

02.08.2019.

33/SA-1002

İŞBU İZAHNAME KURULCA ONAYLANMIŞTIR.

AYEN ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nea 01.08.2019 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızı çıkardılmış sermayesinin 171.042.300 TL'den 277.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 106.457.700,00 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunu Kurulca tekkefürlü anlamına gelmeyecegi gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurup'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın <http://www.aven.com.tr> ve halka arzda satışa aracılık edecek Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nın [www.denizyatirim.com](http://www.denizyatirim.com) adresli internet siteleri ile Kamuya Aydiplıtma Platformu (KAP)'nda ([kap.org.tr](http://kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde inçlemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPK'n)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanlıstır ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraç aracılık eden lider kuruluş, varsa garantör ve ihraçının yönetim kuruluşu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanlıstır, hatalı veya tutarsız olmasa durumun hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıları raporlarda yer alan yanlış, yanlıstır ve eksik bilgilerden SPK'n hükümleri çerçevesinde sorumludur.

#### GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "bedefflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklenileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraçının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörlünden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."



AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
ANKARA

DENİZ YATIRIM  
MENKUL KİYMETLER A.Ş.  
Duyalevici Caddesi No: 10/1  
Eskişehir 22020 Şube: İSTANBUL  
No: 2017-15985-10 D/o: No: 285-40  
[www.denizyatirim.com](http://www.denizyatirim.com)  
Mesaj No: 0252 0116-330 00 013

## İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER .....	5
2. ÖZET .....	6
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	16
4. SEÇİLMİŞ FINANSAL BİLGİLER.....	17
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	18
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	22
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	25
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	32
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	34
10. FAALİYETLERE VE FINANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	37
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	42
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	43
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	44
14. İDARI YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER .....	45
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	63
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	63
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	71
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	72
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	76
20. DİĞER BİLGİLER.....	79
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	84
22. İHRAÇÇININ FINANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER .....	84
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER .....	88
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR .....	97
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	105
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER.....	105
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	106
28. SÜLANMA ETKİSİ .....	107
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER .....	108
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....	109
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ .....	110
32. İNCELEMELYE AÇIK BELGELER.....	111
33. EKLER .....	112

AYEN ENERJİ A.S.  
Sermayesi: 171.042.200 TL  
ANKARA



BENİZ YATIRIM  
MEMUR KİYMETLER A.S.  
Dulkadiroğlu Cad. No: 14/1  
Erenler - 34396 İstanbul / ANKARA  
VATANAS: 11111111-1-B-10000000-40  
Masa numarası: 01 / Vizyon: 00013

## KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
BIST/BİAŞ	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BOTAŞ	Borу Hatları ile Petrol Taşıma Anonim Şirketi
ÇED	Çevresel Etki Degerlendirmesi
ECC	European Clearing Commodity
EEX	European Energy Exchange
EPDK	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
EÜAŞ	Elektrik Üretim Anonim Şirketi
ETKB	Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı
EPIAŞ	Elektrik Piyasaları İşletme Anonim Şirketi
ERE	Entit Rregulator te Energise-Arvutluk
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
HIES	Hidroelektrik Santrali
HEENEX	Hellenic Energy Exchange-Yunanistan Enerji Kurumu
HIROTE	Hrvatska Regulatori Energetski-Hırvatistn Enerji Kurumu
HUPX	Hungarian Power Exchange-Macaristan Enerji Piyasası
KAP	Kamu Aydinlatma 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 Shpendarjen Se Energjise Elektrike- Arnavutluk
OST	Operatori i Sistemit te Transmetimit sh.a-Arvayutlik
Şirket/Ihraççı/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 KİYMETLER A.Ş.  
Büyükdere Cad. No: 141 K:9  
Eserler: 5437 / Sayı: 181 / Nolu  
No: 201110765 / No: SX: No: 36 / 40  
[www.yanityesil.com](http://www.yanityesil.com)  
Mobil: +90 312 410 2600-0013

## I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun Sermaye Piyasası Kurulu'nu mühalep 19.07.2019 tarihli ve 52111265-110.01.99 sayılı yazışında özetle;

*"Lisans sahibi Şirket'in sermayesinin yüzde on (halka açık şirketlerde yüzde beş) veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile yukarıda belirtilen sermaye payı değişikliklerinden bağımsız olarak Şirket'in ortaklık yapısında kontrolün değişmesi sonucunu doğuran diğer işlemler için işlem gerçekleştirilemeden önce Kurumumuz onayının alınması zorunludur. Yine, herhangi bir hisse devri söz konusu olmakla dahi mevcut hisseler üzerinde imtiyaz tesisi veya imtiyazın kaldırılması da hisse devrine ilişkin oransal sınırlara bakılmaksızın Kurumumuz onayma tabidir. Aynı şekilde Şirket'in, kendi veya diğer bir tüzel kişi bünyesinde tüm aktif ve pasifleri ile birlikte birleşmek istemesi yada tam veya kısmi olarak bölünmek istemesi halinde, birlleşme veya bölünme işlemi hakkında, birlleşme veya bölünme işlemi gerçekleşmeden önce Kurumumuz onayının alınması zorunludur. Hisse yapısında bir değişiklik olmaması kaydıyla sermaye artışı olması durumunda onay gerekmektedir."*

*Bu itibarla, tedarik lisans sahibi Şirket'in yukarıda sayılan onaya tabi işlemleri onay almaksızın gerçekleştirmesi elektrik piyasası mevzuatına aykırılık teşkil edecek olup, bu durumlardan herhangi birinin ortaya çıkmaması durumunda Şirket'in sermaye artırımı yapmasında elektrik piyasası mevzuatı açısından herhangi bir engel bulunmadığı"*

ifade edilmektedir.

ATEN ENERJİ A.Ş.  
Sermaye: 171.042.300 TL  
ANKARA



## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı:	Sorumlu Olduğu Kısımlar
<p>Ayen Enerji Anonim Şirketi</p>  <p>Turgut Aydiner Yönetim Kurulu Başkanı Yardımcısı 25/07/2019</p> <p>Sermayesi: 171.042.301 TL PAHRETİN ANIR ARMAN Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür 25/07/2019</p>	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Araçlık Eden Yetkili Kuruluş Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısımlar
 <p>Inci Aksu Bölüm Müdürü 25/07/2019</p> <p>Nurullah Erdoğan Genel Müdür Yardımcısı 25/07/2019</p>	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İnzali sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

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



## 2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li> <li>• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li> <li>• Izahnamede 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.</li> <li>• Özete bağlı olarak (cevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanlış, hatalı veya intarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li> </ul>
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	• Yoktur

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraçının ticaret unvanı ve işletme adı	Ayen Enerji Anonim Şirketi
B.2	Ihraçının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<p><b>Hukuki Statü:</b> Anonim Şirket  <b>Tabi olduğu yasal mevzuat:</b> Türkiye Cumhuriyeti Kanunları  <b>Kurulduğu Ülke:</b> Türkiye  <b>Adresi:</b> 100.Yıl Mahallesi Hülya Sokak No:37 Gaziosmanpaşa Çankaya/ANKARA</p>
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde İhraçının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	<p>Sirket, elektrik enerjisi üretimi yapacak tesis kurmak ve işletmek, kiralamak, üretilen elektrik enerjisini ve/veya kapasitesini müşterilere satmak amacı ile kurulmuş olup, bu kapsamında olmak üzere kurulduğu glnden bu glnne aynı konular üzerinde iştgal etmektedir.</p> <p>Sirketimiz Enerji sektöründeki faaliyet göstermektedir. Halen, 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu'na dayalı olarak EPDK tarafından yayınlanan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında, Yenilebilir Kaynaklara dayalı olarak üretim yapan yurt içinde HES ve RES üretim işletmelerimizde üretilen elektrik enerjisi YEKDEM mekanizması kapsamında satılmaktadır.</p> <p>Yurt dışında, Arnavutluk'ta Arnavutluk Kanunu'na göre kurulu bulunan ve Arnavutluk Enerji ve Endüstri Bakanlığı ile yapılan 41 Yılık Hizmet İmtiyaz anlaşması kapsamında YID modeli ile tesis edip, işletmekte olduğumuz HES santrallerinde üretilen elektrik enerjisi, Avrupa ülkelerinin mevzuatları kapsamında kurulu bulunan elektrik ticaret şirketlerimiz vasıtasi ile Orta ve Güneydoğu Avrupa'da, Slovenya, Avusturya, Hırvatistan, Sırbistan, Karadağ, Arnavutluk, Yunanistan, Kosova gibi ülke pazarlarında ikili anlaşmalar yolu ile satılmaktadır. Arnavutluk'taki YID Modeli imtiyaz anlaşmamızda alım ve üretim garantisini bulumamaktadır.</p> <p>FTKB ile yapılan Hizmet İmtiyaz Anlaşması geregi bağlı ortaklığımız Kayseri Elektrik Üretim San.Tic.A.Ş. vasıtasi ile imtiyazına sahip olduğumuz Elektrik Enerjisi Üretim tesisimizde üretilen elektrik enerjisi EÜAŞ'a başlangıcta imtiyazçı şirketimiz için belirlenen gelir garantisini sağlayacak şekilde planlarını üretim programına göre satılmaktadır.</p>
B.4a		2018 yılında, döviz kurlarında, kömür ve petrol fiyatlarındaki artış, YEKDEM dışında üretim faaliyeti gösteren üreticilerin maliyetlerini artırmış olup piyasada

  
 Sermayesi: 171.082.300 TL  
 ANKARA



DENİZ YATIRIM  
 MİHNAH KİYMETLER A.Ş.  
 T.C. Vakıf. Cst. No: 41-49  
 Empl. No: 34582 Şef: İST. NEŞUL  
 V.N. 2016-01-0701-2. Sic. No: 30-40  
 www.denizyatirim.com.tr  
 Merkez İZ. No: 01-10-550-00113

	<b>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b>	<p>oluşan fiyatların yükselmesine sebep olmuştur. Bu durum önceden imzalananın 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 tıretim şirketlerinde olumsuzluk yaratmıştır.</p> <p>Geçtiğimiz yıl arka arkaya yapılan tarife artışları bu olumsuzluğun iyileşmesine bir miktar olumlu katkı sağlamış olmasına rağmen hem tıretim şirketleri hemde bazı elektrik ticaret şirketlerinin bilançolarında bu durumun olumsuz etkisi görülmüştür.</p> <p>2018 yılı Temmuz ayından itibaren tarife endeksli sözleşmesi olan Serbest Tüketiciler portföyünün azaltılması yoluna gidilmiştir. Bu eğilim 2019 yılında da devam etmektedir. Yaşanan bu gelişmelerden dolayı tüketicilere tarifeden bağımsız Maliyet Bazlı Fiyatlama yöntemi ile tedarik sağlanmaya yönelinmiştir</p>												
B. 5	<b>İhraçının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>	Ayen Enerji A.Ş., enerji sektöründe faaliyet göstermek üzere 1990 yılında kurulmuş Aydiner Şirketler Grubu bünyesince dahil elektrik enerjisi tesisleri kurmak, işletmek üzere kurulmuş bir elektrik üretim ve tedarik şirketidir.												
B. 6	<b>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</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ad soyad/Unvan</th> <th>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>%56,89</td> </tr> <tr> <td>Aydiner İnşaat A.Ş. (B)</td> <td>48.069.450,00 (%28,10)</td> <td>%28,13</td> </tr> <tr> <td>Diger (B)</td> <td>25.691.590,35 (%15,01)</td> <td>%1,70</td> </tr> </tbody> </table>	Ad soyad/Unvan	Payı ve oranı	Toplam oy hakkı ve oranı	Aydiner İnşaat A.Ş.(A)	97.278.259,65 (%56,89)	%56,89	Aydiner İnşaat A.Ş. (B)	48.069.450,00 (%28,10)	%28,13	Diger (B)	25.691.590,35 (%15,01)	%1,70
Ad soyad/Unvan	Payı ve oranı	Toplam oy hakkı ve oranı												
Aydiner İnşaat A.Ş.(A)	97.278.259,65 (%56,89)	%56,89												
Aydiner İnşaat A.Ş. (B)	48.069.450,00 (%28,10)	%28,13												
Diger (B)	25.691.590,35 (%15,01)	%1,70												
	<b>İhraçının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</b>	<p>Sirketin 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.</p> <p>Oyda imtiyazı bulunan (A) Grubu hissedarlarımıza, Genel Kurul Toplantalarında 1 (Bir) adet hisse karşılığı 15 (Onbeş) oy kullanma hakları verdir.</p>												
	<b>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihaçının yönetim hakkını yetkine sahip olanların ya da ihaççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</b>	<p>Ana Ortığımız Aydiner İnşaat A.Ş., doğrudan yönetim hakkını yetkine sahiptir. Tüzel kişi Aydiner İnşaat A.Ş.'nin gerçek kişi hissedarları Mehmet Aydiner, Turgut Aydiner, Ömer Ah Aydiner, Ayşe Tuvala Aydiner Kıracı, Yönetim Kurulu Üyelikleri dışında, şirkelimizin dotayı yoldan da yönetim hakkını yetkine sahiptir.</p> 												

**AYEN ENERJİ A.Ş.**  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
ANKARA

		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.																																												
B. 7	Seçilmiş finansal bilgiler ile İhraçının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Seçilmiş Finansal Bilgiler (TL)</th><th>31/12/2018</th><th>31/12/2017</th><th>31/12/2016</th></tr> </thead> <tbody> <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 öz kaynaklar</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><b>Toplam Öz Kaynaklar</b></td><td><b>556.584.915</b></td><td><b>426.539.784</b></td><td><b>283.841.578</b></td></tr> <tr> <td><b>Pasif Toplamı</b></td><td><b>2.668.036.731</b></td><td><b>2.313.155.109</b></td><td><b>1.992.646.053</b></td></tr> </tbody> </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 öz kaynaklar	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	<b>Toplam Öz Kaynaklar</b>	<b>556.584.915</b>	<b>426.539.784</b>	<b>283.841.578</b>	<b>Pasif Toplamı</b>	<b>2.668.036.731</b>	<b>2.313.155.109</b>	<b>1.992.646.053</b>
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 öz kaynaklar	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																																											
<b>Toplam Öz Kaynaklar</b>	<b>556.584.915</b>	<b>426.539.784</b>	<b>283.841.578</b>																																											
<b>Pasif Toplamı</b>	<b>2.668.036.731</b>	<b>2.313.155.109</b>	<b>1.992.646.053</b>																																											
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 hususlarım içeriği	<p>İzahnamede yer alan finansal tablolarda kilit denetim konuları da dahil olmak üzere olumlu görüş dışında bir husus bulunmamaktadır.</p> <p>Denetim kuruluşunun kilit denetim konuları aşağıda yer almaktadır.</p> <p>Geçmiş yıl zararları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi</p> <p>Türk vergi mevzuatma göre beyanname üzerinde gösterilen mali taşınan vergi zararları üzerinden hesaplanan 8.886.690 TL tatarında ertelenmiş vergi varlığı</p>																																												

AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermayesi 1.042.300 TL  
ANKARA



DENİZ YATIRIM  
MEMUR KİYMETLER A.Ş.  
Büyükköy Cad. No: 10/1  
Eskişehir 22034 / S.B. İSTANBUL  
N: 20110782 T: 1104 M: 2014  
www.yatirimmemur.com.tr  
Merkaz İmza: U20111104-B-0-0013

		<p>taşınmaktadır. Devreden mali zararlarının toplamı 235.374.948 TL'dir ve söz konusu tutarın 44.114.363 TL'lik kısmı üzerinden hesaplanan ve kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı Grup Yönetimi tarafından mevcut koşullar altında varsayınlara dayanarak tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki iş planları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur. Söz konusu varlıkların hangi ölçüde muhasebeleştirilip muhasebeleştirilmeyeceğini destekleyen gelecekteki vergilendirilebilir karnı tahmin edilmesinde belirsizlik mevcuttur. Bu nedenle konu denetim kuruluşuna kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p> <p>Denetim esnasında, geleceğe yönelik iş planlarını ve taşınan vergi zararlarının son kullanılabileceği tarihleri incelenerek vergi varlığının geri kazanılabilirliği konusundaki yönetim değerlendirmeleri sorgulandı. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kár projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan kar veya zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur. Devreden mali zarar üzerinden yaratılan ertelenmiş verginin ileriye yönelik bütçeler dâhilinde zaman aşımına uğramadan kullanılabilir olup olmadığını sorgulanmıştır.</p> <p>Kullanılmamış zararların ertelenmiş vergi etkisini incelemek üzere denetim ekibine denetim kuruluşuyla aynı denetim ağına dahil bir başka kuruluşun vergi uzmanları dâhil edilmiş ve ilgili ertelenmiş vergi aktiflerinin ölçümlenmesi vergi uzmanlarının incelemesine ve değerlendirilmesine sunulmuştur.</p>																
B. 11	İhraçımın işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	<p><b>Şerefiye değer düşüklüğü testi</b></p> <p>31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup önceki satın almalarından oluşan 17.461.935 TL tutarında şerefiye muhasebeleştirilmiştir. TFRS uyarınca Grup, şerefiyenin değer düşüklüğün ugrayıp uğramadığını değerlendirmek için her bir nakit yaratın birim için değer düşüklüğü testi gerçekleştirilmektedir. Şerefiyenin değer düşüklüğünün test edilmesi amacıyla en son 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla değerlendirme çalışması yapılmıştır. Söz konusu değerlendirme çalışması kapsamında gelir yaklaşımı (indirgenmiş nakit akım yöntemi) kullanılmıştır. Grup'un çeşitli nakit yaratın birimler için gerçekleştirilen testlere dayanan gerçekleştirilebilir değer şerefiyenin ve diğer net varlıkların defter değerinin üzerinde kaldığı için şerefiyenin değer düşüklüğüne dair herhangi bir bulguya rastlanmamıştır.</p> <p>Bu testler yönetimin tahminleri ve gelecekteki piyasa koşullarına bağlı olması nedeniyle kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.</p> <p>Nakit yaratın birimler için şerefiye değer düşüklüğünün test edilmesinde ve gelecekteki indirgenmiş nakit akış hesaplayan modelin değerlendirilmesinde kullanılan varsayımlar ve yöntemlere ilişkin değerlendirmeleri incelemek için denetim ekibine denetim kuruluşuyla aynı denetim ağına dahil bir başka kuruluşun değerlendirme uzmanlarını da dahil edilmiştir. Buna ek olarak, beklenen bütünlüme oranları ve ilgili beklenen gelecekteki nakit akışlarını da incelemiştir.</p> <p>Şirketin Net İşletme Sermayesi aşağıdaki tabloda yıllar itibarı ile hesaplanmıştır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Açıklama/Dönen (TL)</th> <th>31/12/2018</th> <th>31/12/2017</th> <th>31/12/2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>350.925.838</td> <td>473.762.919</td> <td>208.723.179</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>Net İşletme Sermayı</td> <td>-262.549.974</td> <td>-180.040.540</td> <td>-362.386.234</td> </tr> </tbody> </table> <p>31/12/2018 tarihi itibarı ile sona eren hesap dönemi sonuçlarına göre şirketin Kısa Vadeli Yükümlülükleri Dönen varlıklarını 262.549.974 TL aşmış bulunduğuundan, yeterli işletme sermayesi yoktur.</p>	Açıklama/Dönen (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 Sermayı	-262.549.974	-180.040.540	-362.386.234
Açıklama/Dönen (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 Sermayı	-262.549.974	-180.040.540	-362.386.234															

AYEN ENERJİ A.S.  
Sermaye: 171.042.300 TL  
ANKARA



DENİZ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.S.  
Daire Başkanlığı: Cmt. No:111  
V.Nos: 34484 Sayı: İSTANBUL  
T.C. No: 10710765 Tic. No: 29. 40  
Merket No: 22111010144000-0013

	<p>İşletme sermayesi ihtiyacının ana nedeni kısa vadeli işletme kredileridir. Ancak kısa vadeli finansal borçlar rotatif olduğundan işletme sermayesi ihtiyacını etkilememektedir. Şirketimiz, aşağıda gösterilen ilave fon ve gelir kaynakları ile tedbirler alacağım öngörmektedir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ortaklığınız, mevcut ve işletme halindeki enerji üretim tesislerinin sağlayacağı nakit girişi ve karlılık ile borçlarda azalma kaydetmeyi planlamaktadır.</li> <li>- Ortaklığınız, faaliyetlerini, mevcut ve işletilmekte olan enerji üretim tesislerinin üretimini aksatmayacak şekilde operasyonel ve gider azaltıcı tedbirleri de hayata geçirmeyi planlamaktadır.</li> <li>- Ortaklığınız, mevcut kısa vadeli işletme kredilerini süre ve koşullar yönünden iyileştirmeyi planlamaktadır. Bu çerçevede, kısa vadeli krediler uygun koşullarla uzun vadeye yayılacak ve işletmenin esas faaliyetlerinden ürettiği nakit ile bu kredilerini ödeyecektir.</li> <li>- Ortaklık, sermaye artırımından sağlayacağı fonu kısa vadeli kredilerinin kapatılmasında kullanacak ve bu da işletme sermayesini pozitif yönde etkileyecektir.</li> <li>- Ana ortağınız Aydiner İnşaat A.Ş. tarafından, bu sermaye artışında hissesine düşen ve sermaye taahhüt borecundan düşülecek olan tutar, şirketiniz hesaplarına girmiştir ve kısa vadeli banka kredilerimizin ana para ve faiz ödemelerinde kullanılmıştır.</li> <li>- Ana ortağınız Aydiner İnşaat A.Ş.'ye 94.594.811,28 TL tutarındaki borç, sermaye artırımı Aydiner İnşaat A.Ş.'nın sermaye koyma borecundan mahsup edileceğinden, kısa vadeli yükümlülüklerimiz azalacaktır.</li> </ul> <p>Ortaklık yönetimi işletmenin sürekliliğine ilişkin herhangi bir risk görmemektedir.</p>
--	---

#### C—SERMAYE PIYASASI ARACI

C.1	<b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b>	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 artışa (A) Grubu Pay karşılığında (A) Grubu pay, (B) Grubu pay karşılığında (B) grubu pay verilecektir. İhraç edilecek ve Borsada işlem göreek (B) Grubu payın menkul kıymet tanımlama kodu (ISIN) TRAAYLNW91L0'dur. (A) Grubu imtiyazlı payların Menkul Kıymet Tanımlama (ISIN) Kodu TREAYEN00012'dir.  Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Yeni Pay alma haklarının kaldırılmasından 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 satılmayan (B) grubu pay kalması durumunda, bu payların satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 (üç) iş günü içerisinde, ana ortağınız Aydiner 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 Aydiner 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	Piyasalar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
ANKARA/İSTANBUL



DENİZ YATIRIM  
MENKUL KİYMETLER A.Ş.  
Büyükkemer Cad. No: 411 K:9  
Fatih / 34384 İSTANBUL  
VNO: 201210783 Tc: No: 25 40  
www.denzyatirim.com.tr  
merkez ofis: 0212 2630-0012

	<b>edileceği para birimi</b>	
C.3	<b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</b>	Sirketin kayıtlı sermaye tavanı 600.000.000 (AltyüzMilyon) TL olup; her biri 0,01 TL (bir kuruş) itibarı değerde 60.000.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi 171.042.300 (YüzyetmişbirMilyonkirkikibinüçyüz) TL'dir. Bu sermayenin her biri 0,01 TL değerinde toplam 17.104.230.000 adet paya bölünmüş olup; bunlardan 9.729.920.000 adedinin tamamı yazılı A Grubu, 2.567.565.000 adeti Halka Açık Hamiline yazılı B Grubu ve 4.806.945.000 adedi yazılı halka kapaklı B Grubu yazılı paylardır. Sermayenin tamamı ödenmiştir.
	<b>Her bir payın nominal değeri</b>	Her bir payın nominal değeri 0,01 Türk Lirasıdır.
C.4	<b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b>	Kardan pay alma hakkı (SPKn md. 19., TTK md. 507) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md.461, Kayıtlı Sermaye Sisteminde Ortaklıklar İçin SPKn md.18) Ortaklıktan Çıkma ve Satma Hakkı (SPKn'nın 27. Md.) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md.19) Tasfiyeden Pay Alına 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 Müzakerele 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 Açıma Hakkı (TTK md.445-451, SPKn'nun 18/6, 20/2 maddeleri) Azınlık Hakları (TTK'nun 411, 412, 439 Maddeler) 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 hissedarlarının 1 (Bir) oy karşılığında 15 (Onbeş) oy hakkı bulunmaktadır.(Esas Sözleşme madde no:13)
C.5	<b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b>	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	<b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılmış yapılmayaceği hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi</b>	Sirketimizin mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş.'ye kotedir. Payları Borsa Kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı nedeni ile ihraç edecekleri yeni paylar, sermaye artırımının Ticaret Sicili'ndeki tescilinden sonra başka bir işleme gerek kalmaksızın borsa kotuna alınırlar.
C.7	<b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b>	Sirketimizin Kar Dağıtım Politikası, 31.03.2014 Tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısında Genel Kurul'a sunulmuş ve onaylanmıştır. Kar dağıtım politikamızın güncel haline sirketimizin internet sitesinden ( <a href="http://www.ayen.com.tr">www.ayen.com.tr</a> ) ve KAP'ta ( <a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a> ) adresinden ulaşılabilir.

#### D—RİSKLER

D.1	<b>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektörle ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b>	<p><b>1) İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler</b>          Ortaklık faaliyetleri ile ilgili olarak başlıca riskleri aşağıdaki gibi sıralayabiliyoruz:</p> <p>-Yenilenebilir Kaynaklardan elektrik enerjisi üretimi</p>
-----	---	---

AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermaye: 171.042.300 TL  
ANKARA



DENİZ YATIRIM  
MENÜMÜ KİYMETLERİ  
Birim Fiyat: 1,00 TL  
Fiyat: 171.042.300 TL  
Sayı: 171.042.300  
V.T: 29/10/2018 T.C.Ş: No: 7440  
www.denizyatirim.com.tr  
Deniz Yatırım - 0312 700 0013

	<p>mevsimsel etkilere çok büyük oranda bağlıdır. Yeterli yağış ve Rüzgar'ın olmaması, Elektrik Enerjisi üretimini doğrudan etkilemektedir.</p> <p>-Yağış mevsimlerinde beklenen su gelmesine rağmen, iletim hatlarının (TEİAŞ, OST) yeterli düzeyde Elektrik Enerjisi yüklünlü taşıyamaması nedeni ile, gelen suyun tıretime dönüştürilemeden atılma riski bulunması gelir kaybına yol açabilir. Atılan suyen üretebileceği enerji gelirinden mahrum kalınabilir.</p> <p>-Doğal afetler, yıldırım, sel gibi durumlarda santrallerde oluşabilecek hasarlar ve arızalar nedeni ile kaybedilen enerji gelirini, telafi edici sigorta tazminatları tam olarak karşılamayabilir.</p> <p>-Ortaklık, iletim (TEİAŞ, OST) ve dağıtım (EDAŞ ) şirketlerinin sahip olduğu tesislere bağlıdır.</p> <p>-Ortaklık Elektrik piyasalarında rekabet ile karşı karşıyadır.</p> <p>-Ortaklık, elektrik üretim santrallerinden beklediği Kapasite Kullanım oranına ulaşamayabilir.</p>
	<p><b>2) İhraçının içinde bulunduğu sektörde ilişkin riskler:</b></p> <p>-Düzenleyici kurumların (EPDK, ERE) Elektrik Tarifelerinde yapacakları düzenlemeler ortaklığun gelirlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.</p> <p>-Ekonomide yaşanacak daralma şirketlerinin azalmasına neden olabilir. Tedarikçi-müşteri, diğer hizmet sağlayıcılarla karşılıklı olarak sözleşme gereklerini yerine getirememeye durumunda mali kayıplar yaşanması söz konusu olabilir.</p> <p>-Kamu kurumlarının enerji alım politikalarında değişiklikler, ortaklıği olumsuz etkileyebilir.</p> <p>-Enerji Arz güvenliği için kamunun yapacağı düzenlemeler, şirketin tırettiği elektrik enerjisi gelirlerinde gerilemeye neden olabilir.</p> <p><b>3) Diğer Riskler</b></p> <p><b>Faiz Oranı Riski:</b> Piyasa faizlerindeki yukarı yönlü hareket şirketin faiz giderlerind artıra sebep olabilir. Bu durum karlılığı olumsuz yönde etkileyecektir.</p> <p><b>Kur Riski:</b> Şirketin kullanmış olduğu EURO ve USD bazlı krediler nedeniyle kur riskine mrz kalabilir.</p> <p><b>Kredi Riski:</b> Ortaklık, ikili anlaşma yolu ile Ürün ve hizmet verdiği müşterilerinin tabsil edilmemiş alacaklarını da içeren kredi riskine maruz kalmaktadır. Ortaklık, tabsil edilmemiş alacakları için, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayabilmek için riskli olabilecek müşteri bazında kredi derecelendirmesi yaparak ve teminat alarak riski düşürmeye çalışmaktadır.</p> <p><b>Liquidite Riski:</b> Yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet</p>

AKEN ENERJİ A.Ş.  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
ANKARA



MENİZ YATIRIM  
MENÜLÜK KİYMETLER A.Ş.  
İşyeri: Çankaya Mah. 5439/12. Mah. 12. No: 141  
Eskişehir 22010 / 110761 / İletisim: 0332 25 40  
www.menizyatirim.com.tr  
Menülük A.Ş. İletişim: 0332 25 40 00 11

		tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.
		<b>Fiyat Riskleri:</b> Elektrik Enerjisi stoklanabilecek bir ürün değildir. Dolayısı ile tedarik edilen enerji miktarı kadar da teslim edilen enerji ile ilgili bağlantının bir başka deyişle sözleşmenin yapılmış olması gerekmektedir. Sektördeki fiyat dalgalarları tahminlerin ötesine geçtiğinde; alınan birim enerji için ödenen fiyat ile teslim edilen birim enerji için alınan bedel arasında, tedarik-teslim koşullarına bağlı olarak, ortaklık alehine zarar doğurucu maliyetler ortaya çıkabilir.
D.2	Sermaye piyasası aracma ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p><b>İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler</b></p> <p><b>1) Piyasa Riski:</b> Sahip olunan finansal pozisyonların niteligine bağlı olarak döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalınmaktadır.</p> <p><b>2) Kar payı gelirine ilişkin riskler:</b> Kar payı geliri, şirketlerin yıllık dağıtılabilecek gelirlerinden elde edilen gelirdir. Şirketler karlarını Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, ve ilgili vergi mevzuatı çerçevesinde ve Esas Sözleşmelerinde belirtilen esaslar çerçevesinde nakden dağıtabileceği gibi, kar payının sermayeye ilavesi suretiyle bedelsiz pay ihraç ederek de dağıtabilmektedir. Şirket faaliyetlerinin zarar ile sonuçlanması halinde kar dağıtamama riski bulunmaktadır.</p> <p>Ayrıca Genel Kurul, dağıtılabilecek kar olsa bile karın dağıtılmamasına karar verebilir.</p> <p><b>3) Sermaye kazançına ilişkin riskler:</b> Sermaye kazancı, zaman içerisinde hissenin değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Hissenin değerini etkileyen çeşitli faktörler bulunmaktadır. Bunlar; ekonomik krizler, global krizler, sektörel riskler ve şirketin finansal performansının beklenenin altında gerçekleşmesi ve sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklardır. Bu olumsuzluklar hissenin fiyatını düşürebilir.</p>

#### E - HALKA ARZ

E.1	İhalka arza ilişkin ihraçının/halka arz edenin elde edeceğine net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<p>Yapılacak olan Bedelli Sermaye artırımı ile, mevcut ortaklarımızın yeni piy alma haklarını tamamen kullanımları durumunda tahmini brüt nakit girişi 106.457.700 TL, halka arz ile ilgili tahmini toplam maliyet 437.000 TL, sermaye artışı sonucunda sağlanacak tahmini net gelir 106.020.700 TL'dir.</p> <p><b>Tahmini Maliyetler (TL)</b></p> <table border="1"> <tbody> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti (%0,2)</td> <td>212.915</td> </tr> <tr> <td>BİAŞ Kota Alma Ücreti (%60,03)+BSMV</td> <td>33.534</td> </tr> <tr> <td>MİK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005, öst limit 38.810 + BSMV)</td> <td>5.589</td> </tr> <tr> <td>Rekabetçi Koruma Fonu (%0,04)</td> <td>42.583</td> </tr> </tbody> </table>	SPK Kurul Ücreti (%0,2)	212.915	BİAŞ Kota Alma Ücreti (%60,03)+BSMV	33.534	MİK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005, öst limit 38.810 + BSMV)	5.589	Rekabetçi Koruma Fonu (%0,04)	42.583
SPK Kurul Ücreti (%0,2)	212.915									
BİAŞ Kota Alma Ücreti (%60,03)+BSMV	33.534									
MİK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005, öst limit 38.810 + BSMV)	5.589									
Rekabetçi Koruma Fonu (%0,04)	42.583									



		<table border="1"> <tr><td>Aracı Kuruluş Ücreti+BSMV</td><td>131.250</td></tr> <tr><td>İlan ve diğer giderler(Tahmini)</td><td>11.128</td></tr> <tr><td><b>TOPLAM</b></td><td><b>437.000</b></td></tr> <tr><td>0,01TL Nominal Değerli Payların Toplami</td><td>106.457.700</td></tr> <tr><td>Pay Başına Tahmini maliyet</td><td>0,0041</td></tr> </table>	Aracı Kuruluş Ücreti+BSMV	131.250	İlan ve diğer giderler(Tahmini)	11.128	<b>TOPLAM</b>	<b>437.000</b>	0,01TL Nominal Değerli Payların Toplami	106.457.700	Pay Başına Tahmini maliyet	0,0041
Aracı Kuruluş Ücreti+BSMV	131.250											
İlan ve diğer giderler(Tahmini)	11.128											
<b>TOPLAM</b>	<b>437.000</b>											
0,01TL Nominal Değerli Payların Toplami	106.457.700											
Pay Başına Tahmini maliyet	0,0041											
		<p>Şirket, Deniz Yatırım'a, Birincil piyasa'da kalan paylar üzerinden binde bir satış komisyonu ödeyecektir.</p> <p>Bedelli Sermaye artırımı yolu ile çıkarılacak paylar, ortaklara yeni pay alma hakları kullanılarak satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılması durumunda kalan paylar, Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasada nominal bedelin tizerinde bir fiyatattan satışa sunulacak olup; nominal bedel ile satış fiyatı arasındaki fark dolayısı ile Emisyon Primı oluşacaktır. Bu durumda sermaye artışıdan elde edilecek net gelir artacağından, pay başına maliyet düşecektir.</p> <p>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.</p>										
E.2a	<b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve eide edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b>	<p>Şirketin güçlü bir özkarnak yapısına sahip olabilmesi, sağlıklı bir finansal yapı oluşturulabilmesi ve likiditesinin güçlendirilmesi amacıyla, Yönetim Kurulu, Şirket esas sözleşmesinin verdiği yetkiye istinaden sermaye artırımı karar vermiştir.</p> <p>Yönetim Kurulu 10/06/2019 tarihinde şirket sermayesinin 171.042.300 TL'ndan 277.500.000 TL'na artırılmasına karar vermiştir.</p> <p>Şirketimizin ana ortağı Aydiner 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 getmiş 94.594.811,28 TL tutarındaki alacağından mahsup edilecektir.</p> <p>Söz konusu tutar şirketinizin 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 artırımı nedeniyle ilraç edilecek 106.457.700 TL tutarındaki sermaye artırımı 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.</p>										
E.3	<b>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</b>	<p>Şirketin 171.042.300 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 106.457.700 TL (%62,24) artırılarak 277.500.000 TL'ye yükseltilecektir.</p> <p>İşbu sermaye artırımında rüçhan hakları sınırlanılmayacaktır.</p> <p>Sermaye artırımında (A) Grubu pay karşılığında (A) grubu pay, (B) Grubu naıma yazılı pay karşılığı (B) Grubu naıma yazılı pay, (B) Grubu hamiline pay karşılığı (B) Grubu hamiline pay çıkarılacaktır.</p>										

- 2 Nisan 2019

AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
ANKARA



DENİZ YATIRIM  
MEMUR KİYMETLERİ A.Ş.  
Bülten No: C-1 No: 14/19  
Birim No: 34334 Sayı: 15-193  
VNT No: 1.10783 İst. Sic. No: 32  
İst. No: 1000000000000000000  
Tesis No: 0212-00-00-0013

		<p>Yeni pay alma hakları her bir pay için 0,01 TL nominal fiyat üzerinden, 0,01 TL olarak kullanılacaktır.</p> <p>Yeni pay alma (Rüçhan) haklarının kullanılmasına en geç 10 gün içerisinde başlanılacaktır.</p> <p>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 saatı bitiminde sona erecektir.</p> <p>Bu süreçler Kamuya Aydinlatma Platformu (KAP) aracılığı ile kamuya duyurulacaktır.</p> <p>Yeni Pay alına (Rüçhan) haklarının kullanılmasından 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.</p> <p>Satışa sunulacak kalan payların nominal tutarları ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile birlikte, şirketimizin web sitesinde (<a href="http://www.ayen.com.tr">www.ayen.com.tr</a>), KAP'ta (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) ve Deniz Yatırım'ın internet sitesinde (<a href="http://www.denizyatirim.com">www.denizyatirim.com</a>) ilan edilecektir.</p> <p>Tasarruf sahiplerine satıştan sonra sahilmayan pay kalması durumunda, bu paylar satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 (Üç) iş günü içerisinde, ana ortağımız Aydiner İnşaat A.Ş. tarafından taahhüt edildiği üzere yukarıda belirtildiği gibi Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada oluşacak fiyatın ortalamasından aşağı olmamak üzere, Aydiner İnşaat A.Ş.'ne satılacaktır.</p>
E.4	Çalışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Sirket'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 olacaktır.</p> <p>Bunun dışında halka arz ile ilgili kişilerin önemli menfaatleri bulunmamaktadır.</p>
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/İhraççıının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşındaki pay miktarının artırılmaması</p> <p>İlgisinin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>Ihraççı: Ayen Enerji Anonim Şirketi</p> <p>Ihraççı ve ana ortaklık tarafından dolaşındaki pay miktarını artırmak için verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.</p>
E.6	<p>Halka arzdan kaynaklanan suların etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda suların etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	<p>Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma (Rüçhan) hakları %100 oranında kullanılması halinde , hali hazır hissedarlar için 0,01 TL nominal değerli 100 adet paydan oluşan 1 (bir) lot pay için suların etkisi -0,69 TL ve yüzdesi de %-24,74'dür</p> <p>Mevcut hissedarların yeni pay alma (Rüçhan) haklarını kullanmamaları haline 0,01 TL nominal değerindeki 100 adet paydan oluşan 1 (bir) lot pay için suların etkisi tutarı - 0,40TL ve %-14,34'tür.</p>
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<p>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.</p>

- 2 Ağustos 2019



	Bedeelli sermaye artırımı nedeni ile hisse alım emri veren yatırımcılar, başyurdukları kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarma tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedelleri, aracı kuruluşlar tarafından yatırımcılardan talep edilebilir.
--	--

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnameye yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraçının 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 Muhabereci 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 değişimine ilişkin bilgi:

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

**AYEN ENERJİ A.Ş.**  
Sermaye: 171.042.300 TL



DENİZ YATIRIM  
MENkul İKIMETLER A.Ş.  
Büyükdere Cd. No:141/1  
Büyükdere Mah. 391. Sok. 15-17-18-19-20  
VNO: 2011010771 T.C. 810 No: 06  
T.C. 810 15.08.2011 2013  
Menkul İkimi 1010-06-08-2013



Nel Dönem Karı veya zararı	-49.669.939	35.085.883	-28.284.719
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	76.932.608	57.819.825	59.858.116
Toplam Özkarnaklar	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	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
Finansman Gelirleri/(Giderleri) Net	-223.980.889	-131.631.554	-161.525.478
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	-22.185.163	30.953.055	-22.095.170
Stırđrttilen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	-27.391.964	5.464.511	-5.723.817
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	-49.577.127	36.417.566	-27.818.987
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası dönem karı/(Zararı)	-	-682.165	-
Dönem Karı/(Zararı)	-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
1000 Adet Pay başına Kayıp/Kazanç	-2,90	2,05	-1,65

"Yatırimei, yatırım kararını vermeden önce ihracığım finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır."

## 5. RİSK FAKTORLERİ

### 5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

#### 5.1.1 Yenilenebilir Kaynaklardan Elektrik Enerjisi Üretimi mevsimsel etkilere öncüli ölçüde bağlıdır.

Ortaklığımızın LPDK Lisans Yönetmeliği kapsamında Türkiyede 49 yıllık Üretim Lisansına (Madde 7.4. İhraçının ticari hizlilikleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihracığının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğunu ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi' maddesinde yer verilmiştir.) 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 güç 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" santraldır. Bu santral işletmemiz nehrden gelen suyu belirlenen ölçüde almakta ve Elektrik Enerjisine çevirmektedir. En fazla üretiminini Fezeyan dönemi dediğimiz İlkbahar mevsiminde yapabilmektedir. Diğer aylarda üretim yapabilmesi yağışa bağlıdır. Kuraklık gibi doğal afetlerde su gelmediğinden, üretim, satış ve dolayısıyla gelirleri düşebilmektedir. Fakat santralın birkaç günlük su tutabilmeye kapasitesi bulunmaktadır. Bu da kısa vadeli riski azaltıcı bir unsurdur.

RES santrallerimizde mevsimsel etkiler nedeni ile üretim dilsüsleri 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 günde 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 etkiliere maruz kalmakla birlikte, Rezervuarlı santralimiz sayesinde matzuz kalınan etkiler belirli bir oranda dengelenebilmektedir.



- 2 Ağustos 2018

AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermaye: 171.042.300 TL  
ANKARA

DENİZ YATIRIM  
MENÜK KİYMETLER A.Ş.  
Buyukçeşme Çarş. No:14/A  
Eskişehir 32000 Sayı: 140  
No: 14/A - 77136 Gözlemevler  
T.C. 16.08.2018  
Mersis No: 16291-0316-0003

### **5.1.2 Yeterli su geliri olmasına rağmen üretim yapılamaması**

Türkiye'de üretilen elektrik enerjisinin iletimi TEİAŞ'ın uhdesinde bulunmaktadır. İletim hattlarının üretilen elektrik enerjisini ülke sathındaki dağıtım bölgelerine ulaşacak enerji nakil hatlarında meydana gelebilecek olan bir arza veya bu hatlardaki kapasite yetersizliği durumunda üretime dönüştürülebilcekk sudan enerji üretilememekte ve kullanılmadan aulabilmektedir. Bu da şirketiniz 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 satışı negatif etkileyec, kapasite kayıpları yaşanabilecektir. Yaşanacak arızalar için yedek aksam bulundurulmaktadır ancak bütün arızaları giderecek yedek aksam bulundurma garantisini mümkün değildir. Bu durumda risklere karşı yapılan santral risk sigortaları kapsamında sigorta şirketleri tarafından ön görülen çeşitli muafiyetler ve sigorta hasar indirim ve istisnaları çalışmamayan dönemde üretilibilecek enerji dolayısı ile kaybedilen geliri tam olarak karşılamayabilir.

### **5.1.4 Ortaklık, iletim (TEİAŞ, OST) ve dağıtım (EDAŞ) şirketlerinin sahip olduğu tesislere bağlıdır.**

Elektrik üretiminizin teslimi, TEİAŞ, OST ve TEDAŞ'ın iletim tesislerine, devlet ve özel sektörün elinde bulunan dağıtım tesislerine bağlıdır. Santrallerin bulunduğu bölgedeki iletim tesislerinin alt yapısında sıkıntı yaşamaması, üretim maliyetlerini artırmaktır kar marjını düşürebilmektedir.

Son yıllarda iletim alt yapısının kalitesinin artırılmasına yönelik çalışmalar yapılmıyor olsa da, şebekeye bağlantı ve iletim problemleri yaşantıbilir.

### **5.1.5. Ortaklık, elektrik piyasasında rekabet ile karşı karşıyadır**

Şirketimizin yurtçinde sahip olduğu santrallarda üretilen enerjinin satışı YEKDEM kapsamında olduğu için piyasada oluşan rekabetten etkilenmemektedir. Zira YİD modelinde olan santralimizde da yıllık gelir döviz bazında garanti alındadır.

Yurtdışındaki santrallarımızda ise üretilen enerjinin satışı, Avrupadaki enerji borsalarında yapılmakta olduğu için rekabete açktır. Bu rekabetten olumsuz etkilenmemek ve ilgili ülke enerji piyasalarının sunduğu farklı tısal ve opsiyonları değerlendirebilmek için çeşitli ülkelerde kurmuş olduğumuz Ticaret Şirketleri vasıtasi ile ticaret yetimizi kullanmaktadır.

### **5.1.6. Ortaklık elektrik üretim santrallerinden beklediği kapasite kullanım oranına ulaşamayabilir**

Şirketimizin elektrik üretim santralleri HES ve RES olarak iki grupta toplanmıştır. Santrallerin tesis edilmesinden önce, su akımları ve rüzgar ölçümüleri geriye doğru belirli bir sürede yapıldıktan sonra yatırım kararı verilmekte ve gerekli ve zorunlu yasal süreçler tamamlandıktan (Lisans vb.) sonra yatırım faaliyetine başlanmaktadır. Kurulacak santralin güç ve kapasitesi buna göre belirlenmektedir. Ancak tüm binaları rağmen mevsimsel etkiler kapasite kullanım oranının beklenenin altında gerçekleşmesine sebep olabilir.

## **5.2. İhraçının içinde bulunduğu sektörde ilişkin riskler:**

### **5.2.1. Düzenleyici kurumların (ETKB, EPDK, ERE ) Elektrik Tarifelerinde yapacakları düzenlemeler ortaklığın gelirlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir**

Ortaklığın faaliyetleri ETKB ve diğer düzenleyici kurumların (EPDK, ERE vb.) yoğun gözetimine tabidir. Bu düzenlemeler Ortaklığın faaliyetlerinin hemen hemen bütün yönleriyle ilgili olup, diğer husuların yanı sıra iş kombinasyonları, işletme varlıklarının yapımı ve satım alınması ya da elden çıkartılmasıyla ilgili yönetim kararlarını alabilme ve uygulayabilme kabiliyetini sınırlamaktadır.

Ayrıca, Ortaklık, sahip olduğu ruhsatlarla ilgili olarak da düzenleyici kurumlarının şartlarına tabidir. Örneğin, ETKB tarafından belirlenmiş asgari işletme sermayesi gereklilikine ya da yatırımların yapımında azami sürelerine uymazsa, cezalarla, geçici durdurma veya ruhsat iptalleriyle karşı karşıya kalabilir.



Şirketin faaliyetlerini ve fiyatlandırma stratejisini etkileyen iletişim, dağıtım tarifeleri, perakende ve toptan elektrik satış tarifeleri Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı tarafından belirlenmektedir. Bu yönetmeliklere göre TEİAŞ, TEDAŞ ve FÜAŞ tarife değişikliklerini düzenli olarak LTKB'ye sunmaktadır. LTKB'nın takdir yekisiyle tarife fiyatları tahminlerden farklı olabilemektedir. Geçmişte hükümetin elektrik fiyatlarına müdahalesi de görülmüştür. Bütün bunlar şirketin faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

5.2.2. Ekonomide yaşanacak daralma şirket gelirlerinin azalmasına, tedarikçi-müşteri, diğer hizmet sağlayıcılarla karşılıklı olarak sözleşme gereklerini yerine getiremeye durumunda işe mali kayıplar yaşanmasına sebep olabilir.

Ortaklığın faaliyetleri Türkiye'nin ve faaliyet gösterilen ülkelerin genel ekonomik şartlarına bağlıdır. Ekonomideki daralma tüketimi veya sanayi üretiminin etkilediği ölçüde, elektriğe olan talep ve elektrik fiyatları da düşebilir.

Ekonomideki daralmının sonucu olarak, olağan piyasa şartlarına göre bağlanmış enerji tedarik-enerji teslim sözleşme şartlarına göre yükümlülüklerin yerine getirilememesine ve bu da gelir kayiplarına yol acabilir.

Ekonomindeki 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 artıtabilir 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 sahibi olduğu sunraller vasıtasıyla piyasa fiyatlarını aşağı çekmesi şirketinizin 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 üretilebilecek enerjinin üretilemeden boş atılmasına sebep olabilecektir. Bu durum arz güvenliğinin yeterince sağlanamaması nedeniyle gelir kayiplarına yol acabilir.

### **5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:**

### 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 dağıtılmamasından elde edilen gelirdir. Kar payının dağıtılmaması için önce şirket karının oluşması ve geçmiş yıldan gelen zararın olmaması gerekmektedir. Şirket yönetimi dağıtılabılır 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 dağıtmamak kararı alabilir. Ortaklığun temettü ödemek için dağıtabilir yeterli karı olmayacağı 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 Tebliğ'i ve Türkiye Muhasebe Standartları/Türkçe Finansal Raporlara Standartları'na uygun olarak düzenlenmiş Konsolided Finansal Tablolarmızda göre net 49.669.939,00 TL dönem zararı oluştugundan, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre ve Şirket'in Kamu'ya açıklanan Kar Dağıtım Politikaları da göz önünde bulundurularak; Kar Dağıtılmayacağı hususunda pay sahipleri bilgilendirilmiştir.



Vergi yusaları kapsamında tutulan yasal kayıtlara göre hazırlanan mali tablolarmızla göre ise 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 İlişkin Riskler

Payların fiyatı, borsa kotuna ulinmalarından sonra bu payların piyasa fiyatının bir göstergesi olmayacağıdır. Faaliyet sonuçları veya mali performans, ortaklık ile ilgili risk faktörleri içerisinde sayılan sebepler veya diğer başka koşulların ortaya çıkması sonucu piyasa analistlerinin veya yatırımcıların beklenilerini 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 katabileceklerdir. Şirket performansındaki dalgalanmalar veya piyasa analistlerinin veya yatırımcıların beklenilerinin karşılanması halinde Paylar'ın fiyatı düşebilecek ve yatırımcılar, halka arz kapsamında satın almış oldukları Paylar'ı Arz Fiyatı tizerinden 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 olabileceğiının 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 artış sebep olacak ve karlılığı olumlu yönde etkileyecektir.

#### 5.4.2 Kur Riski

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

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

#### 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 LÜAŞ'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 karunun ticaret ve toptan satış faaliyetlerini sürdürün ve TEİAŞ, devletin genel enerji ve ekonomi politikasına uygun olarak elektrik üretim ve dağıtım faaliyetlerini sürdürün ve EPİAŞ organize toptan elektrik piyasalarının mali uzaştırma işlemlerini, dengesizlik hesaplamalarına dair mali uzaştırma işlemlerini, gün öncesi ve gün içi organize toptan elektrik piyasalarının işletim ve mali uzaştırmaya faaliyetlerini sürdürün İktisadi Devlet Teşekkül'üdür. EÜAŞ, EPİAŞ ve TEİAŞ'in kamu kurumları olmasını yanı sıra, EÜAŞ Grup'un Yap-İşlet-Devret modeli ile kurulan santralleri tarafından üretilen elektrik için alım garantisini vermektedir ve bu durum Grup'un maruz kaldığı kredi riskini düşürmektedir. Kalan ticari alacaklar Grup'un toptan ve perakende satış faaliyetlerine ilişkin olup, söz

- 2 Ağustos 2019

konusu alacaklar sanayi ve ticarethane tipi müşterilerden oluşmaktadır. Grup gerekli hallerde söz konusu toptan satış müşterilerinden teminat almaktadır.

#### 5.4.4 Likidite Riski

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

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

31.12.2018

<u>Sözleşme uvarına vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uvarına nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan</u>	<u>03-12</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>5 yıldan</u>
			<u>kısa (I)</u>	<u>ay arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>	<u>uzun (IV)</u>
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler(TL)</b>						
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 ilgili taraflara ticari borçlar	36.297.064	36.380.312	36.380.312	-	-	-
İlgili taraflara ticari olmayan borçlar	23.241.931	23.288.333	23.288.333	-	-	-
Ticari olmayan borçlar	136.705.302	136.705.302	136.259.892	-	445.410	-
Diger finansal yükümlülükler	18.064	18.064	18.064	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>2.035.825.902</b>	<b>2.561.335.386</b>	<b>308.685.096</b>	<b>371.311.819</b>	<b>943.607.453</b>	<b>940.733.019</b>

**5.5. Fiyat Riskleri:** Elektrik Enerjisi stoklanabilen bir ürün değildir. Dolayısı ile tedarik edilen enerji miktarı kadar da teslim edilen enerji ile ilgili bağlantının bir başka deyişle sözleşmenin yapılmış olması gerekmektedir. Sektördeki fiyat dalgalanmaları tahminlerin ötesine geçtiğinde; alınan birim enerji için ödenecek fiyatl ile teslim edilen birim enerji için alınan bedel arasında, tedarik-teslim koşullarına bağlı olarak, ortaklık aleyhine zarar doğuruca maliyetler ortaya çıkabilir.



DENİZ YATIRIM  
MENKUL KİYMETLER A.Ş.  
Büyükdere Caddesi No: 141 K:9  
Esnaf Mah. 1354 İşh. İSTANBUL  
V.N.S.N: 1117710693 C.M: 1140  
Telsiz No: 0212 610 1613

AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermaye: 171.042.300 TL  
ANKARA

## **6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER**

### **6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:**

#### **6.1.1. İhraçının ticaret unvanı ve işletme adı:**

**İhraçının:**

Şirketin ticaret unvanı, AYEN ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ'dir.

#### **6.1.2. İhraçının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:**

Ticaret sicilince tescil edilen merkez adresi: 100 Yıl Mahallesi Hülya Sokak No:37 Çankaya/Ankara'dır.

Bağlı olduğu ticaret sicil müdürlüğü ve sicil numarası: Ankara / 79297

#### **6.1.3. İhraçının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:**

Şirket, Ankara Ticaret Sicili'ne 15.08.1990 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

#### **6.1.4. İhraçının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, İhraçının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:**

İhraçının hukuki statüsü anonim şirket olup ve tabi olduğu mevzuat "T.C. Kanunları"dır. Türkiye dışında kurulu bulunan şirketleri ise kuruldukları ve kayıtlı oldukları ülkelerin kanunlarına tabidir.

İşgül konusu ile ilgili faaliyet alanlarına göre YİD (Yap-İşlet-Devret) modeli ile yaptığı 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.

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

Internet 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. İzahnameye yer almazı gereken finansal tablo dönemleri itibarıyle İhraçının 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/Bağı Ortaklık	Yatırımı Detayı	Tutar (TL)
Ayen Enerji A.Ş.	Mordoğan RES Ek Yatırım	461.227
Ayen Enerji A.Ş	Çaypınar RES	180.584
Anaklı Enerji Doğalgaz A.Ş.	Çankaya HES	8.154.083
Ayen ALB SH.a (Arnavutluk)	Kalivac HES	852.666
<b>TOPLAM</b>		<b>9.648.560</b>

Izmir ili, Karaburun ilçesi sınırları içerisinde bulunan Mordoğan RES Enerji Üretim tesisi'ne ilave olarak 10,75 MW'lik 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.



**DEMİR YATIRIM  
MENKÜK KİYMETLERİ A.Ş.**  
Büyükdere Cad. No:141/14  
Esnaf ve Sanatkarlar Şube - İstanb.  
V.Nö: 200111082715 - Nö: 36 - 40  
www.demiryatirim.com.tr  
Merket Nö: 0212 4110-520-0019

Trabzon İl, 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 (YID) yöntemi ile yapılacak olan 111 MW kurulu gücündeki Hidroelektrik Santrali'nin kurulması, 35 yıl süreyle işletilmesi ve süre sonunda ilgili idareye devrinin 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 etmektedir; 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/Bağı 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 Enerji SHA	Fangut HES	852.216.419
<b>Toplam</b>		<b>857.022.246</b>

Mordoğan RES Ek Yatırım harcamaları öz kaynaklarla finanse edilmiştir.

Çaypınar RES ile ilgili harcamalar öz kaynaklarla finanse edilmiştir.

Çankaya HES ile ilgili harcamalar öz kaynaklar ile finanse edilmiştir.

Arnavutluk Cumhuriyeti Enerji ve Endüstri Bakanlığı ile, Arnavutlukta kurulu bulunan Bağı Ortaklığımız Ayen As Enerji SHA arasında imzalanan 41 yıl süreli 109,71 MW kurulu gücündeki Hidroelektrik santrallerinin kurulması, işletilmesi ve süre sonunda idareye devrinin içeren Yap İşlet Devret (YID) 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 HLS ve 1,1 MW kurulu gücündeki Fangut Can Suyu IIES 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 itibarı ile ana şirket ve bağlı ortaklık bazında yatırım projeleri ve toplam yatırım harcamaları**

Şirket/Bağı 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
<b>TOPLAM</b>		<b>685.503.746</b>

6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu kapsamında 49 yıllık lisansına sahip olduğumuz Aydın İl, 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 HLS Yatırım harcamaları öz kaynaklar ile finanse edilmiştir.



DENİZ YATIRIM  
MENKUL KİYMETLER A.Ş.  
Büyükelçi: Cem. Nur İpek K.S.  
T.C. İdari Mah. 2300 Niz. 100. No: 40  
V.N. 11111111111111111111  
Merket Kodu: 0291-011-0013  
Merket Kodu: 0291-011-0013

AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermaye: 171.042.300 TL  
ANKARA

Aygen As Enerji SHA tarafından Arnavutlukta YİD kapsamında tesis edilen ve Mayıs 2015 ayunda devreye giren Pashqeshit IIES ve Fangut IIES 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:

<b>Yatırım Adı</b>	<b>Coğrafi Bölge</b>	<b>Tamamlanma Oranı</b>	<b>Finansman Yönetimi</b>
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. İhraçının 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 itibarıyle ana ürün/biznes kategorilerini değierecek şekilde ihracat faaliyetleri hakkında bilgi:

Aygen Enerji, Türkiye'nin, özellikle Yenilenebilir Enerji Kaynakları konusunda, önde gelen elektrik enerjisi üreticisi ve satıcılarındandır. Mevcut toplam gücü 384.86 MW'dır.

Bu portföyün kurulu gücü 278,61 MW'ı HLS, 106,25 MW'ı RES'den oluşmaktadır. Toplam elektrik üretimi 2018 yılında, 939,56 GWh olup %100'ünün yenilenebilir enerji kaynaklarından oluşması, dışa bağımlılığın azalmasına ve devlet alımı garantilerinden faydalananmasını sağlamaktadır.

Aynı zamanda ticaret faaliyeti de yapan Aycı Grubu, 2018 yılında bütün serbest piyasa opsiyonlerini da kullanarak saptrallerinin öretimlerinin optimum şekilde pazarlanmasını gerçekleştirmiştir.

Aşağı Enerji bütçesinde:

Akbük mevkiiinde kurulmuş olan 31.5 MW kurulu gücündeki Akbükl 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, Kurtün ilçesi sınırlarında kurulmuş olan, 49 yıl süreyle üretim lisansı bulunan 68,9 MW kurulu gücündeki Büyükdüzü HES, 1 Haziran 2012 tarihi itibarıyla işletmeye alınmıştır.

**Izmir ili Karaburun ilçesi sınırlarında kurulmuş olan, 49 yıl süreyle İletim lisansı bulunan 30,75 MW kurulu gücündeki Mordoğan RES, 27 Eylül 2013 tarihinde itibarıyla işletmeye alınmıştır.**

Izmir 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 kısmını 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 ("YILD") modeli ile yapılmış olup Kızılırmak Nehri üzerinde bulunmaktadır. Kurulu gücü 100 MW, yıllık üretim kapasitesi 422 milyon kWh'dır. Santralin inşaatına 1998 yılında başlanmış ve Ağustos 2005'te işletmeye alınmıştır. Yamula Barajı'nın işletme süresi 20 yıl olup, 2025 yılında sözleşme süresi sona ercektir.

Ayen Elektrik'in fili 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 SIIA; Arnavutluk'ta bulunan, 109.73 MW kurulu gücünde, yıllık 347.246.000 kWh elektrik enerjisi üretimin kapasiteli "Arnavutluk Fan Hayzası HES Projeleri" kapsamında inşa edilmekte olan IIES projelerinden, 34 MW kurulu gücünde, yıllık 118.400.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli PESHQESHT 3 Hidroelektrik Enerjisi Üretim Tesisi'nin yapımı tamamlanarak; 4 Mayıs 2015 tarihli itibarıyla ticari işletmeye alınmıştır. Arnavutluk'ta bulunan 75,71 MW kurulu güç ve yıllık 228.846.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasitesine sahip Fangut HES Elektrik Enerjisi Üretim tesisi, 1 Aralık 2017 tarihli itibarı ile ticari işletmeye açılmıştır. Aynı zamanda, Aralık 2017 içerisinde, Fangut Barajının Kuyruk suyundan beslenen 1 MW kurulu gücündeki Kuyruk Suyu santrali de işletmeye alınmıştır.

Ayel Elektrik'in fili 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 devalmuştur. 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 tarihli itibarıyla EPDK'dan alınan onay ile kurulu güç 98,36 MW'a çıkış olup Çankaya barajı ve HLS projesi için 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan önlisans alınmıştır.

Ayen Elektrik Ticaret A.Ş., 100.000.000 LEK (750.400 AVRO) sermayeli Ayen Enerji Trading SHA'ya 24 Eylül 2013 tarihinde %100 oranında iştirak etmiştir. Şirket Tiran - Arnavutluk'ta, Arnavutluk yasalarına göre 30 Eylül 2013 tarihinde kurulmuştur. Ayen Elektrik Ticaret A.Ş., 13.052.540 RSD (110.000 AVRO) sermayeli Ayen Enerji Trading D.O.O. (Sırbistan) ve 267.500 AVRO sermayeli Ayen Enerji Trgovanje Električno Energijo, D.O.O.'ya (Slovenya) sırasıyla 13 Haziran 2014 ve 19 Haziran 2014 tarihlerinde %100 oranında iştirak etmiştir. Söz konusu şirketlerin fili 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 ticareti düzenleyici kurumlara üye olup; ticareti, 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 (ILINEX-Yunanistan), Hrvatska Regulatori (HROTE-Hırvatistan)'dır.



Ayen ALB, Arnavutluk Enerji Ekonomi Endüstri Bakanlığı tarafından ihaleye çıkarılan yap-ışlet-devret modeli ile yapılacak olan 111 MW kurulu gücünde, yıllık 366.6 Milyon KWH üretim kapasiteli 35 yıl süreli HES-KALIVAC hidroelektrik santrali işinin imtiyazet şirketi olup 22 Kasım 2017 tarihinde 3.500.000 LEK sermayeli olarak kurulmuştur. Arnavutluk Cumhuriyeti Enerji ve Endüstri Bakanlığı tarafından ihalesine çıkan 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	914.807.510	948.359.900
Elektrik Ticareti(TL)	778.191.877	476.400.786	352.638.597

**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 gelinen aşama hakkında tarihi surri açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:**

Yoktur.

## 7.2. Başlica sektörler/pazarlar:

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

### Enerji Sektorü

Türkiye'nin enerji politikasının temel hedefi, enerjinin, ekonomik büyümeyi gerçekleştirecek ve sosyal gelişmeyi destekleyecek şekilde, zamanında, yeterli, güvenilir, rekabet edilebilir fiyatlarından, 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 respiti ve kullanımı, nükleer enerjinin elektrik üretimine dahil edilmesi, enerji verimliliği ve yeni enerji teknolojilerinden yararlanması 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 kesin 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 TÜRLERİ	31 ARALIK 2018 SONU İTİBARIYLE		
	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
LİSANSSIZ SANTRALLER	5.352,4	6,0	6.048
<b>TOPLAM</b>	<b>88.550,8</b>	<b>100,0</b>	<b>7.423</b>

YAKIT CİNSLERİ	31 ARALIK 2018 SONU İTİBARIYLE		
	KURULU GÜÇ MW	KATKI %	SANTRAL SAYISI ADET
FULL-OİL + NAFTA + MOTORİN	294,0	0,3	11
YERLİ KÖMÜR(TAŞ KÖMÜRÜ + LİNYİT + ASFALTIT)	10.203,5	11,5	31
İTHAL KÖMÜR	8.793,9	9,9	11
DOĞALGAZ + LNG	22.437,8	25,3	251
YENİLENİLATIK/ATIKİSİ/PIROLİTİK YAĞ	738,8	0,8	127
ÇOK YAKITLILAR KAT+SIVI	697,1	0,8	22
ÇOK YAKITLILAR SIVI+D.GAZ	3.443,2	3,9	48
<b>YAKIT CİNSLERİ</b>	<b>31 ARALIK 2018 SONU İTİBARIYLE</b>		
JİOTERMAL	KURULU GÜÇ MW	KATKI %	SANTRAL SAYISI ADET
HİDROLİK BARAJLI	20.536,1	23,2	118
HİDROLİK AKARSU	7.747,7	8,7	524
RÜZGAR	6.942,3	7,8	175
GÜNEŞ	81,7	0,1	9
TERMİK (LİSANSSIZ)	300,5	0,3	104
RÜZGAR (LİSANSSIZ)	63,1	0,1	74
HİDROLİK(LİSANSSIZ)	7,6	0,0	11
GÜNEŞ (LİSANSSIZ)	4.981,2	5,6	5.859
<b>TOPLAM</b>	<b>88.550,8</b>	<b>100,0</b>	<b>7.423</b>



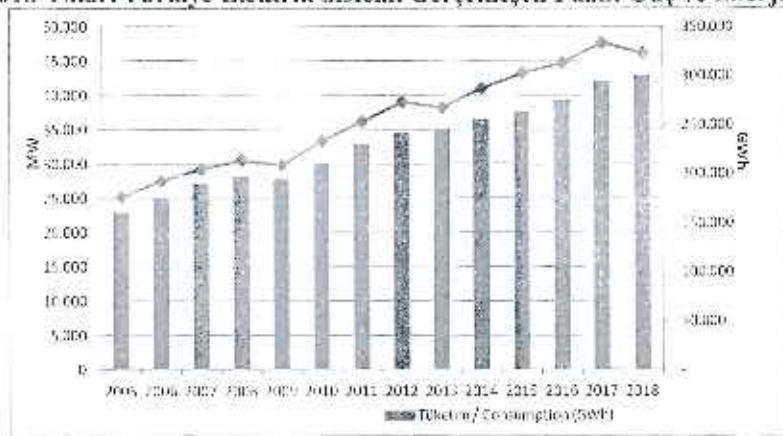
DENİZ YATIRIM  
MENkul Kıymetler A.Ş.  
Birim İmza No: 141109  
Sıfır İmza No: 577 N.U.İ.U  
Nüfus İmza No: 11.111.111.111  
Məsələ №: 001-111-111-0011

#### 2005 – 2018 Yılları Türkiye Elektrik Sistemi Puanı Güç ve Enerji Tüketimi

	PUAN GÜC TALEBİ (MW)	ARTIŞ (%)	ENERJİ TALEBİ (GWh)	ARTIŞ (%)
2005	25174	7,2	160794	7,2
2006	27594	9,6	174637	8,6
2007	29249	6,0	190000	8,8
2008	30517	4,3	198085	4,3
2009	29870	-2,1	194079	-2,0
2010	33392	11,8	210434	8,4
2011	36122	8,2	230306	9,4
2012	39045	8,1	242370	5,2
2013	38274	-2,0	248324	2,5
2014	41003	7,1	257220	3,6
2015	43289	5,6	265724	3,3
2016	44734	3,3	274859	4,2
2017	47660	6,5	294940	7,3
2018	46160	-3,1	300109	1,8

Yukarıdaki Tablodan görüleceği gibi, 2018 yılında anlık maksimum güç talebi (Puanı Güç Talebi) geçen yıla göre %3,1'lik azalışla 46.160 MW olarak gerçekleşmiştir. Yıl içinde toplam tüketim ise 2017 yılına kıyasla 1,8'lik bir artışla 300.109,20 GWh olmuştur.

#### 2005 – 2018 Yılları Türkiye Elektrik Sistemi Gerçekleşen Puanı 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 arusa en büyük katına değeri Üretim Şirketleri sağlamıştır.

Ayen Enerji, Türkiye'nin özellikle yenilenebilir enerji kaynakları konusunda önde gelen elektrik enerjisi üreticilerindenidir.

2018 yılı sonu itibarı ile Türkiye'nin toplam kurulu gücü tüm kaynaklar itibarı ile 88.550,80 MW'dır. Ayen Enerji'nin Türkiye'deki toplam kurulu gücü, 275,15 MW'dır. Ayen'in ülkemizin toplam kurulu gücü içindeki payı % 1'e yakındır.



2018 yılı sonu itibarı ile tüm kaynaklar bazında Türkiye toplam üretimi 300.716.800.000 kWh'dır. Bu üretim içinde Ayen Enerji'nin katkısı 599.523.040 kWh'tır.

Ayrıca Türkiye dışında, 2018 yılı içerisinde Arnavutluk'ta kurulu bulunan 34 MW kurulu gücündeki nehir tipi hidroelektrik üretim santralinde 95.957.147 kWh, barajlı hidrolik elektrik üretim santralinde 238.689.749 kWh ve bu barajın kuyruk suyundan beslenen 1,1 MW gücündeki kuyruk suyu santralinde 5.391.899 kWh elektrik enerjisi üretimi gerçekleştirilmiş olup; Avrupa ülkelerine pazarlanmıştır.

Şirketimiz Avrupa Birliği ekonomik çevresinde yaptığı enerji yatırımları ile sanayi tesislerinin yoğunlaştığı Orta Avrupaya yakınlığının getirdiği ekonomik avantajları en iyi şekilde değerlendirebilecek konuma ulaşmayı hedeflemektedir.

#### Enerji Sektöründeki Rekabet

ENERJİ ÜRETİMİNİN KURULUŞLARA GÖRE DAĞILIMI (GWh)	2018	KATKI %
EÜAŞ	45.777,30	15,3
FÜAŞ BAĞLI ORTAKLIK	0,00	0,0
LİSANSIZ SANTRALLER	7.927,79	2,6
ÜRETİM ŞİRKETLERİ	238.826,79	79,4
İŞLETME HAKKI DEVİR	8.175,10	2,7
<b>TOPLAM</b>	<b>300.716,80</b>	<b>100,0</b>

ENERJİ ÜRETİMİNİN KAYNAKLARA GÖRE DAĞILIMI (GWh)	2018	KATKI %
TAS KÖMÜRÜ İTHAL KÖMÜR+ASFALTIT	66.531,50	
LİNYİT	44.828,30	
SİVİ YAKITLAR	1.429,50	
DOĞALGAZ	90.231,90	
YENİLENİBİLİR+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
<b>TÜRKİYE ÜRETİM TOPLAMI</b>	<b>300.716,80</b>	<b>100,00</b>

DIŞ ALIM (GWh)	2.466,00
DIŞ SATIM (GWh)	3.373,60
<b>TÜRKİYE ÜRETİM TOPLAMI</b>	<b>300.109,20</b>

#### Enerji Sektörünün Avantaj ve Dezavantajları

Avantajları; Büyüleyen iç pazar, nitelikli iş gücü, üretimde esneklik, coğrafi konum, Avrupa Birliği ekonomik çevresine yakınlık başlıca avantajlardır. Türkiye ayrıca Avrupa'nın üretim kapasitesi ve kurulu gücü yönünden önde gelen ülkeleri arasındadır.

Dezavantajları; girdi maliyetlerinin yükseliği, finansman yetersizliği, bürokratik işlemlerin yoruculuğu, vergi yükü, Ar-Ge çalışmalarının yetersizliği, alt yapı yetersizlikleri olarak sıralayabiliriz.

Türkiye'nin enerji politikasının temel hedefi, enerjinin, ekonomik büyümeyi gerçekleştirecek ve sosyal gelişmeyi destekleyecek şekilde zamanında, yeterli, güvenilir, rekabet edebilir fiyatlardan başlayan etki de göz önüne alınarak temin edilmesidir. Bu öncelikler kapsamında enerji piyasasının rekabete dayalı ve şeffaf bir piyasa anlayışı çerçevesinde yeniden yapılandırılması, kaynakların tespiti, yeni teknolojilerin hayatı geçirilmesi için yasal ve teknik çalışmalarda aşama kaydedilmiştir.



7.2.2. İzahnamede yer almış gereken finansal tablo dönemleri itibarıyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Ayen Enerji A.S. satış gelirlerinin katagori bazında dağılımı

Net Satışlar	31.12.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Yurtiçi Satışlar (TL)	452.372.273	58	462.773.678	97	332.916.574	94
Yurtdışı satışlar (TL)	325.819.604	42	13.627.108	3	19.722.023	6
<b>Toplam (TL)</b>	<b>778.191.877</b>	<b>100%</b>	<b>476.400.786</b>	<b>100</b>	<b>352.638.597</b>	<b>100</b>

Sıla düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde gerçekleştirilen satış yoktur.

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olaganüstü unsurlardan etkilenme durunu hakkında bilgi;

Deprem, savaş ve siyasi çalkantı gibi olağanüstü unsurların ortaya çıkması halinde satışlar düşebilecektir. Ayrıca 5. Nolu bölümde detaylandırılmış olan riskler de Şirketin karlılığı üzerinde olumsuz etki oluşturabilecektir.

7.4. İhraçının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, simai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraçının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğunu ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi;

Ayen Enerji A.Ş. ve Bağlı Ortaklıklarının, Enerji Üretim Santrallerinin inşası sırasında kullanmış olduğu Yatırım Kredileri için imzalamış olduğu kredi sözleşmeleri bulunmaktadır. Şirketin ticari faaliyetlerinden elde edeceğii nakit akımları ve karlılık rasyoları bu sözleşmelere belirli şartlarda bağlıdır.

## Sahip Olunan Lisanslar

Şirket Ünvanı	Belgelendiren Kuruluş	Lisans Türü ve Kapsamı	Belge Yürürlülük Tarihi	Lisans Süresi
Akbük RES	EPDK	Üretim Lisansı	18.01.2007	49 Yıl
Büyükdüzü HES	EPDK	Üretim Lisansı	20.03.2008	49 Yıl
Mordoğan RES	EPDK	Üretim Lisansı	29.05.2008	49 Yıl
Korkınaz RES	EPDK	Üretim Lisansı	29.05.2008	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 Enerji	ERE-Albanian Energy Regulator Authority	Toptan Satış Lisansı	09.09.2014	5 Yıl
Ayen AS Enerji	ERL-Albanian Energy Regulator Authority	Üretim Lisansı	24.05.2011	41 yıl

**AYEN ENERJİ A.Ş.**  
Sermayesi: 171.042.300 TL

31



DENİZ YATIRIM  
MENkul İKİMETLER A.Ş.  
Tavşanlı Mah. No: 16/A/19  
Eskişehir 24145 Şile - 24145  
V. No: 2011-11077 Tic. No: No: 41  
İmza Tarihi: 2011-01-13  
Mescid Konsesi: 2011-01-13

Ayen AS Enerji	ERE-Albanian Energy Regulator Authority	Tedarik Lisansı	16.09.2014	5 Yıl
Ayen Energy Trading Sha	ERE-Albanian Energy Regulator Authority	Toptan Satış Lisansı	15.03.2024	5 yıl
Ayen Energy Trading Sha	ERE-Albanian Energy Regulator Authority	Tedarik Lisansı	15.03.2024	5 Yıl
Ayen Beograd	Energy Agency of Republic of Serbia	Toptan Satış Lisansı	20.05.2016-	Süresiz
Ayen Slovenia (Hungary)	HETO-Hungarian Energy and Public Utility Regulatory Authority	Toptan Satış Lisansı	01.06.2016-	Süresiz
Ayen Slovenia (Greece)	RAE-Regulatory Authority for Energy	Toptan Satış Lisansı	21.05.2015	20 Yıl
Ayen Slovenia (Croatia)	HERA-Croatian Energy Regulatory Agency	Toptan Satış Lisansı	04.05.2019	3 Yıl

#### 7.5. İhraçının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnameinin 7.2.1. maddesinde yer alan açıklamalarda geçen sektörel bilgilerde TEAŞ, TÜİK, EPIAŞ, EPDK'nu verileri kullanılmıştır.

#### 7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe alma haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

### 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

#### 8.1. İhraçının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihaçıyla olan ilişkileri ve ihaçının grup içindeki yeri:

Ayen Enerji A.Ş. enerji sektöründe faaliyet etmek üzere 1990 yılında kurulmuştur. Şirket, Aydiner İnşaat A.Ş.'nin bağlı ortaklığını konumundadır. Aydiner grubu şirketleri inşaat, enerji ve all yapı ve buna yönelik üretim alanlarında faaliyet göstermektedir. Ayen Enerji A.Ş.'nın bağlı ortaklıklarına yönelik bilgiler aşağıda yer almaktadır. Ayen Enerjigrubu, Aydiner Grubu'nun enerji üretimi ve ticareti alanlarında faaliyet gösteren grubudur. Faaliyetlerine Türkiye'nin ilk Yap-İşlet-Devret projeleri arasında olan 9,6 MW kurulu gücündeki Kahramanmaraş ili sınırları içerisinde bulunan Kısık HES ile başlamıştır. 1994 yılında işletmeye açılan Kısık HES 1999 yılında EÜAŞ'a devredilmiştir. Şirket hızla büyütüerek yenilenebilir kaynaklara dayalı elektrik üretimi tesisleri kurarak ve bünyesine gerek YİD modeli imtiyazlı, gerekse 6416 sayılı kanuna göre Üretim lisansına sahip elektrik üretim şirketlerini de katarak özellikle yenilenebilir enerji alanında Aydiner Şirketler grubunun içinde gelen şirketlerinden biri haline gelmiştir.

#### Bağılı Ortaklıklarımız

Kayseri Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Şirket 1988 yılında kurulmuştur. Elektrik üretimi, üretimi, dağıtım ile yurt içinde ve yurt dışında hidrolik, gaz ve rüzgar enerjisi santralleri yatırımda 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 Bağılı Ortaklıklarımıza katılan 80.000.000 TL nominal sermayeli şirketin %96,72'si şirketimize aittir.

**AYEN ENERJİ A.Ş.**  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
ANKARA



Düzenleme ve İstatistik İdaresi Başkanlığı  
VKN: 10110753 Tıpkı Sayı: 40  
Mersis No: 0227-0110-00013

### 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 istigal etmekte ve ikili anlaşmalar yolu ile de Serbest Tüketicilere Elektrik Enerjisi satışı yapmaktadır.

Müşterilerine en uygun şartlarda kaliteli hizmet vermek ve uzun vadeli birlikte olmak şirketimizin temel ilkeleridir. Müşterilerin yık 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 şirketidir. Şirket, Toptan Elektrik satış lisansı ve Tedarik lisansına sahiptir, Arnavutlukta üretilen enerjinin yurt içi ve yurt dışı piyasalarда değerlendirilmesi ve ikili anlaşma yolu ile hem Arnavutluk içinde ve dışında elektrik ticareti yapmaktadır. Şirket'in sermayesi 100.000.000 ALL (Arnavutluk Lek'i)'dır. Bu şirketeki payımız %100'dır.

### Ayen Energija Trgovanje z Elektreno Energijo d.o.o.-Slovenya

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

### 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 şirketidir. Üretilen elektrik enerjisinin orta Avrupa piyasalarına iletiminde sağlanan kolaylıklar ve bu 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 şirketeki payımız %100'dür.

### Ayen AS Energji 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 IIES (Fangut) ve bunun kuyruk suyu santralinin imtiyacısı ve işletmeci şirketidir. Sermayesi 11.900.000.000 Arnavutluk Lek'i (ALL)'dır. Bu şirketeki 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 IIES-Kalivac Projesinin imtiyazçı şirketiştir. 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; OstİM 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 ortaklıktaki şirketimizin %76 iştiraki bulurmaktadır.

Bu bağlı ortaklığımız; Enerji Piyasasında meydana gelen gelişmelerden olumsuz etkilenmemiştir. Ancak, alınan tüm tedbirler mevcut piyasa koşullarında işletmenin devamlılığı için yeterli olmamıştır. Birim enerji üretim maliyetimiz, piyasadak birim enerji satış fiyatının altında kalınmaya devam etmiştir. Bu durumda işletmenin devamlılığı

**AYEN ENERJİ A.Ş.**  
Sermaye: 171.042.300 TL  
ANKARA



sağlanamayacağında, 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, kiralanması, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin mülşterilere 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, LPDK tarafından Lisans verilmesi uygun bulunan, Trabzon ili, Araklı ilçesi sınırlarında tesis edilecek olan 72 MW güçlendirme Çankaya HES'in imtiyaz sahibidir.

Sermayesi 17.500.000 TL olan bu şirket bağlı ortaklıklarımız arasında Mayıs/2012'de katılmıştır. Bu bağlı ortaklıktaki Ayen Enerji A.Ş. payı %76'dır.

### 9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

**9.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyle İhraçının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dâhil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca İhraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:**

Sahip olunan maddi duran varlıklara ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmiş olup, İhraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlık bulunmamaktadır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinil- diği Yıl	M 2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amaçlı	Kiraya Verildi ise Kiralay- an Kişi/Ku- rum	Kira Dön- emi	Yılık 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/İz- mir	69.243.985	Enerji Üretim	-	-	-
KORKMAZ RES	2014		Seferihisar/İz- mir	50.337.448	Enerji Üretim	-	-	-
BÜYÜKDÜZ HES	2012		Gümüşhane	154.058.972	Enerji Üretim	-	-	-
PESİHQESİ TİHEPP	2015		Arnavutluk	361.240.478	Enerji Üretim	-	-	-
FANGUT HEPP	2017		Arnavutluk	1.190.479.788	Enerji Üretim	-	-	-

#### 9.1.1. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

31 Aralık 2018 itibarıyle maddi olmayan duran varlıklar, toplam varlıkların %0,99'unu teşkil ettiğinden maddi olmayan duran varlıklara ilişkin açıklamalara yer verilmemiştir.



9.1.2. İhraçının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyebilecek 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 olunlu kararı almıştır.
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 arası 10,5MWe(SadetX2,1MWe)	Çevresel Etki Değerlendirmesi Olumlu kararı verilmiştir.*
Ayen Enerji A.Ş.	Büyükdüzü İIES	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

\* Komuya ilgili açıklama madde 22.7. de bulunmaktadır.



**9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:**

Maddi Duran Varlık Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutar
Yamula Barajı ve HES	Alacağın temliği	İş Bankası	Kayseri Elektrik'in ETKB ile yaptığı Öretilerek Enerjinin EÜAŞ Satışına İlişkin İmtiyaz Sözleşmesi ve Enerji Satış Anlaşması gereği doğan alacak, kullanılan kredi için temvik edilmiştir.	07.07.2003	36.218.239 USD
Ayen Enerji A.Ş.	İpotek	İş Bankası	Grubun, uzun vadeli banka kredileri için Ayen Enerji A.Ş. ye ait Gayrimenkuller üzerinde ipotek vardır.	02.10.2003	5.000.000 USD
Akbük RES	Ticari Rehni İşletme	Commerzbank AG	Akbük Res için Commerzbank AG'den kullanılan banka kredisinin teminatı olarak ticari işletme rehni verilmiştir	25.06.2019	140.000.000 TL
Mordoğan RES ve Korkmaz RES	Ticari Rehni İşletme	Commerzbank AG	Mordoğan-Korkmaz Res için Commerzbank AG'den kullanılan banka kredisinin teminatı olarak ticari işletme rehni verilmiştir	30.05.2012	150.000.000 TL

31.03.2019 Tarihi itibarı ile düzenlenmiş olup, bağımsız denetimde geçmemiştir.

**AYEN ENERJİ A.Ş.**  
Şirket No: 171 042 300 TL  
**ANKARA**



Ayen Enerji A.Ş. adına çeşitli Kainu Kurum Kuruşu ve Özel Sektör şirketlerine, değişik tarihlerde; Sistem kullanım anlaşmaları, performans garanti teminatı ve EPDK Lisans anlaşmaları gereği 72.492.184 TL ve Sistem kullanım anlaşmaları ve elektrik alım satımı sözleşmeleri gereği 20.325.673 TL tutarında teminat mektubu verilmiştir.

#### 9.1.4. Maddi duran varlıkların rasyonel/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rasyonel değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Ortaklığımız, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, arazi ve ursaların tamamını gerçeğe uygun değeriyle takip etmek amacıyla, SPK değerlendirme lisansına sahip, Ortaklı ile ilişkisi olmayan Lal Gayrimenkul Değerlendirme ve Damışmanlık A.Ş. tarafından değerlendirmeye tabi tutturmuştur.

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	MDV Değerleme Fon Tutarı (TL)	Ekspertiz Rapor Tarihi	Sınıflandırılması
Ankara İli Mamak İlçesi Kıbrıslı Mah. 3 adet tarla	1997	2.308.000	2.037.569	21.11.2017 tarih 2017 özel 0170	Yatırım Amaçlı
İzmir İli Karaburun İlçesi Mordoğan Mah. 966 parsel bahçe	2010	170.000	105.000	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	852.000	02.12.2017 2017 özel 174	Yatırım Amaçlı
Ankara İli Çankaya İlçesi Lüdümü (ME) Mah. 5 adet arsa	2001	24.031.000	21.898.027	08.12.2017 tarih 2017 özel 171	Yatırım Amaçlı
Türkiye/Ankara/Yenimahalle/Ostim	2002	14.000.000	11.617.329	22.12.2017 tarih 2017 SPK 12	Ostim Elektrik Üretim santrali arsası
Ankara/Çankaya 5233/14 Arsa	2003	4.913.568	3.921.702	30.11.2017 tarih 2017 özel 172	Genel Müdürlüğü binası arası
<b>TOPLAM</b>		<b>46.337.568</b>	<b>40.431.627</b>		

#### 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

##### 10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraçının izahnamede yer almazı gereken finansal tablo dönemleri itibarıyle 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
<b>Varlıklar</b>			
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
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>2.668.036.731</b>	<b>2.313.155.109</b>	<b>1.992.646.053</b>

AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermayesi: 121.042.300 TL  
ANKARA



August 2019

DENİZ YATIRIM  
MEMURUL KİYMİTLERİ A.Ş.  
Merket No: 14/1  
Vergi No: 243744001-157544  
V. 10.10.10.12.51 T.C. Sıf. No: 40  
Merket No: 14/1  
Merket No: 14/1-Batt. 0013

Kaynaklar	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
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
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>2.668.036.731</b>	<b>2.313.155.109</b>	<b>1.992.646.053</b>

#### **Varlık Toplamı:**

Şirketin varlık toplamı yıllar itibarıyle artış göstermektedir. 2016 yılında 1.992.646.053 TL olan varlık toplamı 2017 yılında %16,08 büyümeye ile 2.313.155.109 TL'ye yükselmiştir. 2018 yılında bir önceki yıla göre varlık toplamı %25,93 büyümeyeyle 2.668.036.731TL olmuştur. 2018 yılında artışın en önemli sebebi; Arnavutluk'ta kurulu bulunan ve resmi para birimi Arnavutluk LEK'i olan Ayen AS Enerji SİHA Şirketimizin, bilanço kalemlerinin cari yıl sonu ALL-TL paritesinden TL'ye çevriminden oluşan farktan kaynaklanmaktadır. Şirketiniz 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 tıtarlı tahvilimizin iftasından kaynaklanmaktadır.

#### **Dönen Varlıklar:**

2017 yılında dönen varlıklarımız %126,98 artışla 473.762.919 TL yükselmış, 2018 yılında %26 azalışla 350.925.838 TL'ye gerilemiştir. Dönen varlıkların büyük kısmı nakıt ve nakıt benzerleri ile katma değer vergisi indirimlerinden doğmaktadır. 2018 yılındaki düşüşün nedeni tahvil ana para iftası ve tedarikçi ve kredi geri ödemelerinden kaynaklanmaktadır. 2017ındaki artışın sebebi ise tahsil edilebilir katma değer vergisi alacağıının doğmasından kaynaklanmaktadır.

#### **Duran Varlıklar:**

2017 yılında duran varlıklarımız %3,11 artarak 1.839.392.190TL'ye yükselmiştir. 2018 yılında ise % 26 yükselişle 2.317.110.893 TL'ye yükselmiştir. Üç yıl içinde duran varlıklar içindeki en büyük kalem maddi duran varlıklardır. 2016 yılından 2017 yılına artışın nedeni, önemli ölçüde Arnavutluk'ta tesis edilen Fangat IIIES 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. Ortaklığım 2018 yılında önemli yatırım harcaması yoktur.

#### **Kısa Vadeli Yükümlülükler:**

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

#### **Uzun Vadeli Yükümlülükler:**

Uzun vadeli yükümlülüklerin büyük kısmı finansal borçlardan kaynaklanmaktadır. 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 itibarıyla artışın nedeni, uzun vadeli finansal kaynak kullanımımızdan ve Türk Lirası'nın başlıca USD ve EURO karşısında değer kaybetmesinden dolayı oluşan kur farklılarından kaynaklanmaktadır. 2018 yılında yabancı para cinsinden ilave bir kredi kullanılmamıştır.

#### **Özkaynaklar:**

2016 yılında 283.841.578 TL olan öz kaynak 2017 yılında %50,27 artışla 426.539.784 TL'ye yükselmiştir. Bu yükselişin başlıca nedenlerinden biri ve en önemlidisi; Arnavutlukta kurulu bulunan ve resmi para birimi Arnavutluk LEK'i (ALL) olan, Ayen AS Enerji SİHA Şirketimizin öz kaynaklığında, bilanço kalemlerinin cari yıl sonu kuru

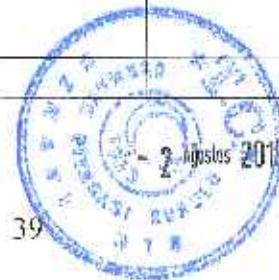
ile Türk Lirası'na çevrimi nedeni ile oluşan çevrim farkıdır. Yıllar itibarı ile ALL hem EURO hem de Türk Lirası karşısında değer kazanmıştır.

#### 10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraçının izahnamede yer almazı gereken finansal tablo dönemleri itibarıyle 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
<b>BRÜT KAR</b>	<b>170.204.197</b>	<b>90.095.567</b>	<b>100.725.276</b>
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
<b>ESAS FAALİYET KARI / ZARARI</b>	<b>150.352.012</b>	<b>71.640.687</b>	<b>87.059.959</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/ Giderler (-), Net	51.443.714	90.943.922	52.370.349
<b>FINANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>	<b>201.795.726</b>	<b>162.584.609</b>	<b>139.430.308</b>
Finansman Gelirleri/ Giderleri (-), Net	-223.980.889	-131.631.554	-161.525.478
<b>(TL)</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>	<b>-22.185.163</b>	<b>30.953.055</b>	<b>-22.095.170</b>
<b>VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>			

AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
ANKARA



39

DENİZ YATIRIM  
MENkul KİYMETLER A.Ş.  
Posta Adresi: 10594 Sarıyer/İSTANBUL  
Telefon: 0212 5102800 - 5102801 - 5102802  
Merkez İDO: 0212 510 0000 - 0212 510 0013

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
Ertelenmis Vergi Gideri/Geliri	-11.438.104	5.719.654	493.801
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>-49.577.127</b>	<b>36.417.566</b>	<b>-27.818.987</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>	<b>-</b>	<b>-682.165</b>	
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem kari/zararı	-	-682.165	
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>-49.577.127</b>	<b>35.735.401</b>	<b>-27.818.987</b>
Dönem Kari/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
	<b>-49.577.127</b>	<b>35.735.401</b>	<b>-27.818.987</b>
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 Marji:%15, 2016 Faaliyet Kar Marji:%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, Akbiük II RES üretim tesisişimiz Şubat 2016 yılında ticari işletmeye açılmış olup; YEK destekleme mekanizmasına dahil olamamıştır. Bunun esas faaliyet karlığına hella bir ölçüde etkisi olmuştur.

-Arnavutluk'ta Tesis edilen Fangut HLS, 1 Aralık -2017 ayı itibarı ile devreye girmiştir. Bu durumun, faaliyat kar marjımıza sınırlı etkisi olmuştur.

-2018 yılında, Arnavutluk'taki Enerji Üretim Santralimiz Fangut HES'in tam kapasite ile devreye girip; Enerji üretmeye başlaması, şirketimizin Esas Faaliyet Kar Marji'ni 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 EÇAŞ, Ağustos-2018 'den itibaren yeterli su geltirmesi ve sulama yapılacak olması nedeni ile enerji üretiminin durdurmuştur. Yamula HES işletmeminiz 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 olmuştu. 2018ındaki 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. İhraçının, izahnamede yer almazı gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:**

Finansal tablo dönemleri itibarı ile ortaklığını etkileyen en önemli faktör, gelir/gider tablosuna baktığımızda anlayabiliyoruz. Ekonomide işsizkarm bozulması, tlim piyasaları olduğu gibi elektrik piyasasını ve enerji talebinin daraltıldığı 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 karşıya kalmalarına sebep olmuştur.

#### 10.3. İhraçının borçluluk durumu

31.03.2019 itibarıyle ortaklığunuzın konsolide bağımsız denetiminden 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
Düzen yedekler	237.948.938

AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermayesi 171.042.300 TL  
ANKARA



BENİZ YATIRIM  
MEMUR KİYMETLER A.Ş.  
Sermayesi: 1.107.631.156 TL  
T.C. No: 201110763 T.C. No: 1040  
T.C. No: 201110763 T.C. No: 1040  
T.C. No: 201110763 T.C. No: 1040  
T.C. No: 201110763 T.C. No: 1040

<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	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 Kısmı	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

## 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

### 11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirketin Net İşletme Sermayesi aşağıdaki tabloda yıllar itibarı ile hesaplanmıştır.

Açıklama/Dönem	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Dönen Varlıklar (TL)	350.925.838	473.762.919	208.723.179
Kısa Vadeli Yükümlülükler (TL)	613.475.812	653.803.459	571.109.413
Net İşletme Sermayesi (TL)	-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 bulunduğuundan, yeterli İşletme sermayesi yoktur. İşletme sermayesi ihtiyacının ana nedeni kısa vadeli işletme kredileridir. Ancak kısa vadeli finansal borçlar rotatif olduğundan işletme sermayesi ihtiyacını etkilememektedir. Şirketimiz, aşağıda gösterilen ilave fon ve gelir kaynakları ile tedbirler alacağını öngörmektedir:

- Ortaklığımız, mevcut ve işletme halindeki enerji üretim tesislerinin sağlayacağı nakit girişi ve karlılık ile borçlarda azalma kaydetmeyi planlamaktadır.
- Ortaklığımız, faaliyetlerini, mevcut ve işletilmekte olan enerji üretimi tesislerinin üretimini aksatmayacak şekilde operasyonel ve gider azaltıcı tedbirleri de hayata geçirmeyi planlamaktadır.
- Ortaklığımız, mevcut kısa vadeli işletme kredilerini süre ve koşullar yönünden iyileştirmeyi planlamaktadır. Bu çerçevede, kısa vadeli krediler uygun koşullarla uzun vadeye yayılacak ve işletmenin esas faaliyetlerinden ürettiği nakit ile bu kredilerini ödeyecektir.
- Ortaklı, sermaye artırımıdan sağlayacağı fonu kısa vadeli kredilerinin kapatılmasına kullanacak ve bu da işletme sermayesini pozitif yönde etkileyecektir.

AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
ANKARA



DENİZ YATIRIM  
MENkul İKİMLİLER A.Ş.  
Düzenleme ve İmar Üstüzülüğü  
İşletme sermayesi  
Nö: 2011/225314 T.C. No: 2019/0013  
Merket İst. Uz. 10.12.2019  
Merket İst. Uz. 10.12.2019/0013

-Ana ortağımız Aydiner İnşaat A.Ş. tarafından, bu sermaye artusunda hissesine düşen ve sermaye taahhüt borcundan düşülecek olan tutar, şirketimiz hesaplarına girmiş ve kısa vadeli banka kredilerimizin ana para ve faiz ödemelerinde kullanılmıştır.

-Ana ortağımız Aydiner İnşaat A.Ş.'ye 94.594.811,28 TL tutardaki borç, sermaye artusunda Aydiner İnşaat A.Ş.'nin sermaye koyma boreuna mahsup edileceğinden, kısa vadeli yükümlülüklerimiz azalacaktır.

Ortaklık yönetimi işletmenin sürekliliğine ilişkin herhangi bir risk görmemektedir.

## 12. EĞİLİM BİLGİLERİ

### 12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Sektöre ilişkin önemli eğilimlerden biri teminat mekanizmasına getirilen yeniliklerdir. EPİAŞ sistemlerinde ödeme güvenilirliğini sağlamak adına risk teminatında ve YEK teminatında değişikliğe gidilmiştir. Risk teminat hesaplamasında gerçek zamanlı üretim ve tahmini tüketim değerlerine göre günlük risk teminatı hesaplamasına geçilmiştir. Ayrıca uzlaşturma ödemelerinde alınan YEK bedellerine ilişkin teminat alınmaya başlanmıştır. Bu şekilde piyasa yöneticişi uzlaşma dönemlerinde piyasa katılımcılarının borçlarını ödememe riskini düşürüp sistemin güvenilirliğini artırmıştır.

Ayrıca son tüketicilere yapılan elektrik tedarikinde son kaynak tarifesi çıkararak, maliyet bazlı fiyatlandırmaının önünü açmıştır. Tarifenin üstünde kalan elektrik tedarik maliyetleri sebebiyle zarar eden elektrik tedarikçileri, maliyet bazlı fiyatlandırma ile zarar risklerini minimize etmişlerdir. Aynı şekilde son tüketiciler için de bu uygulama piyasa maliyetlerini daha iyi kavrayıp sözleşme güvenilirliğinin artmasına sebep olmuştur.

Şirketimiz enerji sektöründeki faaliyet göstermektedir. Halen, Yurt içinde HES ve RES tesislerinde üretilen Elektrik enerjisi YEKDEM mekanizması kapsamında satılmaktır, yurt dışında Arnavutlukta YİD modeli ile tesis edip, işletmekte olduğumuz HES'lerde üretilen elektrik enerjisi, Avrupa ülkelerinin inşaatları kapsamında kurulu bulunan şirketlerimiz vasıtası ile Orta ve Güneydoğu Avrupa'da, Slovenya, Bulgaristan, Macaristan, Hırvatistan, Sırbistan, Karadağ, Arnavutluk, Yunanistan, Kosova gibi ülke pazarlarında ikili anlaşmalar yolu ile satılmaktadır. 2018 yılında, döviz kurlarında, kömür ve petrol fiyatlarındaki artış, piyasa ve ikili anlaşma fiyatlarını yükselterek yurt içinde serbest tüketicilere yapılan perakende elektrik maliyetlerini artırmıştır. Bunun yanı sıra artan döviz kurları YEK bedellerini de öngörülen seviyelerin üzerine taşımıştır. Tarifenin bu gelişmelere paralel olarak artmaması tedarik şirketlerini zora düşürmüştür.

2018 yılı Temmuz ayından itibaren tarifeye endeksli sözleşmesi olan Serbest Tüketiciler portföyünün azalılması yoluna gidilmiştir. Bu eğilim 2019 yılında da devam etmektedir. Yaşanan bu gelişmelerden dolayı tüketicilere tarifeden bağımsız Maliyet Bazlı Fiyatlara yöntemi ile tedarik sağlanmaya yönelinmiştir.

Buna ilaveten BOTAŞ'ın elektrik üretimi amaçlı doğalgaz birim fiyatlarına Ağustos ve Eylül aylarında arka arkaya yaptığı yüksek oranındaki zeminin tarifeye ve piyasa fiyatlarına, gazdan elektrik üreten tedarikçilerin bekantisinden az olarak yansımıası bu tedarikçilerin zora düşmesine ve ikili anlaşma şartlarını yerine getirmelerinin sınırlarını dönülemez zararlara solacağı gereğiyle tek taraflı sonlandırmalarına yol açmıştır. Bu piyasannın güven ortamını oldukça zedelemiştir. Bu yaşananlar tedarikçilere ilave maliyetler getirmesinin yanı sıra piyasadaki güven ortamını zedelemiş ve ikili anlaşmalar piyasasını durma noktasına getirmiştir.

2019 yılında döviz kurlarındaki belirsizlik, talep tarafındaki ciddi daralma, 2018 yılında yaşanan olumsuzluklardan kaynaklanan güvensizlik ve piyasanın öngörelilebilir olmaması şirketimizi de diğer şirketler gibi zaten durma noktasında olan piyasada orta ve uzun vadeli işlemlerden uzak durmaya yöneltmiştir. Yeniden güven ortamının tesisi ve olası tek taraflı fesihlerde piyasa riskinin yönetilmesi amacıyla EPİAŞ'ın öncülüğünde İleri Tarihli Fiziksel Teslimatlı Elektrik Piyasası (İTEP) çalışmalarına şirketimiz aktif olarak katılmaktadır. Bu piyasasının kurulması durumunda ise şirketimiz daha önce ikili anlaşmalar piyasasındaki etkin rolünü bu piyasada devam ettirmeyi planlamaktadır.

**12.2. İhraçının beklenilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:**

Döviz ve faiz dalgalarları üretimle ilgili her türlü faaliyetimizi etkileyebilir. Türkiye'deki elektrik üretim santrallerinizde üretilen elektrik enerjisinin tamamı YEKDEM mekanizması içerisinde satılmakta olup; bu durum döviz kurlarındaki artıştan kaynaklanan riskimizi belirli bir ölçüde dengeleyebilmektedir.

### **13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ**

**13.1. İhraçının kar beklenileri ile içinde bulunan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:**

Yoktur.

**13.2. İhraçının kar tahminleri ve beklenilerine esas teşkil eden varsayımlar:**

Yoktur.

**13.3. Kar tahmin ve beklenilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:**

Yoktur.

**13.4. Kar tahmini veya beklenilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilcek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:**

Yoktur.

**13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin İşbu izahname tarihi itibarıyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:**

Yoktur.

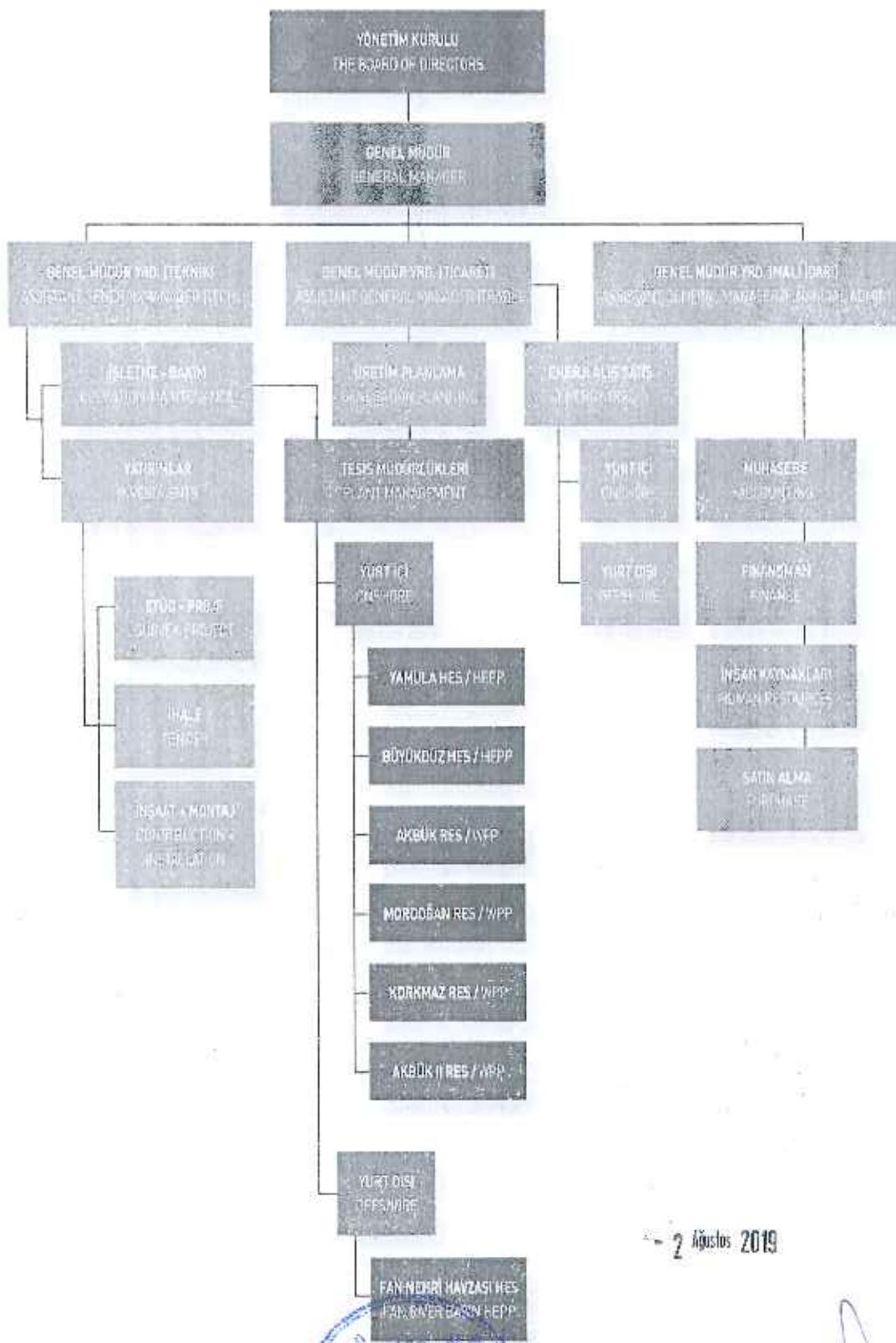
AYEM ENERJİ A.Ş.  
Sermayesi 71.042.300 TL  
ANKARA  
*Murat*



## 14. İDARI YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZYE YÖNETİCİLER

### 14.1. İhraçının genel organizasyon şeması:

Organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:



- 2 Ağustos 2019

AYEN ENERJİ A.S.  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
ANKARA



DENİZ YATIRIM  
MENHİLLİ MİLYETLƏR A.S.  
Nüfuslu Cən. № 114.9  
Pərvənə 1391 Şəh. 1201 NƏŞRİ  
Vill. 201-10762 Təl. 877 40 40  
www.denizyatirim.com.tr  
Məsələ № 421-01110200-0013

**14.2. İdari yapı:**

**14.2.1. İhraçının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:**

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraçda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mehmet Aydiner	Yönetim Kurulu Başkanı	100. Yıl Mahallesi, Yeni Foça Sk. No:2, 06700 Çankaya/Ankara	Yönetim Kurulu Başkanı	2018 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısından itibaren/3 yıl	7.722,00	0,4515
Turgut Aydiner	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	100. Yıl Mahallesi, Yeni Foça Sk. No:2, 06700 Çankaya/Ankara	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	2018 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısından itibaren/3 yıl	2.509,65	0,1467
Aydiner İnşaat A.Ş. Tüzel kişişi ve 6102 sayılı TTK'na göre tüzel kişi adına tescil edilen Ayşe Tuvana Aydiner Kıracı	Yönetim Kurulu Üyesi	100. Yıl Mahallesi, Yeni Foça Sk. No:2, 06700 Çankaya/Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	2018 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısından itibaren/3 yıl	-	-
Ömer Ali Aydiner	Yönetim Kurulu Üyesi	100. Yıl Mahallesi, Yeni Foça Sk. No:2, 06700 Çankaya/Ankara	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/Ankara	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	-	-

AYEN ENERJİ A.S.  
Sermaye: 171.042.300 TL  
ANKARA



- 2 Ağustos 2019

DENİZ YATIRIM  
MEMOYLİ KİYMETLER AS  
Sıra No: 1111111111111111  
Leh. No: 1111111111111111  
Eş. No: 1111111111111111  
Sip. No: 1111111111111111  
www.denizyatirim.com.tr  
Moris No: 0212 3 10 0013

Yönetim Kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıda verilmiştir

ADı 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 Aysel 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 Aysel 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 KIRAÇ	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 Aysel 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 Aysel 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
KAYHAN ATABEK	AYEN ENERJİ A.Ş. BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYELİĞİ DIŞINDA YÜRÜTÜKLERİ BAŞKA BİR GÖREV YOKTUR.
MUSTAFA ÇETİN	AYEN ENERJİ A.Ş. BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYELİĞİ DIŞINDA YÜRÜTÜKLERİ BAŞKA BİR GÖREV YOKTUR.

SEN Enerji A.Ş.  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
ANKARA

47



**14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:**

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççada 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 Sahir 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 ihraçının kurucuları hakkında bilgi:**

Şirket 1990 yılında kurulmuştur.

**14.2.4. İhraçının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş işe kurucuların birbiriyile akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:**

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

**MEHMET AYDINER**

**DOĞUM TARIHİ :1932**  
**MEZUN OLDUĞU OKUL : İTÜ - İNSAAT YÜKSEK MÜHENDİSİ**  
**İŞ DENEYİMİ**

**1958 – 1970:**

- Mert ve Çarşamba grubu köprüler
- Bafta orta okul ve lise inşaatı
- İskenderun mühimmatt deposu ve barakalarının inşası
- Çarşamba Grubu Köprüler
- Trabzon usa tuseg da-912-211 eng. 271 projesi
- Enerji nakil hattı inşası ( akkuş-kumru )
- Konsantre bakır borusu inşası ( murgul-hop )

**1970 Sonrası:**

- Seyitomer termik santrali III. ünite kömür parkı inşası yol, açık kanal ve konut inşası
- Kesan-gelibolu altyapı, üstyapı, sanat yapıları inşası gemlik amonyak tesislerinin tesviyesi, ıslanat duvarları
- Çankırı-Ilgaz karayolu inşası
- Eli-Milas-Sekköy dekapaj, yol yapımı ve kömür kazısı
- İzmir Aliaga gaz türbinleri kombine inşası
- ADI. İşletmesi Dekapaj ve kömür kazası
- GLI Tunçbilek bölgesi dekapaj
- Çatören barajı ve tesisleri
- Eli sora dekapajı
- Sincan g.ö.bölgesi altyapı inşası
- Balgat ambar ve soğuk havası deposu inşası
- Toptancı hali yanı çubuk çayı köprü inşası
- Baukent alanları III. kısım altyapı inşası



DENİZ YATIRIM  
MENKÜZ KİYMETLER A.Ş.  
0232 273 394 Seb. 117/110  
Vat. No: 11027782 Tic. D.C. No: 31  
Mersis No: 0231-0116-0530 0013

**AYEN ENERJİ A.Ş.**  
Sermaye: 171.042.300 TL  
**ANKARA**

- Üsküdar öncü arıtma tesisi inşaatı
- Batıkent alanları iv kışım altyapı inşaatı
- Nevşehir Ürgüp ayrıntı - Avanos çevre yolu inşaatı
- Kızılıçapınar barajı inşaatı
- Batıkent alanları yol, pısu ve yağmursuyu ikmal inşaatı
- Samsun içme suyu arıtma tesisi inşaatı
- Beytepe konutları altyapı inşaatı
- Kısık Hidroelektrik santrali
- Portakal Çiçeği çevre ve konut geliştirme projesi konut 1
- Rusya - Moskova villaları inşaatı
- Kain II/2 soğuk haddehane binaları inşaatı
- Sürekli taylama hattı (cal) tesisi ekipman montajı
- Bayraklı pompa istasyonu inşaatı
- Beyköy IIES 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
- Portakal Çiçeği çevre ve konut geliştirme projesi konut 2
- Manavgat çayı su temin projesi ( Emt – Aydiner ortaklılığı )
- Sungurlu - İsaköpü regülatörleri tünel ve açık kanal inşaatı
- Xanadu resort otel
- Karabük 2. grup (wrs-kb6) köy yolu köprü inşaatı
- Zonguldak 1. grup (wrs-zn4) köy yolu köprü inşaatı
- Yarımada barajı inşaatı
- Ostim koordinat çevrim doğalgaz santrali inşaatı
- Ürdün krallığı - müjip ve gönüne għors sulama projesi aşama II - sözleşme a - zarqa ma' in terfi, pompa istasyonu kuzey iletin hattı - bölüm - 1
- 31.5 mw kurulu güçünde Akbük rüzgar enerji santrali
- Balıra ovası sulaması 1.kısım inşaatı
- Eltnal taşoba regülatörleri ve Büyükdüzü 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.İşleri
- 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-dhabi (lot-m)-epc kontrakt no. n4268.2
- Fan-4; ura e fumit (fan-4) baraj ve fangut hes (hepp-4) projesi ve fan-3 Peshqeshit regülatör ve hes(hepp-3) projesi
- Balıra ovası sol sahil sulaması inşaatı
- Fan-4; ura e fumit (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

- 2 Ağustos 2019

**YÖNETİM KURULU BAŞKAN YARDIMCISI**

**İŞ DENYEYİMİ**

1970 Yılına kadar Avukat olarak görev yapmıştır.

1970 sonrası:

- Seyitomer termik santrali III. ünite kömür parkı inşaatı yol, açık kanal ve konut inşaatı
- Kesan-Gelibolu altyapı, üstyapı, sanat yapıları inşaatı gemlik ambarı tesisi sahasının tesviyesi, istinat duvarları
- Çankırı-İlgaz karayolu inşaatı
- Eli-Milas-Sekkili döküm, yol yapımı ve kömür kazası
- İzmir Aliaga gaz türbinleri kombine inşaatı

**AYEN ENERJİ A.S.**

Sermaye: 171.042.300 TL

ANKARA



DENİZ YATIRIM  
MENkul İKİNYETLER A.S.  
Üzüm Mah. Cad. No: 51/10  
Eskişehir 22364 TURKEY  
V No: 2000/11/17 No: 2000/11/17  
Mersis No: 1121-10115-221-013

- ADL İşletmesi Dekapaj ve kömür kazısı
  - Gİİ Tunçbilek bölgesi dekapajı
  - Çatören barajı ve tesisleri
  - Eli soma dekapajı
  - Sincan g.ö.bölgesi altyapı inşaatı
  - Balgat ambar ve soğuk hava deposu inşaatı
  - Toptane hali yani çubuk çayır köprü inşaatı
  - Batıkent alanları III.kısim altyapı inşaatı
  - Üsküdar ön arıtma tesisi inşaatı
  - Bahikent alanları I. kısım altyapı inşaatı
  - Nevşehir Ürgüp ayrıımı - Avanos çevre yolu inşaatı
  - Kızılıçapınar barajı inşaatı
  - Batıkent alanları yol, pıssu ve yağmursuyu ikimal inşaatı
  - Samsun içme suyu arıtma tesisi inşaatı
  - Beytepe konutları altyapı inşaatı
  - Kısa Hidroelektrik santrali
  - Portas Portakal Çiçeği çevre ve konut geliştirme projesi konut 1
  - Rusya - Moşkova villaları inşaatı
  - Kam II/2 soğuk haddehanе 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.kısim inşaatı
  - Portas Portakal Çiçeği çevre ve konut geliştirme projesi konut 2
  - Manavgat çayı su temin projesi ( Emt – Aydiner ortaklıgı )
  - 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 kombinе çevrim doğal gaz santrali inşaatı
  - Çrdün krallığı - müjip ve güney ghors sulama projesi aşama II sözleşme a - zarqa ma'm turlı, pompa istasyonu kuzey iletim hattı - bölgüm - 1
  - 31.5 mw kurulu gücünden Akbük rüzgar enerji santrali
  - Bafra ovası sulaması 1.kısim 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.İşleri
  - 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 sabası inşaat işleri
  - 20mw kurulu gücündeki Didim - Akbük2 rüzgar enerji santrali'na ait ulaşım yolu
  - Musaffab Su İletim Projesi (mwts) musaffab to abu-dhabi (lot-m)-epc kontrakt no. n4268.2
  - Fan-4; ura e fanit (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 fanit (fan-4) baraj ve fangut hes (hepp-4) projesi ve fan-3 Peshqeshit regülatör ve hes(hepp-3) projesi vol inşaatı



DENİZ YATIRIM  
MENkul KİYMETLER A.Ş.  
İlçe: İSTANBUL - Nömr: 14 KB  
Cep Telefon: +90 212 513 14 86  
E-mail: [info@menkul.com.tr](mailto:info@menkul.com.tr)  
Web Site: [www.menkul.com.tr](http://www.menkul.com.tr)  
Makam: 10251 İSTANBUL - İSTANBUL

ÖMER ALİ AYDINER

### **DOĞUM TARİHİ**

:1968

MEZUN OLDUĞU OKUL.

: ODTÜ İnşaat Mühendisliği ve İşletme Mezunudur.

## **YÖNETİM KURULU ÜYESİ**

İS DENEYİMİ

- Üsküdar ön arıtma tesisi inşaatı
  - Batıkent alanları IV kısım altyapı inşaatı
  - Nevşehir Ürgüp ayrımlı - Avanos çevre yolu inşaatı
  - Kızılıçapınar barajı inşaatı
  - Batıkent alanları yol, pıssı 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 tıavlama hattı (cal) tesisi ekipman montajı
  - Bayraklı pompa istasyonu inşaatı
  - Beşköy HES ve İsale kanalı inşaatı
  - Çamlıca Hidroelektrik santrali (yap - işlet - devret model )
  - Samsun çakmak barajı - tuşfiye tesisi - atakum - arası isale hattı ve atakum su deposu inşaatı
  - Tosb taşıtlı araçları yan sanayii organize sanayii bölgesi altyapı 1.kısim inşaatı
  - Portas Portakal Çiçeği çevre ve konut geliştirme projesi konut 2
  - Manavgat çayı su temin projesi ( Emt - Aydiner ortaklıgı )
  - Sungurlu - İsaköy regülatörleri tünel ve açık kanal inşaatı
  - Xanadu resort otel
  - Karabük 2. grup (wrs-kr6) köyyolu köprü inşaatı
  - Zonguldak 1. grup (wrs-zn1) köyyolu köprü inşaatı
  - Yamula barajı inşaatı
  - Ostim kombine çevrim doğal gaz santrali inşaatı
  - Ürdün krallığı - muijip ve güney ghors sulama projesi aşama II sözleşme a - zarqa ma'ın terfi, pompa istasyonu kuzey iletim hattı - bölüm - 1
  - 31.5 mw kurulu gücünde Akbük rüzgar enerji santrali
  - Bafrı ovası sulaması 1.kısim inşaatı
  - Elmalı taşoba regülatörleri ve Büyükdüz hes inşaatı
  - Kayseri-yahyalı 72 mw kurulu gücündeki rüzgar enerji santrali
  - Karaburun-Mordoğan rüzgar enerji santrali
  - Seferhisar-Korkmaz 24 mw kurulu gücündeki rüzgar enerji santrali inş.İşleri
  - 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 (nwts) musaffah to abu-dhabi (lot-m)-epc kontrakt no. n4268.2
  - Fan-4: ura e fanit (fan-4) baraj ve fangut hes (hepp-4) projesi ve fan-3 Peshgeshit regülatör ve hes(hepp-3) projesi
  - Bafrı ovası sol sahil sulaması inşaatı
  - Fan-4: ura e fanit (fan-4) baraj ve fangut hes (hepp-4) projesi ve fan-3 Peshgeshit regülatör ve hes(hepp-3) projesi yol inşaatı

AYSE TUVANA AYDINER KIRAC

**DOĞUM TARİHİ**

•1972

## **MEZUN OLDUĞU OKUL**

ODTÜ KİMYA BÖLÜMÜ MEZUNU

YÖNETİM KURULU ÜYESİ

İŞ DENEYİMİ

- 1997 Aydiner İnşaat A.Ş. Finansal İşler Koordinatörül
  - 1996 Midland bank proje grubu - Nottingham – inşâteri uygulamaları

AYEN ENERJİ A.Ş.

Semawesi:171,b42.300 TU

ANKARAN

51



DENİZ YATIRIM  
MÜJEL KİYMETLER A.Ş.  
Av. 1. M. Cemal Gürsel No: 511 K: 1  
34394 İSTANBUL / TURKEY  
T: +90 212 510 00 13  
F: +90 212 510 00 13

- 1995 İpac kongresine analitik kimya araştırma konusu ile katılım

### **FAHRETTİN AMİR ARMAN**

**DOĞUM YILI** : 1956

**MEZUN OLUĞU 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 Aliaga Kombine Çevrim Santrali Şantiyesi Sahha Mühendisliği
1983 - 1987	Aydiner İnşaat A.Ş. DSİ Eskişehir Çatören Barajı ve Tesisleri İnşası
1987 - 1991	Aydiner İnşaat A.Ş. Elektrik İşleri Koordinatörü
1991 - ...	Ayen Enerji A.Ş., Genel Müdür
	1994 yılında KISIK HES
	1998 yılında ÇAMLICA HES
	2004 yılında OSTİM OSTİM KOMBİNE ÇEVİRİM DOĞALGAZ SANTRALİ
	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 Peshqesbit HES (Arnavutluk)
	2016 yılında Akbük II RES
	2017 yılında Fıngut HES (Arnavutluk) tesislerinin inşası bitirilip işletmeye alınmıştır.

Ayrıca,

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

TRSAB 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

#### **EGİTİM:**

1977-1979 : Afyon Lisesi



**AYEN ENERJİ A.Ş.**  
Sermaye: 111.042.300 TL  
ANKARA

**DENİZ YATIRIM**  
**MEKLÜB KİYMETLİ A.Ş.**  
Güvenlik ve Güç A.Ş. / 0011-KS  
Faz 1: 11.443.624.000 TL / 0011-KS  
N: 2010110701 T: 0011-KS / 0011-KS  
M: 0011-KS / 0011-KS / 0011-KS

1980-1984

: Eskişehir Anadolu Üniversitesi Mühendislik-Mimarlık Fakültesi

Elektrik-Elektronik Mühendisliği

**ALDIĞI BURSLAR:**

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)

**KAMUDAKI YÖNETİM KURULU GÖREVLERİ:**

16.04.2010- 16.04.2012 : Birecik Elektrik Üretimi 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 dönemde; 3096 sayılı Kanun kapsamında yürütülen, elektrik dağıtım tesislerinin işletme haklarının özel sektör'e devri projelerinde; fizibilite ve ihale şartnamesi hazırlık, lizibilite değerlendirme komisyonu, şirketlerle yapılacak sözleşme müzakerelerinde görev yapmıştır.

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

16.04.2012 tarihi itibarıyle yürütmekte olduğu kamu görevlerinden emeklilik nedeniyle ayrılmıştır. Kamuda görev yaptığı süre 27 yıl 6 ay olup, bu silrenin 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



## 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 Müdürlüğü'te Bankacılık üzerine kredi ve mevduat dersleri verdim.

## **SEYİT GÜMRÜKÇÜ**

## **GENEL MÜDÜR YARDIMCISI**

**DOĞUM TARİHİ: 01.04.1960**

**DOĞUM YERİ: TRABZON**

## **EĞİTİM BİLGİLERİ**

1979 – 1984 : İstanbul Teknik Üniversitesi – Elektrik Mühendisi

## **İŞ TECRÜBELERİ :**

1986-1987 TEK - Hasan Uğurlu HES 4x125 MW Düşey Francis Çarşamba - SAMSUN İşletme ve Bakım Mühendisi

1987-1990 TEK - Altinkaya HES 4x175 MW Düşey Francis Bafra - SAMSUN İşletme ve Bakım Mühendisi

1990-1993 ÇEAŞ - Sir HES 3x105 MW Düşey Francis - KAHRAMANMARAŞ İşletme Müdür Yardımcısı

1993-2008 Kısıtlı HES KAHRAMANMARAŞ İşletme Müdürü

- 3 x 3,2 = 9,6 MW, Yatay Francis
- Elektromekanik Ekipman Montajı
- Test ve Devreye Alma
- İşletme

- 2 Ağustos 2019

1995-2013 Çamlıca HES KAYSERİ Proje Müdürü

- 3 x 28 = 84 MW, Yatay Francis

**AYEN ENERJİ A.Ş.**  
Semayesi: 171.042.300 TL  
**ANKARA**



DENİZ YATIRIM  
MENKUL KİYMETLER A.Ş.  
İnşaat ve Çevre Mülkiyetleri  
Ticaret ve Sanayi Bakanlığı  
40.222.000-0764 Tic. Say. No: 40  
İşletme No: 1010-0110-000-0013

- Fizibilite Çalışmaları
- Nihai Proje Hazırlıkları
- Elektromekanik ekipman teknik şartnamesi hazırlanması
- Tekliflerin alınması ve değerlendirilmesi
- Kontrollük ve testler
- Montaj, test ve devreye alma
- İşletme

Genel Müdür Yardımcısı

Ayen Enerji tüm yatırımlar teknik sorumlusı.

1. 2001 - 2019 Ostim Kombine Çevrim Doğalgaz Santrali ANKARA

- Fizibilite Çalışmaları
- Nihai Proje Hazırlıkları
- Elektromekanik ekipman teknik şartnamesi hazırlanması
- Tekliflerin alınması ve değerlendirilmesi
- İnşaat süpervizörlüğü ve testleri
- Montaj, test ve devreye alma
- İşletme

2. 2002-... Yamula Barajı ve Hidroelektrik Santrali 2 x 50 = 100 MW, Düşey Francis

- Fizibilite Çalışmaları
- Nihai Proje Hazırlıkları
- Elektromekanik ekipman teknik şartnamesi hazırlanması
- Tekliflerin alınması ve değerlendirilmesi
- İnşaat süpervizörlüğü ve testleri
- Montaj, test ve devreye alma
- İşletme (devam)

3. 2008-... Akbük Rüzgar Enerjisi Santrali (31,5MW).

- Fizibilite Çalışmaları
- Nihai Proje Hazırlıkları
- Elektromekanik ekipman teknik şartnamesi hazırlanması
- Tekliflerin alınması ve değerlendirilmesi
- İnşaat süpervizörlüğü ve testleri
- Montaj, test ve devreye alma
- İşletme (devam)

4. 2010-2018 Aksu Rüzgar Enerjisi Santrali (72MW).

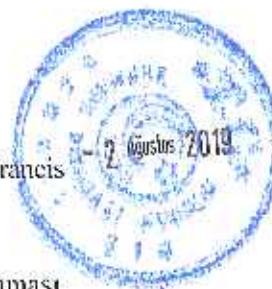
- Fizibilite Çalışmaları
- Nihai Proje Hazırlıkları
- Elektromekanik ekipman teknik şartnamesi hazırlanması
- Tekliflerin alınması ve değerlendirilmesi
- İnşaat süpervizörlüğü ve testleri
- Montaj, test ve devreye alma
- İşletme

5. 2008-... Büyükdüz Hidroelektrik Santrali (2x35MW düşey pelton)

- Fizibilite Çalışmaları



- Nihai Proje Hazırlıkları
  - Elektromekanik ekipman teknik şartnamesi hazırlanması
  - Tekliflerin alınması ve değerlendirilmesi
  - İnşaat süpervizörlüğü ve testleri
  - Montaj, test ve devreye alma
  - İşletme (devam)
6. 2008... Mordoğan Rüzgar Enerjisi Santrali (31,5MW)
- Fizibilite Çalışmaları
  - Nihai Proje Hazırlıkları
  - Elektromekanik ekipman teknik şartnamesi hazırlanması
  - Tekliflerin alınması ve değerlendirilmesi
  - İnşaat süpervizörlüğü ve testleri
  - Montaj, test ve devreye alma
  - İşletme (devam)
7. 2008... Korkmaz Rüzgar Enerjisi Santrali (24MW)
- Fizibilite Çalışmaları
  - Nihai Proje Hazırlıkları
  - Elektromekanik ekipman teknik şartnamesi hazırlanması
  - Tekliflerin alınması ve değerlendirilmesi
  - İnşaat süpervizörlüğü ve testleri
  - Montaj, test ve devreye alma
  - İşletme (devam)
8. 2008... Akbük II Rüzgar Enerjisi Santrali (20MW),
- Fizibilite Çalışmaları
  - Nihai Proje Hazırlıkları
  - Elektromekanik ekipman teknik şartnamesi hazırlanması
  - Tekliflerin alınması ve değerlendirilmesi
  - İnşaat süpervizörlüğü ve testleri
  - Montaj, test ve devreye alma
  - İşletme (devam)
9. 2010... Peshqeshit Hidroelektrik Santrali Arnavutluk (2x17-34 MW) Düşey Francis
- Fizibilite Çalışmaları
  - Nihai Proje Hazırlıkları
  - Elektromekanik ekipman teknik şartnamesi hazırlanması
  - Tekliflerin alınması ve değerlendirilmesi
  - İnşaat süpervizörlüğü ve testleri
  - Montaj, test ve devreye alma
  - İşletme (devam)
10. 2010... Fangut Barajı ve IIES Arnavutluk (2x34-68MW) Düşey Francis
- Fizibilite Çalışmaları
  - Nihai Proje Hazırlıkları
  - Elektromekanik ekipman teknik şartnamesi hazırlanması
  - Tekliflerin alınması ve değerlendirilmesi
  - İnşaat süpervizörlüğü ve testleri
  - Montaj, test ve devreye alma



DENİZ YATIRIM  
MENKÜK/ÇİYMETLER A.Ş.  
Büyükdere Caddesi No: 111/1 K.S.  
Bağdat Caddesi 222 - Şişli - İSTANBUL  
No: 110207656 - İD: 110207656  
Münakşılı: İstiklal Caddesi 400/18

- İşletme (devam)

11. 2010-... Fangut Barajı Cansuyu Santrali Arnavutluk (1,11 MW) Yatay Francis

  - Fizibilite Çalışmaları
  - Nihai Proje Hazırlıkları
  - Elektromekanik ekipman teknik şartnamesi hazırlanması
  - Tekillerin alınması ve değerlendirilmesi
  - İnşaat süpervizörlüğü ve testleri
  - Montaj, test ve devreye alma
  - İşletme (devam)

#### Fizibilite çalışmalar:

Akocak HES, Çamlıca II HES, Cevizlik HES, Paşalar HES, Aksu Barajı ve HES, Bayramhacılı Barajı ve HES, Çetin Barajı ve HES, Alkumru Barajı ve HES, Kadıncık III HES, Kadıncık IV HES, Elmalı – Taşoba Regülatörleri and Büyükdüzü HES, Aslançık HES

Akbük RES, Mordoğan RES, Korkmaz RES, Çayırmak RES, Akbük II RES

MURAT SAHIR CALISKAN

ELEKTRİK TİCARET GENEL MÜDÜR YARDIMÇISI

DOĞUM TARIH: 11.09.1962

EGitim BILGILERI: ODTÜ - YÜKSEK MAKİNA MÜHENDİSLİĞİ

İS TECRÜBESİ

2004 - AYDINER İNŞAAT YAN KURULUŞU Ayen Enerji A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı - Elektrik Ticareti Sorumlusu

1995 – 2004 Atilla Dural Mühendislik Ltd. Şti. Genel Müdür Yardımcısı - Telekom ve Kablo TV Altyapı Danışmanlığı, YG Açık ve GIS Trafo Merkezleri, OPGW, YG Yeraltı ve Denizaltı Kablo Turnkey Projeleri Satış Danışmanlığı

1991 – 1995 Siemens Münih Telekomunikasyon Kablo Grubu Turnkey Departmanı Doğu Almanya Telekom Altyapı Proje Koordinatörü Uzakdoğu Telekom Turnkey Projeleri Satış ve Pazarlama - Teknik Danışman

1986 – 1991 Siemens Münih Semiconductor Grubu Planlama Mühendisi Üretim Bölüm Sorumlusu

1981 – 1985 TEK - Santrallar Dairesi Sevit Öner Termik Santrali 4. Ünite Proje Mühendisi



DENİZ YATIRIM  
MENKUL KİYMETLER A.Ş.  
15.02.2012 CİAL NO: 31140  
TANITMA İZİNİ 13.02.2012 TAKİD  
V.N. 16.02.2012 İZİN SAYISI: 4  
Merkaz İzin No: 111-001-00013

**AYEN ENERJİ A.Ş.**  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
**ANKARA**

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 Ortaklığını 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 Enerji SHA	Yönetim Kurulu Başkanı / Ortak	Devam Ediyor	2.060.866.932 ALL	17,32
	Ayen Energy Trading SIIA	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 İnşaat 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

AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermayesi: 17.042.300 TL  
ANKARA/ANATOLİA

58 - 1 Nisan 2019

DENİZ YATIRIM  
MENKÜ KİYMETLERİ A.Ş.  
Birim: 1000000000  
Denetim: 1000000000  
Vergi: 1000000000  
T.C. No: 11111111111  
Merket Kodu: 11111111111  
Tarih: 01.04.2019

	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	49.000,00 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 Enerji SIIA	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 SIIA	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Devam Ediyor	547.303 ALL	15,64
	Aydiner İşsanat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Devam Ediyor	54.000.000,00 TL	18,00
	Metay İnşaat 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
	Aybel Beton Prefabrik Yapı Elemanları San.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Devam Ediyor	100,00 TL	0,00

**AYEN ENERJİ A.Ş.**  
Sermayesi 17.042.300 TL  
**ANKARA**



**MENKUL KİYMETLER A.Ş.**  
Riva Mah. 152 - No: 14/A  
Esenler - 34364 - İSTANBUL  
Nö: 1125 - Tel: 550 71 34  
www.menkul.com.tr  
Faks: 0212-550 71 34  
Düzenleme No: 1125-116-009-09-17

	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
	Ayla Tarım Ürünleri Pazarlama Ltd. Şti.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	31.500,00 TL	2,28
Ayşe Tuvana Aydiner Kıracı	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 Üretimi 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 Enerji SHA	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	1.130.205,531 ALL	9,50
	Ayen Energy Trading SIA	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
Ömer Ali Aydiner	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 Aydiner	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

**AYEN ENERJİ A.Ş.**  
Sermayesi: 17.110.42.300 TL  
**ANKARA**

Yeni Çocuk  
Kültürü  
Üyesi / Ortak

Augustus 2019

A rectangular stamp with a blue ink border. The text inside reads "DENİZ YATIRIM" at the top, followed by "MENKUL KİYMETLER A.S." in a larger font. Below this, there is smaller text: "BİRLİKTE ÇALMAZLIK", "FİNANSAL İSTİFA", "VİZE İSTİFA", and "TAKSİTLE ÖDEME". There is also some handwritten text and a signature over the stamp.

	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 Lnergy Trading SLLA	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
	Aybet Beton Prefabrik Yapı Elemanları San.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak	Devam Ediyor	100,00 TL	0,00
	Ayer Tarım san. Ve Tic. A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	444,00 TL	0,05
	Ayset Seyahat, Turizm ve Otelcililik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Ortak	Devam Ediyor	2.500,00 TL	0,50
Fahrettin Amir Arman	Ayen Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Ortak/Genel Müdür	Devam Ediyor	21,00 TL	0,00
	Ayen Elektrik Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Devam Ediyor	3,10 TL	0,00
	Kayseri elektrik Üretim As. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Devam Ediyor	0,00	0,00
	Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Devam Ediyor	4,00 TL	0,00
	Ayel Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Devam Ediyor	1.000.001,00 TL	6,67
	Araklı Doğalgaz Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Devam Ediyor	2,00 TL	0,00
	Ayen As Enerji SHA	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Devam Ediyor	182.467.988 ALL	1,53

AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
ANKARA



PENİZ YATIRIM  
MEMALİ KİYMETLERİ A.Ş.  
Büyükelçi: Cemil Nihat Kırkpınar  
Birim No: 11364-B-Ş-5-0001  
V.N.: 001-1072-1 TL  
T.C. No: 11364-1072-1  
Mersis No: 11364107210000000000  
Mersis No: 11364107210000000000

	Ayen Energy Trading SIA	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Devam Ediyor	12.5 ALL	0,00
	Ayen Energy Trading D.O.O. Beograd	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Devam Ediyor	0,00	0,00
	Ayen Energija D.O.O.	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Devam Ediyor	0,00	0,00
	Ayen ALB SIA	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Devam Ediyor	0,00	0,00
Kayhan Atabek	-	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0,00	0,00
Mustafa Çetin	-	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	0,00	0,00
Seyit Gümrukçü	-	Teknik Genel Müdür Yardımcısı	Devam Ediyor	0,00	0,00
Murat Sahir Çalışkan	-	Elektrik Ticaret Genel Müdür Yardımcısı	Devam Ediyor	0,00	0,00

14.5. Son 5 yılda, ihraçının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis eczasına ya da zimmet, irtikap, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahteçilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirmeye, 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 uyusmazlık ve/veya kesinleşmiş hükmü bulunup bulunmadığını dair bilgi;

Son 5 yılda, ihracının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen şüreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikap, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahteçilik, güveni kötüye kullanma, hileli iffâs, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirmeye, 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 uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunmamaktadır.

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

Son 5 yılda, ihracatın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarında, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarında kamuya duyurulmuş herhangi bir dava, suç duyurusu ve yaptırımlar bulunmaktadır.

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;

Yoktan.

**14.8.** Son 5 yılda, ortaklığun mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeligi'ne veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmemiş'ine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.



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

Herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş iş kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müsteriler, 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, müsteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle herhangi bir anlaşma yapılmamıştır.

14.9.2. İhraçımın çıkışlığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş iş 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 itibarıyle İhraçının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; İhraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelemiş 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 2.992.487 TL ve 2016 yılında 3.245.136 TL'dir. Diğer yönetim kurulu üyelerine sağlanan bir menfaat yoktur.

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyle İhraçının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kadem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için İhraçının 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. İhraçının 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 Aydiner	Yönetim Kurulu Başkanı	05/04/2019-05/04/2022/ 3 yıl
Turgut Aydiner	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	05/04/2019-05/04/2022/ 3 yıl
Ayşe Tuvana Aydiner Karaç	Yönetim Kurulu Üyesi	05/04/2019-05/04/2022/ 3 yıl
Ömer Ali Aydiner	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

AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermaye: 171.042.300 TL  
ANKARA



DENİZ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Büyükdere Caddesi 161/9  
34354 Beyoğlu / İSTANBUL  
Vakıf: 234.414.0283 / İl: 160.000.000  
Merk: 160.000.000 / Sayı: 160.000.000  
Tarih: 02.09.2019 / Sayı: 0013

Adı Soyadı	Son 5 Yilda İhraçeda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Seyit Gümrukü	Teknik Genel Müdür Yardımcısı	Belirsiz Süreli İş Sözleşmesi mevcuttur
Murat Sahir Çalışkan	Satış Genel Müdür Yardımcısı	Belirsiz Süreli İş Sözleşmesi mevcuttur

**16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyle 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 bulunmadığını dair ifade:**

Şirketin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personele, akdedilmiş iş sözleşmelerinin sona ermesi durumunda, 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde kidem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş izin ücreti vb. ödeme yükümlülüğü ile iş sözleşmesinden kaynaklı ödeme yükümlülüğü doğabilir bunun haricinde herhangi bir yasal yükümlülük yoktur.

**16.3. İhraçının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tamları:**

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 yayımlanarak yürürlüğe giren Seri:IV,No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'i (Tebliğ) kapsamında yer alan düzenlemelere göre gözden geçirilerek; 05.07 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantılarında alınan karar ile yeniden belirlenmiştir.

Denetimden sorumlu komite;

Ayen Enerji A.Ş. (şirket) 'nın, muhasebe ve raporlama sistemlerinin ilgili kanun ve düzenlemeler çerçevesinde işleyişinin, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sistemlerinin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi ile Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu'nun denetim ile ilgili öngördüğü görevleri ifa etmek amacıyla kurulmuştur.

Denetimden sorumlu komite'nin görev ve sorumlulukları;

-Bağımsız denetim kuruluşundan alınacak hizmetlerin belirlenerek Yönetim Kurulu'nun onayına sunmak,

-Bağımsız denetim kuruluşu tarafından komiteye iletilen bağımsız denetim kapsamında ulaşılacak tespitleri, ortaklığun muhasebe politikası ve uygulamalarıyla ilgili önemli hususları; bağımsız denetçi tarafından şirket yönetimine iletilen Sermaye Piyasası Kurulu'un muhasebe standartları ile muhasebe ilkeleri çerçevesinde alternatif uygulama ve kamuya açıklama seçeneklerini; bunların muhtemel sonuçlarını ve uygulama önerisini; ortaklık yönetimle arasında gerçekleştirilen önemli yazışmaları değerlendirmek,

-Şirketin muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemleri ile, bağımsız denetim süreçleri ile ilgili olarak şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması; şirket çalışanlarının, muhasebe raporlama, iç kontrol ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterleri belirlemek,



DENİZ YATIRIM  
MENkul KİYMETLER A.Ş.  
Hakemleme: Cev. 59 / K-9  
Eskişehir - 22040 İletişim: 0332 211 1400  
V.Nos: 2011/10/24 T.C. No: 11111111111  
Meraş: 03/07/2019 - 20/08/2019

-Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların ve faaliyet raporlarının, şirketin izlediği muhasabe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak şirketin sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilere görüşlerini alarak, kendi değerlendirmeleriyle birlikte Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirmek,

-Yönetim Hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci derecede kadar kin ve sibri yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çalışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapması ve/veya şirketin veya bağlı ortaklıklarının işletme konusunu giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya bukastı hesabına yapması veya aynı tür ticari işlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi ile ilgili olabilecek işlemler hususunda ,Genel Kurul Toplantısında bilgi verilmesini sağlamak üzere Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunmak,

-SPK düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile komiteye verilen/verilecek diğer görevleri yerine getirmek,

Komite, yukarıda belirlenen konular hakkındaki değerlendirmelerini ve tavsiyelerini Yönetim Kurulu'na yazılı veya sözlü olarak bildirir.

#### **Komitelerin Yapısı Ve Oluşumu**

-Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu tarafından oluşturulur ve görevlendirilir.

-Denetim Komitesi en az iki üyenin oluşur. Komite başkanı ve üyeleri bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.

-Yönetim Kurulu, her yılın olağan genel kurul toplantısından sonra yapılacak ilk toplantıda Denetimden Sorumlu Komite Üyelerini belirler. Yerine yeni seçilinceye kadar, eski komite üyelerinin görevleri devam eder.

-komitenin görevlerini yerine getirmesi için her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Komite gerekli görmesi halinde, bilgisine başvurmak üzere ilgili yöneticiyi toplantılarına çağırabilir.

-Komite, ihtiyaç duyması halinde konusu ile ilgili uzman kişi ve kuruluşlardan danışmanlık alabilir. Danışmanlık hizmetinin bedeli şirket tarafından karşılanır.

Komite, Menfaat sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerinin komiteye iletilebilmesi için gerekli mekanizmaları oluşturur.

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

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

-Toplantı ve karar nisabi üye toplam sayısının çoğunuğudur.

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

-Komitelerin sekreteri işlemleri Yönetim Kurulu sekreteriyası tarafından yerine getirilir.

Komitelerin tüm çalışmaları yazılı hale getirilir ve tutulacak bir karar defterinde muhafaza edilir. Kararlar en az aşağıdaki hısalıları 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 Tebliğî'nde (Tebliğ) yer alan hükümler çerçevesinde gözden geçirilerek ;Yönetim Kurulu'nun 28.05.2013 tarihinde aldığı karar ile onaylanmıştır. Denetimden Sorumlu Komite'nin çalışma esas ve usullerinin revize edilerek güncellenmesi Yönetim Kurulu'nun yeşkilindedir.

Şirketiniz bünyesinde oluşturulan Denetimden Sorumlu Komitemiz 2018 faaliyet döneminde 5 kez toplantı yapmıştır. 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 bölümününe aiittir. Denetim Koordinatörlüğü ve İst İst 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 konsolidic mali tabloları bağımsız denetimden geçmektedir.

Diger Toplanti 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 Tebliğ'i (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 uygunu 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 Komitesi'nin görev ve sorumlulukları;

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

-Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını gözetir.

-Kamuya açıklanacak "Kurumsal Yönetim Uyum Raporu"nun komitenin sahip olduğu bilgilerle tutarlığını kontrol eder.

-Kurumsal Yönetim'in "Şirket Kiltürü" olarak, tüm şirket çalışanlarının 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 yaklaşımı, 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 ıckliflerini toplar, adayların verecekleri bağımsızlık beyanları ile birlikte, bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşımadığı hususları da dikkate alarak değerlendirmesini yapar. Değerlendirmelerini bir rapora bağlar ve Yönetim Kurulu'nun onayına sunar.

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

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

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

-Kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, yönetim kurulu üyeleri 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 üyleden oluşur. Komite başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir. İra başkanı/Genel Müdür komitede görev alamaz.

-Komitenin iki üyleden olması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu, icrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyelerinden seçilir. Gereğinde 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 yeni seçilenceye 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 niteligidir. Nihai karar mercii Yönetim Kuruludur.

-Komite'nin toplantı ve karar rısları, komite toplam üye sayısının çoğuluğudur.

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

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

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

\*Toplantının yeri ve zamanı

**AYEN ENERJİ A.Ş.**  
Sermayesi: 172.042.300 TL  
ANKARA



DENİZ YATIRIM  
MEMURAL KİYMETLER A.Ş.  
Daire: 1.000.000.000 TL - No: 1514/000  
E. Nokta: 1.111.111.111 TL - No: 1514/000  
www.denizyatirim.com.tr  
Metru N. V. 2014/0, T. 2014/0-2013

Kurumsal Yönetim Komitesi 2018 faaliyet döneminde 2 adet toplantı yapmıştır.

Komite Üyeleri	Görevi	Nitelikleri
Kayhan Atıbek	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşe Tuvalı Aydiner Kıracı	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 tehlkiye düşürebilecek risklerin erken teşhisini, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanmasını 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 entegrasyonunu sağlanması,

-risk yönetim sistemlerinin yılda en az bir kez gözden geçirilmesi ve risk yönetiminin sorumluluğunu üstlenen ilgili birimlerdeki uygulamaların, alınan kararlara uygun olarak gerçekleştirilmesinin yönetilince sağlanması için sağlanması için Yönetim Kurulumu 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 yönetimi komitesi en az iki üyeden oluşur. Komite başkanı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasında seçilir. İra başkanı/genel müdür komitede yer alamaz.

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

-Komite, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğün 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 toplantıda, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyelerini belirler. Yerine yerisi 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.

- 2 Ağustos 2019

Komite kendisine verilen görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır.

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

-Toplantı ve karar nisabi komite üye toplam sayısının salt çoğuluğudur.

-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 sekreterya hizmetlerini yönetim kurulu sekreterası 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 Aydiner Kiraç	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.

Kurumsal Yönetim Tehliği'nin (Seri II-17.1) 11. Maddedî geregi "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 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 Komitesinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Kayhan ATABEK ve Mustafa ÇETİN'in, Riskin Erken Saptanması Komitesinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kayhan ATABEK ve Yönetim Kurulu Üyesi Ayşe Tuvana AYDINER KIRAÇ'ın, Kurumsal Yönetim Komitesi'nde Yönetim Kurulu Bağımsız üyesi Kayhan ATABEK ile birlikte Ayşe Tuvana AYDINER KIRAÇ ve Cenk EREN'in görevlendirilmesine, Komite Başkanlığı'nın Bağımsız Üye Kayhan ATABEK tarafından yürütülmescine karar verilmiştir.

#### 16.4. İhraçının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunu 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'a 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. Kurumsal yönetim uyum raporu muza, <https://www.kap.org.tr/tr/egi/4028c4a240c95dc90140edf072c10165> adresinden ulaşılabilir.

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 başında açıklanmamaktadır. Yönetim kurulu üyesi ve üst düzey yönetici başında açıklama yapılmaktadır.

-Menfaat sahiplerinin yönetimle 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 ihraçının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticişi 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 Alân 0 312 445 04 64 /1203 [aalan@ayen.com.tr](mailto:aalan@ayen.com.tr)

Cenk Eren 0312 445 04 64 /1202 [cenko@ayen.com.tr](mailto:cenko@ayen.com.tr)

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

- Pay Sahiplerinin ortaklık haklarının kullanımını, pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasına sağlamak,
- Pay sahiplerinin Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve Ticari sıri nitelikindeki bilgiler hariç olmak üzere, yazılı bilgi taleplerini karşılamak,
- 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 yollandanlığını sağlamak,
- Mevzuat ve Şirket bilgilendirme politikası dahil, kamuğu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek,
- 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 yapılması sağlanmak,
- 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 korunmasının 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 Kamuya Aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde yanıtlanmış olup, bilgi taleplerinin yanıtlanmadığı ve /veya kamuğa açıklanandan farklı bilgiler ve/veya kamuğa 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 kamuğa açıklanmacea kadar, üçüncü şahıslar tarafından bilinmeyecek ve normal durumlarda erişilmesi mümkün olmayacağı şekilde şirketimiz ve bu bilgilere sahip şirket yetkililerine korunmaktadır, SPK'nın yayımladığı Seri: II-15.1 sayılı tebliğ'in 16. Madde hükümlerine göre "İçsel Bilgilere Erişimi Olanlar Listesi" hazırlatılmakta ve bu

bilgilere erişimi olanlar değişikçe güncellenecektir. Günceltenen 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 itibarıyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

İlgili dönemler itibarıyle ortalama personel sayısı dağılımı aşağıda yer almaktadır.

AYEN ENERJİ	2018	2017	2016
MERKEZ	26	27	27
KİAMAM	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 E.L.K.	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 ENERGİ	59	57	57
SLOVENYA	1	1	1
TRADING	41	8	8
TOPLAM	101	66	66



DENİZ YATIRIM  
MENÜK KİYNETLER A.Ş.  
MENÜK İNŞAAT VE İHLAK  
ESNAF İŞLETME İSTİHNA  
V.N. 11270 TC. Siz. Nöde 40  
Mers. No: 110-650-0015

## 17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

17.2.3. Personelin ihraçına fon sağlamasını mümkün kıtan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

## 18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraçının 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					
	04/04/2019			10/06/2019		
Ticaret Ünvanı/Adı soyadı	TL	Sermaye Payı (%)	Oy Hukki	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					
	04/04/2019			10/06/2019		
Ticaret Ünvanı/Adı soyadı	TL	Sermaye Payı (%)	Oy Hukki	TL	Sermayedeki Payı	Oy hakkı
Mehmet Aydiner (A,B) Grubu(%84,99 oranındaki pay sahibi Aydiner İnşaat A.Ş.'nin %22,50 oranındaki hisesi Mehmet Aydiner'e aitir)	32.710.956,67	19,12	22,12	32.710.956,67	19,12	22,12
Ortağın	Sermaye Payı/Oy Hakkı					
Ticaret Ünvanı/Adı soyadı	TL	Sermaye Payı (%)	Oy Hukki	TL	Sermayedeki Payı	Oy hakkı



AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermaye: 171.042.300 TL  
ANKARA

MEHMET KÖYMETLER A.Ş.  
Ticaret ve Sanayi İdaresi - İSTANBUL  
V.Nos: 2011/392 - 2.Ş. No: 2011/392  
www.merkoymetler.com.tr  
Merkoymetler A.Ş. İD: 000000013

Turgut Aydiner (A,B) grubu (%84,99 oranındaki pay sahibi Aydiner İnşaat A.Ş.'nin %20 oranındaki hissesi Turgut Aydiner'e aittir)	29.072.051,58	17,00	19,66	29.072.051,58	17,00	19,66
Ömer Ali Aydiner (A,B) grubu (%84,99 oranındaki pay sahibi Aydiner İnşaat A.Ş.'nin %12,50 oranındaki hissesi Ömer Ali Aydiner'e aittir)	18.171.359,45	10,62	12,29	18.171.359,45	10,62	12,29
Ayşe Tuvana Aydiner Kıracı (A,B) grubu (%84,99 oranındaki pay sahibi Aydiner İnşaat A.Ş.'nin %12,50 oranındaki hissesi Ayşe Tuvana Aydiner Kıracı'a aittir)	18.171.359,45	10,62	12,29	18.171.359,45	10,62	12,29
Fatma Nirvana Aydiner (A,B) Grubu %84,99 oranındaki pay sahibi Aydiner İnşaat A.Ş.'nin %12,50 oranındaki hissesi Fatma Nirvana Aydiner'e aittir)	18.171.359,45	10,62	12,29	18.171.359,45	10,62	12,29



**AYENNENERJİ A.Ş.**  
Sermayesi: 17.042.300 TL  
**ANKARA**

DENİZ YATIRIMI  
MEHİKUL KİYMETLERİ A.S.  
80. ALİYEV CAD. 189/163 YAHŞI  
FİB: 222-1155-000000000000000000  
VNO: 22.10.1977 - 15.10.2013  
Merket No: 00000000000000000000000000000000

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 (Melaht Aydiner,Nur Aydiner Meral, Esra Aydiner,Duygu Sezen ,Çağla Kutlu) (A,B) grubu %84,99 oranındaki pay sahibi Aydiner İnşaat A.Ş.'nın %20 oranındaki hissesı Turhan Aydiner Miras Ortaklığı'na aittir.	29.072.439,68	17,00	19,66	29.072.439,68	17,00	19,66
Diger	25.672.773,72	15,02	1,70	25.672.773,72	15,02	1,70
<b>Toplam</b>	<b>171.042.300</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>171.042.300</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

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

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

Şirketin Ana ortağı ve onun hakim ortaklarının sahib olduğu (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.~~  
Sermayesiz: 171.042.300 TL

74

DENİZ YATIRIM  
MENkul İKAYİMLER A.Ş.  
İstinye Mah. 151 N° 151/15  
Fen İş Merkezi 15341 İstanb. OSMANL.İLL.  
M.İ.T. 15341 İstanb. OSMANL.İLL.  
Telefon: 0212 520 11 10  
Menkul İkayimler A.Ş. 00-00-00-00-00

**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 ortakları(A) Grubu imtiyazlı hisselere sahip olup; her bir (A) grubu hissenin Genel Kurul Toplantılarında 15 (onbeş) oy hakkı vardır. Bu imtiyazzdan 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	<b>Yoktur</b>	<b>0,01</b>	<b>48.069.450,00</b>	<b>28,10</b>
B	Hamiline	<b>Yoktur</b>	<b>0,01</b>	<b>25.694.590,35</b>	<b>15,01</b>
<b>TOPLAM</b>			<b>171.042.300,00</b>	<b>100</b>	

**18.4. İhraçının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraçının 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 Yönetimi Kurulunda Genel Kurul tarafından seçilen iki bağımsız üyenin yer alması, Şirketin tabi olduğu bağımsız denetim (diş denetim) yükümlülükleri ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum kapsamında yürütüldüğü çalışmalar yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemekte olup, alınmış başkaca tedbir bulunmamaktadır.

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

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

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

Yoktur.

AYEN ENERJİ A.S.  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
ANKARA



75

DENİZ YATIRIM  
MENkul KİYMETLER A.Ş.  
Babı梅e Cad. No: 14/A/9  
34391 Üsküdar / İSTANBUL  
Vergi No: 1410772 Tic. No: 1410772  
T.C. No: 1410772-01-001-001-001  
Merket No: 0110-0110-0110-0110

**19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA  
BİLGİLER**

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

İlişkili Taraflardan Alacaklar	2018 Alacaklar		2017 Alacaklar		2016 Alacaklar	
	Ticari Alacaklar (TL)	Ticari Olmayan Alacaklar (TL)	Ticari Alacaklar (TL)	Ticari Olmayan Alacaklar (TL)	Ticari Alacaklar (TL)	Ticari Olmayan Alacaklar (TL)
Aydiner İnşaat A.Ş.	14.056		27.132		37.067	
Aksu Temiz Enerji A.Ş.	629.179		235.976			
Samsun Makine Sanayi A.Ş.	1.339.045		3.096	1.451.463	1.428.396	
Layne Bowler Pompa San. A.Ş.			27.581		26.198	
Argon Turizm ve Tic. A.Ş.	732.474		378.760		103.575	
As Enerji SHPK	1.848.137	55.358.285		39.221.416		
Kayseri Elektrik Diğer Ortaklar		2.202				
Ayen Enerji Diğer Ortaklar		3.661.216		2.742.572		2.207.541
Ayen Elektrik Diğer Ortaklar			5.046			
Fusha SIIPK		13.552				
Zetay Tarım A.Ş.	10.171					
Diğer				26.633	81.918	
<b>Toplam</b>	<b>4.575.264</b>	<b>57.033.053</b>	<b>677.591</b>	<b>43.442.084</b>	<b>1.677.154</b>	<b>2.207.541</b>



AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
ANKARA

DENİZ YATIRIM  
MENkul KİYMETLER A.Ş.  
Hırvatice Cadd. No: 11  
Fenerbahçe Mah. 3491 Sıhhiye/İSTANBUL  
V.N.C. 110.000.000 - T.C. N. 110.000.000.49  
Meşhur: 2011.10.01.073

İlişkili Taraflardan Borçlar	2018 Borçlar		2017 Borçlar		2016 Borçlar	
	Ticari Borçlar (TL)	Ticari Olmayan Borçlar (TL)	Ticari Borçlar (TL)	Ticari Olmayan Borçlar (TL)	Ticari Borçlar (TL)	Ticari Olmayan Borçlar (TL)
Aydiner İnşaat A.Ş.	22.438.196	135.244.465	29.209.049	248.049.929	33.759.420	240.928.936
Aksu Temiz Enerji A.Ş.			3.486.104			
Metay İnş. San. Ve Tic. A.Ş.			629.121		1.612.840	
Aksu Diğer Ortak						14.548
Kayseri Elektrik Perakende Satış A.Ş.	803.735					
Kayseri Elektrik Diğer Ortaklar		1.015.427		14.748		
Kayseri ve Çivarı Elektrik A.Ş.					21.019	
Araklı Diğer Ortaklar	445.410		445.410			445.410
<b>Toplam</b>	<b>23.241.931</b>	<b>136.705.302</b>	<b>33.324.274</b>	<b>248.510.087</b>	<b>35.423.279</b>	<b>241.388.894</b>

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

Ticari olmayan alacaklar, Ayen AS'nin diğer ortaklarının sermaye taahhütlerinin ödemesine ilişkin alacaklardan oluşmaktadır. Söz konusu Avro cinsinden alacaklar için uygulanan faiz oranı 31 Aralık 2017 itibarıyla %5,35'tir.

Finansal tablo dönemleri itibarı ile ilişkili taraf işlemleri

İlişkili taraflara yapılan enerji satışları (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.	2.054.764	1.378.477	1.200.780
Samsun Makine San.A.Ş.	9.806.682	5.571.278	13.284.713
Aybet Beton A.Ş.	447.406	742.680	603.566
Layne Bowler A.Ş.	136.648	215.383	239.058
Agron Turz ve Tic. A.Ş.	--	--	258.233
Diger	18.914	250.418	--
<b>Toplam</b>	<b>12.494.414</b>	<b>8.158.236</b>	<b>15.586.350</b>

İlişkili taraflardan enerji alımları (TL)

AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermaye: 171.042.300 TL  
ANKARA



DENİZ YATIRIM  
MENKUL İYMETLER A.Ş.  
Hukuki İmza No: 14110  
Eş zamanlı 2. Sayı: 1172/14  
V.N.F. 2019/07/22 Tarih: Sayı: 14110  
Yatırım Yatırımcı İmza  
Kesici İmza: 14110-000000000000

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	-,-
<b>Toplam (TL)</b>	<b>3.853.286</b>	<b>36.572.602</b>	<b>-</b>

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
Diger	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 İns.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	-,-
Diger	-,-	-,-	40.926

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

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



## 20. DİĞER BİLGİLER

### 20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi 171.042.300 (Yüzetyetmişbirinciylionkirkibiniçiyüz) TL'sidir. bu sermayenin her biri 1(bir) kuruş değerinde toplam 17.104.230.000 adet paya bölünmüştür; 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 arı şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir.

### 20.2. Kayıtlı Sermaye Tavarı:

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

**20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fili dolaşımındaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer almazı gereken finansal tablo dönemleri itibarıyle sermayenin %10'undan fazla aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:**

Nominal Değer (TL)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fili 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
Fili 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. Varanthı 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 opsiyonla konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyonla konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:**

Yoktur.

**20.7. İzahnamede yer almazı gereken finansal tablo dönemleri itibarıyle 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. İhraçının 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:**

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

**AYEN ENERJİ A.S.**  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
ANKARA



DENİZ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.S.  
Güvenlik - Çatı No: 100  
Genel İdare ve İŞLETME  
Vergi No: 10172702700000000000  
Mersis No: 02110100000000000000  
Mersis No: 02110100000000000000

**20.9. İhraçının mevcut durum itibarıyle paylarının borsada işlem göremesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğünce veya bu hususlara ilişkin bir **başvurusunun bulunup bulunmadığını** ilişkin bilgi:**

Şirketin B Grubu payları AYEN kodu ile BİST Anapazar'da işlem görmektedir.

**20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihaftının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:**

Yoktur.

**20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:**

19.04.2019 tarihli KAP duyurusunda kayıtlı sermaye sistemine geçiş de içeren güncellenmiş olan esas sözleşme paylaşılmıştır. ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr))

İç Yönerge ekte verilmiştir.

**20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihaftının amaç ve faaliyetleri:**

Şirketin faaliyet konusu işbu izahnamenin ekinde ve [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)'de yayınlanan şirket ana sözleşmesinin 3. Maddesinde yer almaktadır.

**Şirket Esas Sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3.maddesine göre:**

Şirket elektrik enerjisi üretimi yapacak tesis kurmak ve işletmek, kiralamak üretilen elektrik enerjisini ve/veya kapasitesini müşterilere satmak amacıyla kurulmuştur. Şirket bu amacını gerçekleştirmek üzere elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak aşağıdaki konularda faaliyette bulunacaktır.

a-) İcabında sorumluluk yüklendiği tesis ve işletme hizmetlerini yapmak, ya da diğer sermaye şirketlerine veya üçüncü şahıslara usulüne uygun sözleşmelerle yapmak,

b-) Gerektiğinde TELAŞ, TEİAŞ, TEDAŞ, EÜAŞ veya kendisine benzer nitelikteki diğer elektrik şirketleri ile enerji alışverişi yapmak,

c-) Her türlü kaynağı kullanarak elektrik enerjisi üretim tesisi yapımı, tesislerin tevsiati, işletilmesi, enerji ticareti için her türlü araç, gereç ve malzemeyi mühendislik, bantları kullanmak veya kullandırmak,

d-) Maksat ve mevzuu ile ilgili olarak yurt içi ve yurt dışından her türlü makine, araç-gereç, iş makinası, yedek parça, inşaat malzemesi, yapı elemanları, nakil vasıtaları ve yedek parçaları imalatı, sanayi ve ticareti yapmak, kiralamak satın almak ve satmak,

e-) Konusu ile ilgili ithalat, ihracat, mülmeşillik, komisyonculuk ve dahili ticaret yapmak, faaliyet konuları ile ilgili olarak yerli veya yabancı şirketler ile anlaşmalar yapıp, yurt içi ve yurt dışında ihalelere girmek ve taahhütte bulunmak,

f-) Kendi ihtiyacı için gayrimenkul alıp, satmak, kendi veya yatırımcıların aydınlatılmasını teminen, özel haller kapsamında Kurulca aranacak gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla, başkalarına ait menkul ve gayrimenkulleri üzerinde, şirket lehine rehin, ipotek tesis etmek ve bunlar üzerinde her türlü hakları iktisap etmek, kiralamak, kiraya vermek, know-how anlaşmaları yapmak, gerektiğinde bunları iştiraki olan şirketlere devretmek,

g-) Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Kurulca aranacak gerekli açıklamaların yapılması ve şirketin kendi adına ve 3. Kişi lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin halkı tesis etme konusunda Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirtilen esaslara uymak kaydıyla menkul ve gayrimenkulleri rehin etmek, şirketlerin kefaletini kabul etmek, ipotek vermek, ipotek almak; iç ve dış piyasalardan, yerli ve yabancı şirket ve bankalardan uzun, orta ve kısa vadeli istikrazlar akdetmek,aval ve kefalet kredileri temin etmek ve gerektiği taktirde şirket menkul ve gayrimenkullerini terhim etmek, tahvil ihaft etmek.

h-) Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla, amaç ve konu ile ilgili mevcut veya tesis edilecek her türlü iç ve dış teşebbüs ve yatırımlara, kurulmuş ve kurulacak şirketlere iştirak etmek,

i-) Gerektiğinde amacına uygun olarak eğitim ve yetiştirme faaliyetlerinde bulunmak,

j-) Elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesisi kurmak, işletmeye almak, devralmak, satın almak, kiralamak, kiraya vermek ve bu suretle işlemek,



k-) Üretilen Elektrik enerjisi ve/veya kapasiteyi限量 satış lisansı sahibi tüzel kişilere, perakende satış lisansı sahibi tüzel kişilere ve serbest tüketicileri 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 öğrencimine destek amacıyla kişilere destek, yardım ve bağışta bulunmak, vakıflara ve derneklerde üye olmak, Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde ilgili Bakanlık ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gereklidir.

#### **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 üyeleri icraçı konumundadır.

Yönetim kurulu üyeliklerine prensip olarak, yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip, nitelikli, bellİ 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 paramın açıklamasının önlenmesine dair mevzuat ile ödünc para verme işleri hakkında mevzuata aykırılıkta ve/veya taksirli suçlar hariç olmak üzere affa uğramış olsalar dahi ağır hapis veya beş yıldan fazla hapis yahut zimmet, nitelikli zimmet, irtipak, 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 sınırlarını açığa vurma, vergi kaçakçılığı veya vergi kaçakçılığuna teşebbüs ya da iştirak suçlarından dolayı hükmün giymemiş olanlar arasında seçilmektedirler. Yönetim kurulu üyeliğine aday gösterilenler, mali tablo ve raporları okuyabilip analiz edebilme yetisine, şirketin gerek günlük, gerçk uzun vadeli işlemlerinde ve tasarruflarında tabii olduğu hukuki düzenlemeler hakkında temel bilgiye ve seçildiği dönem için öngörülen toplantıların tamamına katılma olağına ve kararlılığına sahip olan kişilere rdir.

Yönetim kurulu bünyesinde; ilgili mevzuat uyarınca ve ortaklığın bulunduğu grubum zorunlu kildiği; Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin erken saptanması ve teşhisini 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 hissedarlarının imtiyazı 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 karşılığ (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 alınmaya kadar, varas et ve iflas nedenleri ile Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliğinin 57 ncı maddesinde belirtilen istisnalar dışında, şirket ortaklık yapısının doğrudan veya dolaylı olarak

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

Üretim lisansı alındıktan sonra Şirket sermayesinin %5 (yüzdebes) veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortaça ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde beşini aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortaça 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 senerlerinin devri için "işlem gerçekleştirildeden önce" her defasında Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun onayının alınması zorunludur. Bu huküm 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 huküm, 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 olmama 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 (yüzdebes) 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 tebliğleri ile BİAŞ Kotasyon Yönetmeliğine uyulur.

-Şirketin dışarıya karşı temsil ve ilzamı Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket'in temsil ve ilzamı ile ilgili belgelerin en az iki Yönetim Kurulu Üyesinin imzasını taşıması gereklidir. Şirketin temsil ve ilzamı ile ilgili yetkiler vekaletnamcı 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 olmasından 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 yapılmalıdır.

#### **20.15. Pay sahiplerinin haldarının 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 toplantılarla dava ve Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uyular.

##### **b-Toplantı zamanı:**

Olağan genel kurul senede en az bir defa, olağanüstü genel kurullar ise şirket işlerinin, kanunların ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinin gerekli olduğu 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 harçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil ettilerler, Şirkette hissedar olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettileri hissedarın sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidir.

Sermaye Piyasası Kurulumun vekâleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemelerine uyular.

**d- Mütakkerelerin yapılması ve karar nisabı:**

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

Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılar 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)'sının 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 toplantılar, 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 sistemi üzerinde hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetsmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

**20.17. İhraçının yönetim hakkımıyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:**

Önlisans süresi içerisinde ve üretimin lisansı alınmaya kadar, veraset ve illas nedenleri ile Elektrik Piyasası Lisans Yönetmelığının 57.ncı 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 ortaça ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde beşini aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortaça ait payların yukarıdaki oranların altuna düşmesi veya yukarıda belirlenen sermaye payı değişikliklerinden bağımsız olarak tüzel kişinin ortaklık yapısında kontrolünü değişmesi sonucunu veren pay veya pay senetlerinin devri için “İşlem 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 ortaklığun 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 çıkarılması da hisse devrine ilişkin oransal sınıra bakılmasızın Enerji Piyasası Düzenleme Kurulumun onayına tabidir.

Şirket sermayesinin, doğrudan veya dolaylı olarak, %5 (yüzdebeş) veya daha fazlasına, ya da bu oranın altında olsa dahi yönetim ve denetim kurullarına üç 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.



August 2019

DENİZ YATIRIM  
MEMURAL KİYMETLER A.S.  
DOLUĞAÇ CAD. NO: 14/A/B  
34376 İSTANBUL / TÜRKİYE  
TEL: +90 212 320 00 00  
FAX: +90 212 320 00 01  
E-MAIL: info@denizyatirim.com.tr  
Web: www.denizyatirim.com.tr

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 İTK ve SPK olmak üzere bağlı olunan mevzuat hükümleri geçerlidir. Şirket paylarının devrine ilişkin ayrıca 20.17. numaralı başlık altında açıklanmıştır.(Esas sözleşme madde 8)

**20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulları 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 SONUCLARI HAKKINDA BİLGİLER

**22.1. İhraçının Kuruluun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer almazı gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:**

Şirketimizin Kuruluun Muhasebe/finansal raporlama standartları ve bağımsız denetime ilişkin düzgünlemeleri çerçevesinde hazırlanan 31.12.2018, 31.12.2017, 31.12.2016 hesap dönemleri itibarıyle düzenlenmiş konsolidé 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. Izahnamede yer almazı gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunu sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:**

Şirketin, sermaye piyasası kuruluun II-14-1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar" tebliği uyarınca UMS/IFRS'ye göre hazırlamış 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 schebiyle (7 yıl içinde 5 yıl sorumlu denetçi olabilir) değiştirilmiştir.

**22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraçının 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.**  
Sermayı: 171.042.300 TL  
ANKARA



DENİZ YATIRIM  
MENkul İmietiler A.Ş.  
Büyükköy Mah. No: 12  
T: 0312 241 86 100  
V: 0312 241 86 100  
M: 0312 241 86 100  
E: denizyatirim@menkulimietiler.com.tr

22.6. İhraçının 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 dağıtım konusunda elde edilen 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 tebliğ'i 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 tablolamızma göre 12.856.658,36 TL Dönem Zararı oluşmuştur. Yasal Kayıtlarda Dağıtılabilir 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 Akce (Yasal Kayıtlara Göre)	67.942.354,00
	Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi	Kar dağıtımında imtiyaz bulunmamaktadır
		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 Kamuni Yedek Akce(-)	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 Lklenmiş Net Dağıtılabilir 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 üyesine, çalışanlara vb'ne temettü	0,00
14	İntifi Senedi sahiplerine dağıtılan temettü	0,00
15	Ortaklara İkinci Temettü	0,00
16	İkinci Tertip Yasal Yedek Akce	0,00
17	Statü Yedekleri	0,00 0,00
18	Özel Yedekler	0,00 0,00
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	
20	Dağıtılmazı Öngörülen Diğer Kaynaklar	
	-Geçmiş Yıl Karı	0,00
	-Olağanüstü Yedekler	
	-Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	0,00

- 7 Ağustos 2019

#### 2017 Yılı Kar Dağıtım Kararı

01.01.2017 - 31.12.2017 Hesap Dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri-II 14.1 sayılı tebliğ'i ve Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama standartları'na uygun olarak düzenlenmiş Konsolide Finansal Tablolara göre Ana Ortaklığa ait net dönem karı 38.085.883 TL Dönem Karı, Vergi yasaları kapsamında tutulan yasal kayıtlara göre hazırlanan mali tablolamızma göre 63.958.695,34 TL Dönem Karı oluşmuştur. Şirketinizin

AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
ANKARA



DENİZ YATIRIM  
MENkul KİYMETLER A.Ş.  
T.C. Merkez Bankası, Ankara N.K.Ş.  
T.C. 15.295.569 - 15.295.570  
N.K.Ş. 11072 - 1. Sayı No:  
Merketinleme Sayı: 00000000000000000000  
Merketinleme Sayı: 00000000000000000000

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)**

	<b>Ödenmiş/Cıkarılmış Sermaye</b>	171.042.300,00
<b>2</b>	<b>Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)</b>	<b>71.893.619,00</b>
		<b>Kar dağıtımında imtiyaz bulunmamaktadır</b>
		SPK'na göre
<b>3</b>	<b>Dönem Karı</b>	<b>30.270.890,00</b>
<b>4</b>	<b>Vergiler(-)</b>	<b>5.464.511,00</b>
<b>5</b>	<b>Net Dönem Karı (=)</b>	<b>35.085.883,00</b>
<b>6</b>	<b>Geçmiş yıllar zararları(-)</b>	<b>94.715,00</b>
<b>7</b>	<b>Genel Kanuni Yedek Akçe(-)</b>	<b>0,00</b>
<b>8</b>	<b>NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI</b>	<b>35.085.883,00</b>
<b>9</b>	<b>Yıl içinde yapılan bağışlar</b>	<b>94.715,00</b>
<b>10</b>	<b>Bağışlar Eklenti Niş Net Dağıtolabilir Dönem Karı</b>	<b>35.180.598,00</b>
<b>11</b>	<b>Ortaklara Birinci Temettü</b>	<b>0,00</b>
	-Nakit	0,00
	-Bedelsiz	0,00
	-Toplam	0,00
<b>12</b>	<b>İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Temettü</b>	<b>0,00</b>
<b>13</b>	<b>Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb'ne temettü</b>	<b>0,00</b>
<b>14</b>	<b>İntifa Senedi sahiplerine dağıtılan temettü</b>	<b>0,00</b>
<b>15</b>	<b>Ortaklara İkinci Temettü</b>	<b>0,00</b>
<b>16</b>	<b>İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe</b>	<b>0,00</b>
<b>17</b>	<b>Statü Yedekleri</b>	<b>0,00</b>
<b>18</b>	<b>Özel Yedekler</b>	<b>0,00</b>
<b>19</b>	<b>OLAĞANÜSTÜ YEDEK</b>	
<b>20</b>	<b>Dağıtılmazı Öngörülen Diğer Kaynaklar</b>	
	-Geçmiş Yıl Karı	0,00
	-Olağanüstü Yedekler	0,00
	-Kanun ve Esas Sözleşme uyarınca Dağıtolabilen 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 Tebliğ'i 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 tablolaramıza göre 33.188.072,38 TL Dönem Karı olmuştur. Buna göre TMS/TFRS uyarınca hazırlanan 2018 finansal tablolaramızda dönem zararı olması nedeniyle, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri kapsamında 2018 hesap dönemine ilişkin kar dağıtımını yapılamayacağı hususunun genel kurul toplantılarında 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 utar olan 31.528.668,77 TL'nin olağanüstü yedeklere alınması hususu 04.04.2019 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantılarında oy birliği ile kabul edilmiştir.

**AYEN ENERJİ A.Ş.**  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
ANKARA



DENİZ YATIRIM  
MENkul İmkanlar A.Ş.  
Bilgi İşlemleri ve İletişim İletkisi  
Emlak İmkanları ve İmalat İŞLETİM  
TİCARET LTD ŞTİ  
Vergi No: 111100000000000  
Vergi No: 111100000000000  
Vergi No: 111100000000000

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

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

22.7. Son 12 ayda ihraçının 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;

Merdogan RES ek yatırımı ÇED iptali ile ilgili dava süreci: ÇED raporunun iptali için Zuhal 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 Mlüvekkil şirkete tanınan ek inşaat tamamlama stresinin dolmasına çok az bir zaman kalması dikkate alınarak, dosyanın öncelikle incelenerek İYÜK 52. Madde kapsamında mahkemece verilen iptal kararının yürütütülünütün ivedikle durdurulmasına karar verilmesi şeklinde dileğe verilmiştir. Damiştaç 6. Daire 2019/2342 E. sayılı dosya beklemektedir.ÇED Raporunun tamamen iptal edilmesi durumunda, yatırıma başlanamayacak olaç; proje iptal edilmiş olacaktır.

31 Aralık 2018 itibarıyla Ortaklık İchine ve aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Bu davaların büyük bölümünü alacak davaları oluşturmaktadır. Grup, konsolidasyon tablolarının hazırlanma tarihi itibarıyla halen devam etmekte olan davalarla ilgili olarak avukatlarının da görüşü doğrultusunda önemli bir nakil çırkağı öngörmemesi sebebiyle karşılaşmamıştır.

**AYEN ENERJİ A.Ş.**  
Sermayesi: 171.942.300 TL  
**ANKARA**

87

- 7 - Martsos 2019

DENİZ YATIRIM  
MEMLİK İYMETLER A.Ş.  
İşyeri: Deniz Mah. No: 11/A  
Eskişehir 22040/Ş. 1175/STB  
V. No: 1175/STB T.C. No: 25- 40  
Tescilli: 15.05.2013  
İzne: 05.05.2013-10.05.2013

22.8. İzahnamede yer verilen denetimle tabii tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

### 23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtyazlar	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 RAVENW 91L0	Hamiline	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 sınırlanılmamasına 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 İhraç edilecektir.

İhraç edilecek ve Borsada işlem görecek (B) Grubu payın menkul kıymet tanımlama kodu (ISIN) TRAAYENW91L0'dır. İhraç edilecek (A) Grubu imtiyazlı payların Menkul Kıymet Tanımlama (ISIN) Kodu TREAYEN00012'dir. Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar BIST'te satılacaktır.

Şirketin 600.000.000 TL 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 tutarmdaki sermaye artırımında yeni pay alma (Rüçhan) haklarının sınırlanılmamasına 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 İhraç 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'dür.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

AYEN ENERJİ A.S.  
Sermyesi: 106.457.700 TL  
ANKARA



88

ZENİZ YATIRIM  
MENKUL KİYMETLER A.S.  
Eskişehir Mah. 2. Çev. 1. Blok No: 20  
22040 Eskişehir / TURKEY  
Tels: +90 324 220 00 00  
Fax: +90 324 220 00 10  
E-mail: info@zeniz.com.tr

**23.2. Paylarıne hangi mevzuata göre oluşturulduğu:**

Ihraç edilecek paylar T.C. Kanunlarına tabi olup, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu kapsamında oluşturulmuştur.

**23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:**

Sirketimizin payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

**23.4. Paylarıne hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:**

Paylar Türk Lirası cinsinden salışa sunulacaktır.

**23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:**

Ihraç edilecek paylar, SPK'nın ve TTK'ya göre pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır.

- Kar payı hakları.**

Sirket genel kurulunca belirlenen kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuata göre kardan pay alma hakkını ifade eder.

6362 Sayılı SPK'nun 19. Maddesine göre:

- I. Halka açık ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtıltır. Kurul halka açık ortaklıkların kâr dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- II. Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrımına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmamasına karar verilemeyeceğ gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.
- III. Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- IV. Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılr.
- V. Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmaması için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul, bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabılır kâr maaşına eklenir.

TTK'nın 507. Maddesinde kar payı hakkı genel orak söyle açıklanmaktadır.

Her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem kârına, payı oranında katılma hakkını haizdir.

**Hak Kazanılan tarih:** Kar dağıtımına genel kurulca karar verilmesi hâlinde, dağıtım tarihi itibarıyle mevcut payların tümüne eşit olarak dağıtılır.

Yatırımcı kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım yapmalıdır.

**Zaman Aşımı:** Tahsil edilmeyen kar payı ve kar payı avansları dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Bedelsiz olarak dağıtılan kar paylarında zaman aşımı bulunurılmaktadır.

**Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Kar payı hesaplanırken Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımına ilişkin olarak aldığı kararlara uyulacaktır.

Sirket Esas Sözleşmesinin aşağıda paylaşılan 17. ve Kar Dağıtım Politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.  
**Esas Sözleşme Madde 17**

Sirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Sirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılmazı zorunlu olan miktarlar ile şirket özel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler ditsüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kâri, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tezvi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanunu yedek akçeye ayrılr.

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 ayılır.

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

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüktürken kalan kısmını, 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 kısmından, % 5 oranında kar payı düşündükten sonra bulunan tutarınonda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükümlü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılımasına, ertesi yıla kár 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 kár payı dağıtılmamasına karar verilemez.

Kar payı, dağıtım tarihi ilibariyla 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 teklisi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

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

### **Kar Dağıtım Politası**

Şirketiniz, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri, Vergi Mevzuatı hükümleri ile Esas Sözleşmemiz hükümleri ve Genel Kurul Kararları doğrultusunda kar dağılımı 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;

-Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Kanunları kapsamında tutulan yasal kayıtlara göre "Net Dağıtılabilir Dönem Karı" olması halinde, yasal kayıtlardan karşılanıldığı sürece, Genel Kanuni yedek akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın en az %20'si, en çok %100'ü dağıtolabilir.

-Türk Ticaret Kanunu ve vergi kanunları kapsamında tutulan yasal kayıtlara net dağıtılabilir dönem kar oluşması halinde; Sermaye Piyasası Mevzuatı'na göre düzenlenmiş Finansal Tablolara göre "net dağıtılabilir dönem karı" hesaplanmış olsa bile, kar dağıtımını yapılmaz.

**AYEN ENERJİ A.S.**  
Sermayesi: 1.042.300 TL  
ANKARA



DENİZ YATIRIM  
MENÜKU KİYMETLER A.Ş.  
Dairesel İmt. 70115 K.9  
Ses: 0312 3214 888 - STANBUL  
Dairesel İmt. 70115 K.9  
Ses: 0312 3214 888 - ANKARA  
www.menkukiymetler.com.tr 28.07.2019

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

-Kar payı dağılımına, en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul Toplantısının takiben 30'uncu gün itibarıyla başlanır.

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

Şirketimiz Esas Sözleşmesinde “Kar Pay Ayansı” dağıtılmamasını öngören bir düzenleme olmadıgından “Kar Pay Ayansı” dağılmayacaktır.

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

İşbu Kar Dağıtım Politikası Genel Kurul onayı ile yürürlüğe girer. Kar Dağıtım Politikası'nda daha sonra yapılacak değişiklikler Genel Kurul'un onayına tabidir.

Kar dağıtım politikası 31 Mart 2014 tarihinde Genel Kurulda kabul edilmiştir.

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

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını taizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı degeriyle 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 taizdir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yekisi pay sahipleri arasında eşitsizlige yol açacak şekilde kullanılamaz. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılmaz.

#### 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 hukum 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 dağıtılr.

#### Ortakıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24):

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



### **Cıkarma Hakkı (SPKn Md.27)**

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

### **Satma Hakkı (SPKn Md. 27/2)**

Birinci fikrada yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkışma 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 bunlara birlikte hareket etenlerden 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 toplantımdan en az 3 hatta 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 yapılmasına şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükünü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından önemli ve gereğe 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 çağrmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanması istedikleri konuları gündeme koynasını isteyebilirler.

Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmemiği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına 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 atanmasını isteyebilir.

### **Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):**

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılmaması için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayın özeti bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündeme yer almusa 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 TTKn Md.414,415,419,425,1527)**

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

**AYEN ENERJİ A.Ş.**  
Sermayesi: 17.1042.300 TL  
ANKARA



DENİZ YATIRIM  
MENkul İKİMETLER A.Ş.  
Daire Başkanlığı No: 151 Kİ  
Eskişehir Eşrefpaşa Mah. 13. Sokak  
No: 10/10. Tel: 0324 222 20 20  
www.denizyatirim.com.tr  
Telefon: 0324 222 20 20

Bu çağrı Genel Kurul'a katılacak pay sahipleri fiziki ortamda veya elektronik ortamda bizzat kendileri katılabilirler gibi temsilcileri vasıtasyyla da katılabilmelelerdir.

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 Portali'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 Gazete'de 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 sahipleriniz, MKK sisteminde yer alan "Pay Sahipleri Listesi"nde kayıtlı olan paylarına ilişkin haklarının kimlik ibraz etmek suretiyle kullanabileceklerdir.

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağılmaz. 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 katılır.

Şirketin kurumsal Internet sitesinde ve KAP'ta, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, ilan ve toplantı günleri hariç elnâk 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 itibarıyle ortaklık yapısını yansitan 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 etkileyen yönetim ve faaliyetlerindeki değişikliklerin gerçekçeleri hakkında bilgi.

Genel kurul toplantı gündeminde yönetim kurulu üyelerinin azlı, değiştirilmesi veya seçimi varsa; azil ve değiştirmeye gerçekçeleri, yönetim kurulu üyesi adaylığı ortaklığı iletilen kişilerin; özgürmüşkri, son on yıl içinde yürütüttükleri 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 ekkileyecek benzeri durumlar hakkında bilgi.

Ortaklık pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak ilemiş oldukları talepleri, yönetim kuruluğun ortakların gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile rut gerçekçeleri.

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



DENİZ YATIRIM  
MENÜL KİYMETLER A.Ş.  
Posta Kodu: 06100  
Telefon: 0312 460 50 00  
Faks: 0312 460 50 40  
E-mail: denizyatirim@menul.com.tr  
www.menul.com.tr

AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
ANKARA

## **Iptal Davası Açıma Hakkı (TTK'nın md. 445-451, SPK'nın 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 geçliği dürüst bir şekilde yansıtmasından 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 alacaklarına ve ayrıca doğrudan doğruya elnək üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödediği 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 toplantılarında hazır bulunup da karara olsusuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olsusuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrıının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmemiğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katıldı oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verildiğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralma aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

## **II-17. 1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tehliği ile Sağlanan Haklar**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanmasını zorunlu tutmuş olduğu Kurumsal Yönetim İtkeleri 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 çekcec克 şekilde yatırımcılara ayrıca duyurulur.

- a) Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla ortaklığın ortaklık yapısını yansitan 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.
- b) Ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap dönemlerinde planladığı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri hakkında bilgi.
- c) Genel kurul toplantı gündeminde yönetim kurulu üyelerinin azlı, değiştirilmesi veya seçimi varsa; azil ve değiştirme gerekçeleri, yönetim kurulu üyeliği adaylığı ortaklığa iletlenen kişilerin; özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler ve ayrıntıa 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.
- c) Ortaklık pay sahiplerinin gündeme madde konulmasının ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletilmiş oldukları talepleri, yönetim kurulumun 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 hazırlamırken, her teklifiin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasına dikkat edilir ve gündem başlıklarını 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 auf yapılarak verilir.

**Madde 1.3.3.** Genel kurul toplantısı, pay sahiplerinin katılımını artırırmak amacıyla pay sahipleri arasında eşitsizlige yol açmayacak ve pay sahiplerinin intümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde gerçekleştirilir. Bu amaçla esas sözleşmede yer almış 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 toplantılarında, gündeme yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılır bir yöntemle aktarılması konusuna toplantı başkanı özen gösterir. Pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilir. Toplantı başkanı, genel kurul toplantılarında ortaklarca sorulan ve ticari sıra kapsamına girmeyen her sorunun doğrudan genel kurul toplantılarında cevaplandırılmış olmasını sağlar. Sorulan sorunu gündeme 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 toplantılarında 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 derecede kadar kan ve sîri hisslerinin, ortaklık veya bağlı ortaklıklar ile çıkar çalışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ve/veya ortaklığın veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türlerinden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması ya da aynı tür ticari işlerle 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 adıma 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 tablolardan hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçilerin gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere genel kurul toplantılarında 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 hasıl 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 hasıl tutarına (varlığın devri, kiraya verilmesi veya üzerinde aynı hak tesisi edilmesi durumunda; son yıllık finansal tablolara göre söz konusu varlıktan elde edilen kârın, ortaklığın sürdürülün faaliyetler vergi öncesi kârına) (bankalar ve finansal kuruleslerin 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,

AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermaye: 171.042.300 TL  
ANKARA

95  
- 2 Ağustos 2019

DENİZ YATIRIM  
MENkul İKİMETLER A.Ş.  
Azerbaycan Nüfuslu  
Adres: 1204-EMB. İSTANBUL  
T.C. 1111072173 02. 11. 2010  
Merkuri No: 02414 - 02-00-0013

%10'dan fazla bir orana ulaşacak olması ya da bir faaliyetinin durdurulması durumlarında; söz konusu işleinlere ilişkin yönetim kurulu kararının icra edilebilmesi için bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunması gereklidir. 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 ayırtılabilıldığı 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 29uncu maddesinin altıncı fıkrasında belirtilen esaslara uyulur.

Bu fıkrada belirtilen esaslar çerçevesinde hesaplanan oranların negatif çıkması veya anlamlı olmayacak şekilde yüksek çıkması gibi sebeplerle uygulanabilirliğinin bulunmaması durumunda, söz konusu oran değerlendirmeye 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 olmasına hinde; hasılatla 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 toplantılarında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilir.

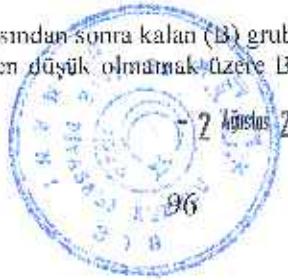
**Madde 1.3.11.** Genel kurul toplantıları, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılabilir ve bu hususta esas sözleşmeye hüküm konulabilir.

### 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 özkarınak 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 Tavam içerisinde; 171.042.300,-TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanması suretiyle 106.457.700,-TL artırılarak 277.500.000,-TL'ye çıkarılmasına,
- 2- İşbu sermaye artırımında yeni pay alma (Rüçhan) haklarının sınırlanılmamasına ve yapılacak Sermaye artımında (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 İhraç edilmesine, (B) Grubu Hamiline payların Borsada İşlem Gören nitelikte oluşturulmasına,
- 3- Şirketimiz Esas Sözleşmesi 7.Maddesinin Yönetim Kurulu'na verdiği yeki uyarınca, ortakların Yeni Pay Alma (Rüçhan) haklarının bir adet pay için 0,01 Türk Lirası nominal değer üzerinden kullanılmamasına,
- 4- Yeni Pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatilé denk gelmesi halinde -yeni pay alma hakkı kullanım süresinin- izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
- 5- Şirketimizin Ana Ortağı Aydiner İnşaat A.Ş.'nin bu sermaye artısında hissesine isabet eden sermaye taahhüt borcunun (Yeni Pay alma hakkı kullanım bedellerinin), Aydiner 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,
- 6- Yeni Pay Alma haklarının kullanılmamasından sonra kalan (B) grubu hamiline payları (B) Grubu hamiline olarak 2 (iki) iş günü süre ile nominal değerden düşük olmak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan Borsada satılmasına,

**AYEN ENERJİ A.Ş.**  
Sermaye: 171.042.300 TL  
**ANKARA**



- 7- Tasarruf Sahiplerine satıştan sonra pay kalması durumunda, bu payların satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 (üç) iş günü içinde, ana ortaklığınız Aydiner İnşaat A.Ş. tarafından 10 /06/2019 tarih ve 384 sayılı Yönetim Kurulu kararı kapsamındaki satın alma taahhüdüne istinaden, Borsa İstanbul A.Ş. birincil piyasada oluşacak fiyatın ortalarmasından aşağı olmamak üzere ve bedelleri tam ve nakden ödemek sureti ile Aydiner İnşaat A.Ş.'ne satılmasına,
  - 8- Sermaye artırımı nedeniyle çıkartılacak payların şirket hissedarlarına SPK ve MKK'nın kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri kapsamında Kaydi Pay olarak dağıtılmamasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullanılmasına,
  - 9- Artırılan 106.457.700,- TL nominal değerli payların ihraç ve satışına ilişkin Izahnamenin onaylanması için Sermaye Piyasası Kurulu'nu başvurulmasına,
  - 10- SPK VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33. Maddesi sermaye artırımından elde edilecek sonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak hazırlanan raporun onaylanması,
  - 11- İşbu karar kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu,Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve diğer merciler nezdinde tüm gerekli başvuruların yapılması,bu kapsamında gerekli dokümanların,izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunun hazırlanması , sermaye artırımından elde edilecek sonların kullanım yerlerine ilişkin raporun hazırlanması,konu ile ilgili ilanların yapılması, bilgi belge ve diğer dokümanların hazırlanması, beyan ve kabullerinin yapılması, imzalanması, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin Izahnamede açıklanmak sureti ile belirlenmesi, Pay Tebliği'nin (VII-128.1) 25/(1)(b) hükümi uyarınca satış süresinin sona ermesini takiben satılamayan payların olması halinde satın alma taahhüdünde bulunan Tüzel Kişi Aydiner İnşaat A.Ş.'ne taahhüt tutarı kadar pay satılarak satışın tamamlanması, satışa aracılık edecek yetkili kuruluşun, Finansal Danışmanların veya Hukuki Danışmanlarını atanması sermaye artırımı ile bağlantılı olarak alınacak hizmetler için bunlarla her türlü sözleşmelerin tilm şart ve hükümleri ile kabul edilmesi ve bu sözleşmelerin izahnameyi hususunda her türlü işlemin gerçekleştirilmesi için yönetimin yetkili kılınması,

**23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak şartların bulunup bulunmadığını ilişkin bilgi:**

Yukter

## **24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR**

**24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler**

#### **24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:**

Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabidir.

#### 24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değerisi:

Şirketimizin 600.000.000,- TL olarak belirlenen Kayıtlı Sermaye Tavanı içerisinde, 171.042.300,-TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanması suretiyle 106.457.700,00-TL artırılarak 277.500.000,-TL'sine çıkarılacaktır.

Yapılacak bu anlaşma (A) Grubu Pay karşısında (A) Grubu pay, (B) Grubu pay karşısında (B) grubu pay verilecektir.

Bu kermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Yeni Pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan (B) Grubu paylar 2 (iki) iş günü süresince Nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada oluşacak fiyatta Borsa'da satılacaktır.

Tasarruf sahiplerine satıştan sonra satılamayan pay kalması durumunda, ana ortağımız Aydiner İnşaat A.Ş. tarafından taahhüt edildiği üzere, Borsa İstanbul A.Ş. birincil piyasada olacak fiyatın ortalamasından aşağı olmak üzere ve bedelleri tam ve nakden ödenmek sureti ile Aydiner İnşaat A.Ş.'ne satılacaktır.

Ana Ortağımız Aydiner İnşaat A.Ş.'nin şirketimizden olan nakil ve muaccel hale gelmiş 94.594.811,28 TL tutarındaki alacağından, işbu sermaye artırımı nedeni ile payına isabet eden 90.465.240 TL sermaye taahhüt borcu mahsul edilecektir.

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

(B) Grubu olarak ihrac edilecek pavlarda imtiyaz bulunmaktadır.

**AYEN ENERJİ A.Ş.**  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
**ANKARA**



**DENİZ YATIRIM  
MENkul KİYMETLER A.Ş.**  
Büyükdere Caddesi No: 19  
34345 İSTANBUL  
T.C. 2001/1776 İm. Sic. No: A-48  
Vergi No: 100000000000000  
Vergi Tarihi: 01.01.2010

Mevcut ortakların yeni pay alınma haklarının 0,01 Türk Lirası nominal değerli her bir pay için 0,01 Türk Lirası fiyatından (1 lot pay için 1 Türk Lirası nominal değer üzerinden) kullanılarak olacak. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot olup, Şirket için 1 lot 100 adet pava denk gelmektedir.

24.1.3. Halka arz st̄resi ile halka arza katılım hakkında bilī

#### **24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:**

Rüçhan hakçı 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](http://www.ayen.com.tr)), KAP'ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ve Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin internet sitesinde ([www.denizyatirim.com](http://www.denizyatirim.com)) ilan edilecektir.

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

#### 24.1.3.2. Halka arza basvuru süreci

a) Satış yöntemi ve basıvuru sekilleri:

Yeni pay alma hakkının kullanımında 0,01 TL nominal değerli pay için 0,01 TL değerden, rüçhan hakkı kullanımından sonra kalan paylar için nominal değerin 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 değerin altında olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da olusacak sıfırtan arz edilecektir.

Bu sermaye artırımında Rüfhan hükümlerinin kullanılmışından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içerisinde Borsa İstanbul 'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracılık kurumlarından birine başvuruları gerekmektedir.

BİAŞ'ta işlem yapımına yetkili kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş. internet sitesinin [http://www.borsistambul.com/borsa\\_yuklerisi/uye-bilgileri](http://www.borsistambul.com/borsa_yuklerisi/uye-bilgileri) adresinde yer almaktadır.

b) Pox hedellerinin ödeme veri-selsli 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 aktarılınak üzere, yeni pay alma hakkı süresi içerisinde tam ve nakit olarak Aracı Kurum/Kuruluşlar nezdindeki yatırımları hesaplarına tataracaklardır.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarıni yeni pay alma haldki kullanım süresi içinde satabilirler. Pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'ın işlem yapmaya yetkili Borsa Çyesi aracılı kurumlardan birincı başvuruları gerekmektedir. Pay bedelleri tahsil edildikçe DenizBank Başkent Ticari Merkez ve Kamu Finansman Şubesi 4110-785204-354 hesap nolu - TR05 0013 4000 0007 8520 4000 49 IBAN numaralı Aşağı Üzeri A.S.'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) Bassum verlor

Bu sermaye artırımında, Borsa İstanbul 'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlara satış süresi içinde başvurulabilir. BİAŞ'ta işlem yapınaya yetkili kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş. Internet sitesinin [www.borsaistambul.com/borsa](http://www.borsaistambul.com/borsa) uyeleri/mvc-bilgileri adresinde yer almaktadır.



**d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:**

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

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

Halka arzin 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 önemini ölçüde güçlendirerek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Şirket, Şirketin bağlı ortaklıkları ve işbirleri, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirketin ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında, payların halka arzını etkileyecik olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması,
- sermaye artırımı 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.

Aynca SPK'nın 11-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24. maddesi hükmü gereği, Izahname 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 görülmüş durumunda Kurul'un satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Rüçhan 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 kaldırılmasından sonra kalan (B) Grubu paylar 2 (iki) iş günü stresince nominal değerden düşük olmak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada olacak fiyatın 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 gerçekleştirilmektedir.)

**24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:**

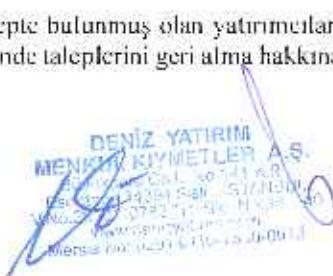
SPK'nın 8inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasiyla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

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış silreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenen hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurula 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.

AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermyesi: 181.042.300 TL  
ANKARA



#### **24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:**

İhraç edilecek paylar kaydileşirme 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 kamuva 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 açıklamasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

#### 24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Ortaklärin yeni pay alma haktarim kullanis esasları aşağıda itirili veriler deikturularak verilecektir.

- a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi: Ortakların yeni pay alma haktarı kısıtlanmamıştır.

b) 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 Aydiner İnşaat A.Ş. tarafından taahhüt edildiği üzere, Borsa İstanbul A.Ş. birincil piyasada oluşacak fiyatın ortalamaından aşağı olmamak üzere ve bedelleri tam ye nakden ödenmek sureti ile Aydiner İnşaat A.Ş.'ne satılacaktır.

- d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığı ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ile duyurulacak olan tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatil rastlaması halinde, yeni pay 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

- D) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Denizbank A.S., Baskent 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 aktarılınak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatırıacaklardır.

- g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yerit;

Kaydileştirilmiş Pavlara İlişkin Esaslar

- i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarından:
    - a. Payları dolaşında olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ibraççı aracılığıyla
    - b. Payları dolaşında olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yaratabilirler.



ii) Belirtileti̇n yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye aritiminde yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

## Kayıtlistirilmemiş Pavlara İlişkin Esaslar

Halen ellişindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımıza, bedelsiz pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle Ayen Enerji A.Ş. 100. Yıldız Mahallesi Hılyा Sokak No:37 Gaziosmanpaşa/ Çankaya/ Ankara adresine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhalafasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem yapılabilmesi, kaydileştirmeleri amacıyla teslim edilerek, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de (MKK) hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hıtkumsuz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez. SPKn'nun yayımı tarihinden önce kaydileşirilen ve teslim edilen sermaye piyasası araçları ile kaydileştirme kararının alınmasına rağmen henüz teslim edilmemiş sermaye piyasası araçları hakkında da SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uygulanır.

b) Kullanılmayan veni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri yeni pay alma (rüşhan) haklarını kullanma süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan yeni pay alma (rüşhan) haklarının alınıp satılması için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla yeni pay alma (rüşhan) hakkı sıraları işleme açılır. Yeni pay alma hakları Pay Piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. İşlemlerin başlangıç günü, yeni pay alma hakkı kullanımının başlangıç günüdür. İşlemlerin son günü, yeni pay alma hakkı kullanımının sonundan önceki besinci işlem günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında sermaye piyasası kurulu'nun İl-5.2 Sermaye Piyasası Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BIAS Birincil Piyasa'da olusacak fivattan satışa çıkarılacaktır.

24.1.11. Satın alma taahhüdünden bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma hukuki ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

AYDINER İNSAAT A.Ş.

100. Niz. Mah. Xevi Eşref Sokak No:2 Çankaya/Ankara

Tasarruf sahiplerine satıştan sonra satılamayan pay kalması durumunda, ana ortağımız Aydiner İnşaat A.Ş. tarafından taahhüt edildiği üzere, Borsa İstanbul A.Ş. birincil piyasada oluşacak fiyatın ortalamasından aşağı olmamak fiziki ve bedelli tarihi ve nakkden şdeumek sureti ile Aydiner İnşaat A.Ş.'ne satılacaktır.

34.1.12. Varsa tozavrun sahibinece satis deviricisinin ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusunun Şirket'in kurumsal internet sitesinde ([www.ayen.com.tr](http://www.ayen.com.tr)), KAP'la ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ve Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ([www.denizyatirim.com](http://www.denizyatirim.com)) internet sitesinde ilan edilecektir.

**24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa ne zaman?**

Mammal diversity in agroforests

~~AYEN ENERJİ A.Ş.~~  
Sermayes: 171.042.300 TL



A rectangular stamp with a blue ink border. The text inside reads "DENİZ YATIRIM" at the top, followed by "MENKUL KİYMETLER A.S." below it. There is some smaller, illegible text at the bottom of the stamp.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumda kisilerin listesi:

ADI SOYADI	GÖREVI / 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 NIRVANA 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 SAHIR ÇALIŞCAN	GENEL MÜDÜR YARDIMCISI / AYEN ENERJİ A.Ş.
CANAN CEYRAN	AVUKAT
OKAY OKAYAY	AYEN AS SHA / MUHASEBE
OĞUZHAN GENÇ	FINANS MÜDÜRÜ/AYDINER İNSAAT A.Ş.
HATİCE GÜL KARAKOÇ	DENETİM MÜDÜRÜ / AYDINLR İNSAAT A.Ş.
YASEMİN ÇAKIR	FINANSAL ANALİZ/AYDINER İNSAAT A.Ş.
CENG 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 GÖNCAGÜL 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 BEKTAS	YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİR / E.B. YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK LTD. ŞTİ.
REYHAN DEMİR	MUHASİBE / AYEN ENERJİ A.Ş.

AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
ANKARA



DENİZ YATIRIM  
MENkul İKİMETLER A.Ş.  
Merkaz İkamet: 06540/100-0013  
E-mail: denizyatirim@denizyatirim.com.tr  
www.denizyatirim.com.tr  
Merkaz İkamet: 06540/100-0043

AİDA ALBAYRAK	MUHASEBE /AYEN AS SİA.
NECATİ TOLGA KIRELLİ	SORİMLÜ DENETÇİ/GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VL SMMM A.Ş.
SEZGİ ERCAN	KİDEMİLİ DENETÇİ/GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VL SMMM A.Ş.
MUSTAFA KANMAZ	DENETİM MÜDÜRÜ/ GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
YAŞAR DEREMÜMLÜ	YMM ASİSTANI
FATMA İLKAY ŞAHİN	DENETİM YARDIMCISI/GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VL SMMM A.Ş.
YAĞMUR ÖZKÖK	DENETİM YARDIMCISI/GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VL SMMM A.Ş.
DERYA ÜNTÜRK	DENETİM YARDIMCISI/AYDINER İNSAAT A.Ş.
TAYLAN ALPAY	DENETÇİ/GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
SAMI ÖZGÜR BOSTAN	DENETİM YÖNETİCİSİ/ AYDINER İNSAAT 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	KİDEMİLİ MÜDÜR/GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
NURULLAH ERDOĞAN	DENİZ YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.
MELDA FİNANSER	DENİZ YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.
PİNAR TAŞTUTAN	DENİZ YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.
KAYHAN ATABEK	BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ
MUSTAFA ÇETİN	BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ

#### 24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraçının bildiği ölçüde, İhraçının 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 hissedarlarımıza sermayeye iştirak taahhütleri bulunmaktadır.

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

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

#### 24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermayesi 171.042.300 TL  
ANKARA/ÇANAKKALE



Rüçhan hakları 0,01 TL nominal değerli pay için 0,01 TL (1 TL nominal değerli pay için 1 TL) üzerinden kullanılarak olacak. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerin 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 tabakkuk etirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumlar tarafından taksil 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 olduğunu 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 kullanılarak olacak. 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 Tebliğî"nde yer alan "Borsa Satış" yöntemi kullanılacaktır. Halka arz tarihleri yatırımcılara sayıdışı duyurusu ile Şirket'in Kurumsal internet sitesi ([www.ayen.com.tr](http://www.ayen.com.tr)) Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin internet sitesinde ([www.denizyatirim.com](http://www.denizyatirim.com)), KAP'ta ([www.kap.org.tr](http://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 yapılacak 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 Paylar		Yüklenimde Bulunulmayan Paylar	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşa 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.

##### **24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi**

Şirket ile Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. arasında 31/05/2019 tarihinde "Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. Sözleşmenin konusu, kayıtlı sermaye sistemindeki şirketin 171.042.300 TL olan mevcut çıkarılmış sermayesinin, tamamı bedelli olarak ve mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın 277.500.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 106.457.700 TL nominal bedelli payların Şirket ortaklarına

**AYEN ENERJİ A.Ş.**  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
ANKARA

104  
7 Ağustos 2019

DENİZ YATIRIMI  
MENKUL KİYMETLER A.Ş.  
T.C. İNVESTİSİON VE İKTİSAD DİVANI  
Merk. No: 0212/1119/0000000000000000  
Merk. No: 0212/1119/0000000000000000

Şirkette sahip oldukları payları oranında ve nominal bedel üzerinden yeni pay alma haklarını kullanmaları için 15 günlük süre tanınması işlemlerine ve kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan payların BİST Birincil Piyasası'nda 2 (iki) iş günü süreyle halka arz edilmesi işlemine aracılık edilmesidir.

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. sermaye artırımı nedeniyle halka arz edilecek payların satışı "En İyi Gayret Yöntemi" ile yapacaktır.

Şirket aracılık hizmetleri karşılığında Deniz Yatırım'a 125.000 TL BSMV ve birincil piyasada satıştan %0,1 aracılık komisyonu ödeyecektir.

#### 24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, halka arzla sermaye artışı sağlayacaktır. Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., aracılık komisyonu elde edecektir.

### 25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

#### 25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirketin (B) grubu payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilen B grubu paylar yeni pay alma haklarının kullanılmaya başladığı birinci gün itibarıyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip ile Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmeye başlayacaktır.

Sermaye artırımında ihraç edilen paylar rüfahan bedellerinin yatırımcılar tarafından ödenmesini müteakip yatırımcı hesaplarına kayden aktarılır ve Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem konu olur. Kullanılmayan rüfahan hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılarak ve nominal değerin altında olmamak üzere BİAS Birincil Piyasa'da oluşacak hayatın satışa çıkarılacak paylar ise Borsa İstanbul A.Ş. tarafından birincil piyasa ve halka arz esasları duyurusu sonrası işlem açılır.

#### 25.2. İhraçının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığı/borsada işlem görülp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığını ilişkin bilgi:

Şirketin mevcut B Grubu payları "AYEN" kodu ile 2000 yılından itibaren Borsa İstanbul Ana Pazarda işlem görmektedir.

#### 25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak:

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- İhraçının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

#### 25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

### 26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER

#### 26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

#### 26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

#### 26.3. Halka arzdan sonra dolaşımındaki pay miktarının artırılmasına ilişkin taahhütler:



AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermayesi: 171.942.300 TL  
ANKARA

DENİZ YATIRIM  
MENKUL KIYMETLER A.Ş.  
Sıra No: 141.009  
Takas: 1.000.000 TL  
Vakıf: 1.000.000 TL  
Merkaz: 1.000.000 TL  
Mersis: 100.000.000.000.000

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 hosular:

Yoktur.

## 27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraçının 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
<b>TOPLAM</b>	<b>437.000</b>
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	106.457.700
<b>Pay Başına Maliyet</b>	<b>0,0041</b>

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 varsayımlı altında 106.020.700,00 TL net gelir elde edileceği tahmin edilmektedir.

27.2. Halka arzin 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 Aydiner İnşaat A.Ş.'nın şirketten olan 91.594.811,28 TL nakden konulan ve muaceel olan ulacıklarından, iş bu sermaye artışı nedeni ile payma isabet eden 90.465.240 TL sermaye taahhüt borcu mahsup edilecektir.

Bedelli Sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilecek 106.457.700 TL tutarındaki sermaye artırımı gelirinden 437.000 TL olması tahmin edilen masraflar düşündükten 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.



## 28. SULANMA ETKİSİ

### 28.1. Halka arzdan kaynaklanan sullanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

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

(000 TL)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
	31.12.2018	%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 Artırımı 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

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

### 28.2. Mevcut hissedarların halka arzda pay alınmaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

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

Şirket'in 03.06.2019 tarihi itibarıyle ağırlıklı ortalama fiyatı 2,23 TL'dir. Bu fiyattan bedelli artırımı göre en yakın fiyat adımla 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 - BSMV) ödediği varsayılmıştır.

(000 TL)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası	
	31.12.2018	%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 Artırımı 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	2,40209 TL	
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		-0,40220 TL	%-14,34
Yeni Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi		0,64209 TL	%0,3618

EN ENERJİ A.S.  
Sermayesi: 277.500.000 TL  
ANKARA  
www.enenerji.com.tr



DENİZ YATIRIM  
MENkul İKIMLER A.Ş.  
BİRLİK VE İŞbirliği  
EN ENERJİ A.S.  
ANKARA  
www.enenerji.com.tr

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

## 29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

### 29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

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

İzahnamede tiçlennel şahıslardan (Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Türkiye Elektrik İşletmeleri A.Ş.(TEİAŞ), Enerji ve Tabi 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 şahsin yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadriyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanlıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı beyan ederiz.

İzahnamede yer alan Finansal Tablolardan Bağımsız Denetimin Gerçekleştirilen 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 Büyüük Dere Cad. Maslak Mah. No:1 Maslak / İSTANBUL	Erdem Taş	Olumlu

İzahnamede yer verilen bağımsız denetimin gerçekleştiren; GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM SMMM A.Ş. ve DRT BAĞIMSIZ DENETİM SMMM A.Ş. ihraççı tarafından ihraç edilen veya ihraçının 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 hiçbirini Şirket tarafından daha önceki yıllarda istihdam edilmemiş, Şirketin herhangi bir yönetim ve dercelim organında görev almamıştır.

## 30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

### 30.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihaçının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Ticaret Ünvanı	İştirak ve OyHakki Oran(%) Ve Tutarı (TL)	İştirak Edilen Firma Sermayesi(TL)	2018 Dağıtılacak Kar Tutarı(TL)	2018 Alınan Temettü(TL)
Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	0,0057 / 412.408,00	61.572.770,00	10.387.944,79	69.577,38

- 7 Nisan 2019

108

AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
ANKARA

DENİZ YATIRIM  
MENkul KİYMETLER A.Ş.  
VATİF NO: 21107521000000000000  
MESEvkİ: 11111111111111111111

## **30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI**

### **30.1. Payların Alım – Satın Kazançlarının Vergilendirilmesi**

GVK geçici 67'nci maddesi ile menkul kıymetlerden hangilerinin tevkifata tabi olduğu düzenlenmiştir. Hisse senetleri alım-satın kazançlarının vergilendirilmesinde, alım-satın kazançları geçici 67'nci maddede 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 maddede kapsamında hisse senetlerine ve hisse senedi endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul'da işlem gören araci kuruluş varanları dahil olmak üzere hisse senetleri (menkul kıymetler yatırım ortaklıklar hisse senetleri hariç) ve hisse senedi yoğun fonların katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için uygulanacak tevkifat oranı %0 olarak tespit edilmiştir.

Aynı gün için birden fazla işlem yapılması durumunda o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalamaya 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 gerçekleştirilebilmesinde 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 mückereri 80'inci maddesi de uygulanmayacağından değer artışı kazancı olarak yıllık gelir vergisi beyannamesi verilmesi de söz konusu olmayacağı.

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

### **30.2. Payları, Kar Paylarının Vergilendirilmesi**

Hisse senedi kar payları geçici 67'nci maddede kapsamı dışında olduğundan tevkifata tabi değildir. Gelir Vergisi Kanununun 22'inci maddesi hıkkımlı uyarınca, elde edilen kar payının yarısı vergisinden istisna olup, kalan tutarın aynı Kanunun 86'ncı maddesinde belirtilen beyan haddini aşması halinde (2018 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" ükrasının "6" numaralı bendinin "b" alt bendinde 4842 sayılı kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtım aşamasında bırakılmıştır. Bu kapsamında GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6)"b" maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca, "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mütellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden bakanlar kuruluncu belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Fakat KVK'nın 5/1'de ve 15/3 maddeleri uyarınca, dağıtılsın veya dağıtılmamasın kurum bünyesinde kesintiye tabi olan kazançların ortaklara dağıtımını 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 dağıtımını sayılmalıdır için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz pay edinimi gerçek kişi ortaklara yönünden menkul sermaye irâdi sayılmadığından bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avanslarında kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

- 2 Nisan 2019

#### **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 yürütmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye irâtlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır(GVK, Md.86/2). Vergisi tevkif yoluyla alınmış menkul sermaye irâtlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirilmesi gerekmektedir(GVK, Md. 101/5).

**AYEN ENERJİ A.S.**  
Sermaye: 171.042.000 TL  
ANKARA



**DENİZ YATIRIM  
MENKUL KİYMETLER A.Ş.**  
Hazine ve Maliye Bakanlığı İmzalı  
No: 2012/12/22 Tarih: 11/03/2012  
Merket Kodu: 101 - 000000000000000000  
Merket Hizmeti: 011 1234 5678 901234567890

### 30.3 Kurumlar

**30.3.1. Tam Mükellef Kurumlar ile Piyasalarını Türkiye'de Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasisatıyla 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 ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir.

### 30.3.2. Diğer Dar Mükellef Kurumlar

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

### **30.3.3. Vergi Teykifatının İhracı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İtiskin Açıklama**

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

### **31. HIRACI VELYA HALSA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ**

**31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanımına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun paylarının 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:

Yoktun,

31.3. Payların yetkili kuruluşlara sonradan tekrar satıga sunulabileceği dönemde bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlara sonrasında tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

31.6. Yekilli kuruluşlara payların sonrasında tekrar satışının gerçekleştirilemesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yekilli kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur

**31A İZAINAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER**

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

Yoktur.

~~AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
ANKARA~~



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

Yoktur.

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

İzahnamayı kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnamayı verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gereğine dair koyu harflerle yazılmış uyarır.  
Yoktur.

### **32. İNCELEMEMEYE AÇIK BELGELER**

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

**1) Izahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, öznan, 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/Taalivetraporları.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/Taalivetraporları.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/Yonetimkurulukurul.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/4028e4a240e95de90140edf072ef0165>

- Yıllar itibarı ile genel kurul gündemleri, toplantı tutanakları, bilgilendirme dokümları

<http://www.ayen.com.tr/Genelkurultoplantı.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) İhraçının 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](http://www.ayen.com.tr)) ile KAP ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) adresinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açıktır.



**AYEN ENERJİ A.Ş.**  
Sermaye: 171.042.300 TL  
ANKARA



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

### 33. EKLER

1. Bağımsız denetçilerin imzalı sorumluluk beyanları
2. Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İŞ Yönetmeliği
3. Yenilebilir Enerji Kaynağı Elektrik Enerjisi Üreten Santraller hakkında bilgi
4. Aydiner İnşaat A.Ş. tarafından verilen satın alma töz hükmü mesi.



AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermayesi: 171.042.300 TL  
ANKARA

**Yenilenebilir Enerji Kaynaklı Elektrik Enerjisi Üreten Santrallerimiz ve Yenilenebilir Enerji Kaynaklarından Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun**

YENILENEBİLİR SANTRAL ADI	İŞLETMEYE GEÇİŞ YILI	YEKDEM BITİŞ TARİHİ	SANTRAL MW	DEVLET DESTEĞİ
AKBÜK RES 1	2009	31.12.2019	31,50	%6100
BÜYÜKDÜZ HES	2012	31.12.2022	68,90	%6100
MORDOĞAN RES	2013	31.12.2023	30,75	%6100
KORKMAZ RES	2014	31.12.2024	24	%6100
AKBÜK RES 2	2016	31.12.2026	20	%6100
		YEK	175,15	
		TOPLAM KAPASİTE	384,85	
		YEK TOPLAM	9445,51	

YEK Destekleme Mekanizması (YEKDEM)’den faydalananabilecek üretim tesisleri 5346 sayılı Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun (YEK Kanunu)’da; Rüzgar, güneş, jeotermal, bilyokütle, bilyoküldeden elde edilen gaz (çöp gazı dahil), dalga, akıntı enerjisi ve gel-ğıl ile kanal veya nehir tipi veya rezervuar elen: on beş kilometrekarenin altında olan hidroelektrik üretim tesisi kurulmasına uygun elektrik enerjisi üretim kaynakları olarak sıralanmıştır. 5346 sayılı YEK Kanunu’nun yürürlük tarihi olan 18/5/2005 tarihinden 31/12/2020 tarihine kadar işletmeye girmiş ya da girecek olan ve bu Kanun kapsamında yer alan üretim tesislerine 10 yıl süre ile uygulanır.

YEKDEM’de yer alan tesislere uygulanacak fiyatlar YEK Kanunu ile belirlenmiş olup hidroelektrik ve rüzgar enerjisine dayalı üretim tesisleri için 7,3 UScent/kWh, jeotermal enerjisine dayalı üretim tesisleri için 10,5 UScent/kWh, bilyokütle ve güneş enerjisine dayalı üretim tesisleri için ise 13,3 UScent/kWh şeklinde dir. Lisanlı üretim tesisinde yerli aksam kullanılması ve ilgili yerli aksamın “Yenilenebilir Enerji Kaynaklarından Elektrik Enerjisi Üreten Tesiste Kullanılan Yerli Aksamın Desteklenmesi Hakkında Yönetmeliğ” hükümleri ve diğer ilgili mervazat kapsamında belgelendirilmesi haliinde ise bu fiyatlarla yine YEK Kanunu Ek-II sayılı covelinde yer alan fiyatlarından beş yıl süreyle ilave edilir.

Şirketimizin yukarıda belirtilen ve YEK destekleme mekanizmasından yararlanan Yenilenebilir Elektrik Üretim Santrallerinin deyerli katkı bulunmadığından, YEK Kanunu Ek-II sayılı covelinde belirtilen ilave 5 yıllık fiyatlarından yararlanamamaktadır.



AYEN ENERJİ A.Ş.  
Sermaye: 171.042.300 TL  
ANKARA

DEVA MATRIM  
MEMUR KİMLİĞİ  
[Signature]


**AYDINER İNŞAAT A.Ş.**

Yeni Foça Sokak No. 2  
G.O.P. 06700 - ANKARA  
Cumhuriyet V.D. 116 000 8876  
Ticaret Sicil No: Ankara - 48467

Tel : (312) 446 35 00 (12 Hat)  
Fax : (312) 445 35 15  
Web : [www.aydiner.com.tr](http://www.aydiner.com.tr)  
Mersis No: 0116 0008 8760 0018

**AYEN ENERJİ A.Ş.**  
**HÜLYA SOKAK NO:37**  
**GAZİOSMANPAŞA/ANKARA**

02.08.2019

Tasarruf sahiplerine satıştan sonra satılamayan pay kalması durumunda, Aydiner İnşaat A.Ş. tarafından Borsa İstanbul A.Ş. birincil piyasada oluşacak fiyatın ortalamasından aşağı olmamak üzere ve bedelleri tam ve nakden ödenmek sureti ile alınacağını beyan ve taahhüt ederiz.

Turgut AYDINER  
Yön. Kur.Bşk.Yrd.

Ayşe Tuvana Aydiner KIRAC  
Yön. Kur.Üyesi

AYDINER İNŞAAT A.Ş.  
Yeni Foça Sok. No: 2 Gaziemir Mah. 4  
Birim No: 300.000.000.-TL  
Cumhuriyet V.D. 116 000 8876 Tic. Sicil No: 48467  
ANKARA

- 2 Ağustos 2019

