonların katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için uygulanacak tevkifat oranı %0 olarak tespit edilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi : 171.042.300 TL
ANKARA

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler 3. Cad. No:141 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No:27070
Vergi No:3432033870
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No:08050110700000000000000000

Aynı gün için birden fazla işlem yapılması durumunda o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilir. Alış ve satış işlemlerinde ödenen komisyonlar, banka ve sigorta muameleleri vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır. Üçer aylık dönemler içinde birden fazla pay alım satım işlemi yapılması durumunda tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay alım satım işleminden doğan zararlar takvim yılını aşmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler tevkifata tabi olmadığı gibi bu gelirler için Gelir Vergisi Kanununun mükerrer 80'inci maddesi de uygulanmayacağından değer artış kazancı olarak yıllık gelir vergisi beyannamesi verilmesi de söz konusu olmayacaktır.

Bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler hiçbir şekilde tevkifata tabi olmayacak ve beyan edilmeyecektir.

30.2. Payların, Kar Paylarının Vergilendirilmesi

Hisse senedi kar payları geçici 67'nci madde kapsamı dışında olduğundan tevkifata tabi değildir. Gelir Vergisi Kanununun 22'nci maddesi hükmü uyarınca, elde edilen kar payının yarısı gelir vergisinden istisna olup, kalan tutarın aynı Kanunun 86'nci maddesinde belirtilen beyan haddini aşması halinde (2018 yılı için 34.000 TL) beyan edilecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden yapılan %15 oranındaki tevkifatın tamamı mahsup edilir.

30.2.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94 maddesinin "1" fıkrasının "6" numaralı bendinin "b" alt bendinde 4842 sayılı kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtım aşamasında bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6"b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca:"tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden bakanlar kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15 'tir. Fakat KVK'nın 5/1"d ve 15/3 maddeleri uyarınca, dağıtılın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi olan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır. GVK'nın 75. Maddesinin 2. Fıkrasının 1,2,3 numaralı bendlerinde yazılı " kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar (2018 için 34.000TL'dir) istisna tutarını aşması halinde bu kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın ödenmesi gerekmektedir. Ayrıca kurum kazancının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz pay edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avanslarında kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

30.2.3. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır(GVK, Md.86/2). Vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirilmesi gerekmektedir(GVK, Md. 101/5).

30.3 Kurumlar

30.3.1. Tam Mükellef Kurumlar ile Paylarını Türkiye'de Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumların diğer tam mükellef kurumlar tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md. 30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır. Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklarından alınan kar payları için geçerli değildir.

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi : 171.042.300 ₺
ANKARA

30.3.2. Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Paylarını Türkiye’de bir işyeri veya temsilci vasıtası olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifata konu olacaktır. Menkul sermaye iradları üzerinden alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md.30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

30.3.3. Vergi Tevkifatının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2009 - 31 Aralık 2020 döneminde ise payların elden çıkarılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlar veya saklama kuruluşlarınca yapılacaktır. Kar payları için tevkifat ortaklıklarca yapılacaktır.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur

31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılacağı hakkında açıklama:

Yoktur.

31B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanan her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi : 171.042.300 TL
ANKARA

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141/9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Vergi No: 3301078110 Tic. Sic. No: 27440
www.denizyirim.com.tr
Mersis No: 33010781100000000000000000

32. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Yüzüncü Yıl Mahallesi, Hülya Sokak No:37 Çankaya/Ankara adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.ayen.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

- Esas Sözleşme

<http://www.ayen.com.tr/Yatirimci.aspx?sayfa=esassozlesme>
<https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/872-ayen-enerji-a-s>

- Yıllık finansal raporlar ve bağımsız denetim raporları

<http://www.ayen.com.tr/Faaliyetraporlari.aspx>
<https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/872-ayen-enerji-a-s>

- Faaliyet raporları

(01.01.2016-31.12.2016 faaliyet raporu yayın tarihi 13.03.2017, 01.01.2017-31.12.2017 faaliyet raporu yayın tarihi 12.03.2017 01.01.2018-31.12.2018 faaliyet raporu yayın tarihi 11.03.2019'dur.)

<http://www.ayen.com.tr/Faaliyetraporlari.aspx>
<https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/872-ayen-enerji-a-s>

- Özel durum açıklamaları

<http://www.ayen.com.tr/Ozeldurum.aspx>
<https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/872-ayen-enerji-a-s>

- Yönetim kurulu komite raporları

<http://www.ayen.com.tr/Yonetimkurulukarar.aspx>

- Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporları

<http://www.ayen.com.tr/Yatirimci.aspx?sayfa=kurumsalyonetim>
<https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/872-ayen-enerji-a-s>
<https://www.kap.org.tr/tr/cgif/4028e4a240e95dc90140edf072ef0165>

- Yıllar itibari ile genel kurul gündemleri, toplantı tutanakları, bilgilendirme dökümanları

<http://www.ayen.com.tr/Genelkurultoplantisi.aspx>

- Kar dağıtım politikası

<http://www.ayen.com.tr/Kurumsal.aspx?sayfa=kardagilim>
<https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/872-ayen-enerji-a-s>

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

İhraççı'nın izahnamede yer alan 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2016 tarihli yıllık hesap dönemlerine ilişkin finansal tabloları ve buna ilişkin bağımsız denetim raporları İhraççı'nın internet sitesi (www.ayen.com.tr) ile KAP (www.kap.org.tr) adresinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açıktır.

Dönem	Açıklama	İlan Tarihi (KAP)
01.01.2016 – 31.12.2016	DRT Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. Finansal Tabloları ve Bağımsız Denetim Raporu	13.03.2017
01.01.2017 – 31.12.2017	Güney Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. Finansal Tabloları ve Bağımsız Denetim Raporu	12.03.2018
01.01.2018-31.12.2018	Güney Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. Finansal Tabloları ve Bağımsız Denetim Raporu	11.03.2019

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi : 171.042.300₺
ANKARA

DÜNYA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermayesi : 1.000.000.000₺
Tic. Sic. No : 274800
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sic. No : 274800
Mersis No : 02610100000000000000

33. EKLER

1. Bağımsız denetçilerin imzalı sorumluluk beyanları
2. Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge

AYEN ENERJİ A.Ş.
Sermayesi : 171.042.300₺
ANKARA

DANİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 E-9
Eserler/34397 Şişli-İSTANBUL
Tic. Sic. No:29110785
Mersis No:0291011078500015