

**AYEN ENERJİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
9 Mart 2016

*Bu rapor 2 sayfa denetim raporu ile
77 sayfa konsolide finansal tablo ve dipnotlarından
oluşmaktadır.*

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ayen Enerji A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Ayen Enerji A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2015 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından; gerçeğe uygun olarak sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Ayen Enerji A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 9 Mart 2016 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Erdem TAŞ, SMMM
Sorumlu Denetçi

Ankara, 9 Mart 2016

İÇİNDEKİLER

KONSOLİDE BİLANÇO	1-3
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	4
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	6-7
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	8-9
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	10-77
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	10-12
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	13-36
NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	37-41
NOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	41-42
NOT 5 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	42
NOT 6 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	43
NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	44-46
NOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	46-47
NOT 9 ŞEREFİYE	47
NOT 10 İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARİ.....	48-49
NOT 11 BORÇLANMA MALİYETLERİ	50
NOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	50-51
NOT 13 TAAHHÜTLER	52
NOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	53-54
NOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	55
NOT 16 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	55
NOT 17 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	56
NOT 18 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	57
NOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	57-58
NOT 20 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	58
NOT 21 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	59
NOT 22 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ	59
NOT 23 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	60-64
NOT 24 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	65
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR	65-66
NOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	67-75
NOT 27 FİNANSAL ARAÇLAR(GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI).....	76
NOT 28 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	77
NOT 29 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	77

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2015	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2014
Dönen Varlıklar		199.639.208	253.278.411
Nakit ve Nakit Benzerleri	29	152.593.651	188.692.607
Ticari Alacaklar	4	26.344.803	31.100.923
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	4	<i>21.211.070</i>	<i>31.033.323</i>
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	3	<i>5.133.733</i>	<i>67.600</i>
Diğer Alacaklar	5	2.474.699	1.343.418
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	5	<i>1.998.059</i>	<i>1.343.418</i>
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	3	<i>476.640</i>	-
İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları	10	8.150.322	26.613.132
Peşin Ödenmiş Giderler	6	5.813.961	4.136.999
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	23	69.657	218.160
Diğer Dönen Varlıklar	16	4.192.115	1.173.172
Duran Varlıklar		1.498.598.850	1.177.704.576
İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları	10	107.115.770	90.367.450
Finansal Varlıklar		412.408	464.936
Diğer Alacaklar		31.470.733	24.208.601
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	5	<i>4.623.258</i>	<i>5.180.440</i>
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	3	<i>26.847.475</i>	<i>19.028.161</i>
Maddi Duran Varlıklar	7	1.153.032.787	912.416.269
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		40.720.144	41.506.289
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	8	<i>18.577.011</i>	<i>19.363.156</i>
<i>Şerefiye</i>	9	<i>22.143.133</i>	<i>22.143.133</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	6	60.796.804	35.129.643
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	20.729.570	22.802.550
Diğer Duran Varlıklar	16	84.320.634	50.808.838
TOPLAM VARLIKLAR		1.698.238.058	1.430.982.987

İlişikteki 10 ile 77'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2015 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2015	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2014
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		457.961.019	309.161.410
Kısa Vadeli Borçlanmalar	25	77.920.101	61.296.610
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	25	90.141.518	92.865.188
Diğer Finansal Yükümlülükler	25	70.259.766	18.064
Ticari Borçlar	4	68.343.642	79.316.772
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	4	34.464.396	34.097.143
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	3	33.879.246	45.219.629
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	372.978	389.771
Diğer Borçlar	5	138.276.173	59.521.797
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	5	1.646.199	948.426
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	3	136.629.974	58.573.371
Ertelenmiş Gelirler	6	73.359	1.972.617
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	23	9.598.135	10.108.726
Kısa Vadeli Karşılıklar	14	643.961	606.919
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	14	643.961	606.919
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	23	1.714.171	1.741.250
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		617.215	1.323.696
Uzun Vadeli Yükümlülükler		975.769.483	847.858.466
Uzun Vadeli Borçlanmalar	25	949.510.411	775.021.665
Diğer Finansal Yükümlülükler	25	-	70.175.251
Ticari Borçlar		23.092.938	-
<i>İlişkili Taraflara Borçlar</i>		23.092.938	-
Diğer Borçlar		445.410	607.305
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		-	161.895
<i>İlişkili Taraflara Borçlar</i>	3	445.410	445.410
Uzun Vadeli Karşılıklar	14	2.720.724	2.054.245
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	14	2.720.724	2.054.245
TOPLAM KAYNAKLAR		1.433.730.502	1.157.019.876

İlişikteki 10 ile 77'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2015	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2014
ÖZKAYNAKLAR		264.507.556	273.963.111
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		225.843.845	241.216.449
Ödenmiş Sermaye	17	171.042.300	171.042.300
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		17.200.021	3.411.319
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>	22	<i>17.200.021</i>	<i>3.411.319</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(457.969)	(456.568)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>	22	<i>(457.969)</i>	<i>(456.568)</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	62.162.876	56.068.938
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		5.056.522	(15.687.799)
Net Dönem Karı/Zararı		(29.159.905)	26.838.259
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		38.663.711	32.746.662
TOPLAM KAYNAKLAR		<u>1.698.238.058</u>	<u>1.430.982.987</u>

İlişikteki 10 ile 77'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	18	283.822.999	229.960.881
Satışların Maliyeti (-)	15,18	(226.089.957)	(172.144.829)
BRÜT KAR / ZARAR		57.733.042	57.816.052
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(15.598.354)	(10.240.124)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	19.019.428	7.654.964
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(11.083.915)	(9.357.970)
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI		50.070.201	45.872.922
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	28.104.710	12.264.571
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		78.174.911	58.137.493
Finansman Giderleri (-)	21	(96.025.503)	(18.846.914)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(17.850.592)	39.290.579
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(11.671.465)	(9.337.058)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	23	(9.598.135)	(10.108.726)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	23	(2.073.330)	771.668
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(29.522.057)	29.953.521
DÖNEM KARI/ZARARI		(29.522.057)	29.953.521
Dönem Karı/Zararının Dağılımı		(29.522.057)	29.953.521
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(362.152)	3.115.262
Ana Ortaklık Payları		(29.159.905)	26.838.259
		(29.522.057)	29.953.521
1.000 adet pay başına kayıp/kazanç	24	(1,70)	1,57

İlişikteki 10 ile 77'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014
DÖNEM KARI/ZARARI		(29.522.057)	29.953.521
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	22	16.066.352	(5.034.670)
Yabancı Para Çevrim Farkları	22	16.066.352	(5.034.670)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	22	(1.401)	(367.261)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	23	(1.751)	(459.077)
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	23	350	91.816
DİĞER KAPSAMLI GELİR/GİDER		16.064.951	(5.401.931)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/GİDER		(13.457.106)	24.551.590
Toplam Kapsamlı Gelir/Giderin Dağılımı:			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.915.498	3.115.262
Ana Ortaklık Payları		(15.372.604)	21.436.328
		(13.457.106)	24.551.590

İlişikteki 10 ile 77'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Kar/Zarar		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
			Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı / (Zararı)						
1 Ocak 2014 itibariyle bakiye	171.042.300	51.589.982	37.712.818	(48.846.437)	8.445.989	(89.307)	219.855.345	22.542.765	242.398.110	
Transferler	-	4.478.956	(53.325.393)	48.846.437	-	-	-	-	-	
Toplam kapsamlı (gider) / gelir	-	-	-	26.838.259	(5.034.670)	(367.261)	21.436.328	3.115.262	24.551.590	
Kontrol gücü olmayan paylarda sermaye artışı	-	-	-	-	-	-	-	8.000.370	8.000.370	
Konsolidasyon yapısındaki değişiklik (*)	-	-	(75.224)	-	-	-	(75.224)	73.019	(2.205)	
Ödenen temettüleri	-	-	-	-	-	-	-	(984.754)	(984.754)	
31 Aralık 2014 itibariyle bakiye	171.042.300	56.068.938	(15.687.799)	26.838.259	3.411.319	(456.568)	241.216.449	32.746.662	273.963.111	

(*) İlgili değişiklikler 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklardan ve iştirak oranındaki değişimden kaynaklanmaktadır (Not 2).

İlişikteki 10 ile 77'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Kar/Zarar		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
			Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı / (Zararı)	Yabancı Para Çevrim Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)			
1 Ocak 2015 itibariyle bakiye	171.042.300	56.068.938	(15.687.799)	26.838.259	3.411.319	(456.568)	241.216.449	32.746.662	273.963.111
Transferler	-	6.093.938	20.744.321	(26.838.259)	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı (gider) / gelir	-	-	-	(29.159.905)	13.788.702	(1.401)	(15.372.604)	1.915.498	(13.457.106)
Kontrol gücü olmayan paylarda sermaye artışı	-	-	-	-	-	-	-	5.339.069	5.339.069
Ödenen temettümler	-	-	-	-	-	-	-	(1.337.518)	(1.337.518)
31 Aralık 2015 itibariyle bakiye	171.042.300	62.162.876	5.056.522	(29.159.905)	17.200.021	(457.969)	225.843.845	38.663.711	264.507.556

İlişikteki 10 ile 77'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem Karı/(Zararı)		(17.850.592)	39.290.579
Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler			
- Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	7,8	33.391.171	29.103.462
- Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		870.396	1.343.213
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	20,21	28.832.076	26.914.473
- Reeskont (geliri)/ gideri	19	-	1.403.940
- Gelir tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		7.172.441	8.206.628
- Gider tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(4.501.530)	(16.793.899)
- Ertelemiş finansman gideri ile ilgili düzeltmeler	6	2.216.699	2.371.610
- Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	20	-	(17.421)
- Yabancı para çevriminden kaynaklanan gerçekleşmiş net kur farkı (geliri)/gideri		(28.437.000)	3.594.154
- Gerçekleşmemiş net kur farkı gideri/(geliri)		65.045.301	(22.486.149)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Ticari alacaklardaki azalış/artışla ilgili düzeltmeler		(2.416.322)	8.824.873
- Finansal varlıklardaki artış/azalış		52.528	(356.641)
- Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacaklarındaki azalışla ilgili düzeltmeler		34.199.011	40.975.332
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki ve dönen varlıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(11.850.510)	41.319.476
- Ticari borçlardaki azalış/artışla ilgili düzeltmeler		(6.471.600)	(48.912.773)
- Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		99.035.808	27.009.410
		199.287.877	141.790.267
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Ödenen vergiler	23	(10.108.726)	(7.554.708)
Diğer nakit girişleri/çıkışları		(168.626)	(496.302)
		189.010.525	133.739.257

İlişikteki 10 ile 77'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi duran varlıkların satışından elde edilen nakit		-	39.955
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(196.622.231)	(221.022.311)
Yatırımlara ilişkin vergiler		(33.511.392)	(27.874.547)
Alınan faiz		2.507.736	2.439.437
Verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler		(33.701.812)	(36.385.795)
		(261.327.699)	(282.803.261)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		265.628.406	446.206.123
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(179.356.096)	(172.959.178)
Kontrol gücü olmayan paylardaki sermaye artışı		5.339.069	8.000.370
Ödenen faiz		(43.958.978)	(36.252.079)
Ödenen temettüler:		(1.337.518)	(984.754)
- ana ortaklık hissedarlarına		-	-
- ana ortaklık dışı paylara		(1.337.518)	(984.754)
Konsolidasyon yapısındaki değişiklik		-	(2.205)
Diğer nakit finansal yükümlülüklerle ilişkin ödemeler		-	(1.532.716)
		46.314.883	242.475.561
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Artış / (Azalış) (A+B+C)		(26.002.291)	93.411.557
D.Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(10.096.665)	-
E.Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	29	188.692.607	95.281.050
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	29	152.593.651	188.692.607

İlişikteki 10 ile 77'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Hülya Sok. No: 37, Gaziosmanpaşa/Ankara

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin halka açık kısmı %15,01'dir (31 Aralık 2014: %15,01'dir) (Not: 17).

Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 304'tür. (31 Aralık 2014: 237).

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

Bağlı Ortaklık	Ana faaliyeti	Doğrudan İştirak Oranı	Dolaylı İştirak Oranı	Kayıtlı ofis adresi
Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş. ("Ayen Ostim")	Elektrik üretimi ve ticareti	%76	%76	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Kayseri Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kayseri Elektrik")	Elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti	%96	%96	Yemliha Kasabası Kayseri
Ayen Elektrik Ticaret A.Ş. ("Ayen Elektrik")	Elektrik ticareti	%100	%100	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Aksu Temiz Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Aksu")	Elektrik üretimi ve ticareti	%70	%70	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Ayen-AS Enerji SHA ("Ayen-AS")	Elektrik üretimi ve ticareti	%82	%89	Papa Gijon Pali i II-te, ABA Business Center, Tirane/Albania (Arnavutluk)
Ayel Elektrik Üretim Sanayii ve Ticaret A.Ş. ("Ayel Elektrik")	Elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti	%82	%82	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Araklı Doğalgaz Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Araklı Enerji")	Elektrik üretimi ve ticareti	%76	%76	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Ayen Energy Trading SHA ("Ayen Trading")	Elektrik ticareti	%0	%100	Bulevardi Deshmoret e Kombit Qendra e Biznesit Twin Towers, Kulla nr.2, Kati i 10 Tirane/Albania (Arnavutluk)
Ayen Energy Trading D.O.O. Beograd-Stari Grad ("Ayen Sırbistan")	Elektrik ticareti	%0	%100	Kosançicev Venac Sokak No: 20, 11000 Belgrad, Serbia (Sırbistan)
Ayen Energija Trgovanje z Električno Energijo D.O.O. ("Ayen Slovenya")	Elektrik ticareti	%0	%100	Dolenjska cesta 148, 1000 Ljubljana, Slovenya (Slovenya)

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

<u>Bağlı Ortaklık</u>	<u>Ana faaliyeti</u>	<u>Doğrudan İştirak Oranı</u>	<u>Dolaylı İştirak Oranı</u>	<u>Kayıtlı ofis adresi</u>
Ayen Doğalgaz Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ayen Doğalgaz")(*)	Elektrik üretimi ve ticareti	-	%90	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara

(*) Ayen Doğalgaz proje lisans süresi EPDK'nın uygun görüşü ile iptal edilmiş ve proje sonlandırılmış olup yönetim tarafından 27 Ekim 2014 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında şirketin tasfiyesine karar verilmiş ve 2015 yılında tasfiye işlemleri tamamlanmıştır.

<u>İştirak</u>	<u>Ana faaliyeti</u>	<u>Doğrudan İştirak Oranı</u>	<u>Dolaylı İştirak Oranı</u>	<u>Kayıtlı ofis adresi</u>
Elektrik Piyasaları İşletim A.Ş. ("EPIAŞ")(*)	Elektrik piyasaları işletmesi	%1	%1	Harbiye Mahallesi Asker Ocağı Caddesi Süzer Plaza Kat 4 No :15 Şişli -İstanbul

(*) EPIAŞ'a Aralık 2014 tarihi itibarıyla iştirak edilmiştir.

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

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

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

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

Ayen Enerji A.Ş. tarafından Aydın ili, Didim ilçesi ile, Muğla ili, Milas ilçesi sınırları içinde tesis edilen Rüzgar enerjisine dayalı, 20 MW kurulu gücünde, 68.153,000 kWh/yıl üretim kapasiteli Akbük II RES Elektrik Enerjisi Üretim Tesisi'nin , EPDK tarafından 12 Şubat 2016 tarihinde kabulü yapılmış olup; tesis ticari işletmeye alınmış ve elektrik enerjisi üretimine başlanmıştır.

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

Ayen Ostim'in bünyesinde bulunan Ostim kombine doğalgaz çevrim elektrik santrali, Temmuz 2004 tarihi itibarıyla işletmeye alınmıştır. İşletmenin fiili faaliyet konusu, Ostim Organize Sanayi Bölgesi'nde kurulmuş olan 41 MW gücündeki doğalgaz santrali ile Elektrik Piyasası Kanunu hükümleri ile Dengeleme Uzlaştırma Yönetmeliği (DUY) çerçevesinde elektrik enerjisi satışı serbest piyasada gerçekleştirmektir. Şirket'in ana ortağı Aydın İnşaat'ın Ayen Ostim'in sermayesindeki payı %24'tür.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

Aksu Temiz Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesinde bulunan Kayseri İli Yahyalı İlçesi sınırlarında kurulmuş olan 72 MW kurulu gücündeki Aksu Rüzgar Elektrik Santrali için 29 Kasım 2007 tarihi itibarıyla 49 yıl süre ile üretim lisansı almıştır. Santralin 2012 yılının Mart, Nisan ve Mayıs aylarında sırasıyla 30 MW'lık birinci kısmı, 36 MW'lık ikinci kısmı ve 6 MW'lık üçüncü kısmının kabulü yapılarak, ticari işletmeye alınmıştır. Bununla birlikte, 8 MW'lık kapasite artışı neticesinde toplam kapasite 80 MW'a yükseltilmiş olup EPDK tarafından lisans tadili yapılmıştır.

Ayen AS Enerji SHA; Arnavutluk'ta bulunan, 110,7 MW kurulu gücünde, yıllık 380.000.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli "Arnavutluk Fan Havzası HES Projeleri" kapsamında inşa edilmekte olan HES projelerinden, 28 MW kurulu gücünde, yıllık 118.400.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli PESHQESHIT 3 Hidroelektrik Enerjisi Üretim Tesisi'nin yapımı tamamlanarak; 4 Mayıs 2015 tarihi itibarıyla ticari işletmeye alınmıştır.

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

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

Ayen Elektrik Ticaret A.Ş., 3.500.000 LEK (25.000 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., 10.000 AVRO sermayeli Ayen Enerji Trading D.O.O. (Sırbistan) ve 67.500 AVRO sermayeli Ayen Enerji Trgovanje z Električno Energijo, D.O.O.'ya (Slovenya) sırasıyla 13 Haziran 2014 ve 19 Haziran 2014 tarihlerinde %100 oranında iştirak etmiştir. Söz konusu şirketlerin fiili faaliyet konuları Avrupa Birliği yönetmelikleri çerçevesinde elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin başta Avrupa Birliği ülkeleri olmak üzere toptan satışı ve doğrudan serbest tüketicilere satışı ile ithalat ve ihracatının yapılmasıdır.

Konsolide finansal tabloların onaylanması:

Bu 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 9 Mart 2016 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Yönetim Kurulu ve Genel Kurul dışındakilerin konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

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

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

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

Kullanılan Para Birimi

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

Grup’un bağlı ortaklıkları, fonksiyonel para birimi olarak operasyonlarını önemli derecede etkileyen veya üzerinde etkisi olan ve bu grupla ilgili olay ve durumların ekonomik önemini yansıtan para birimlerini kullanmaktadırlar. Bu kapsamda Ayen-AS ve Ayen Trading Arnavutluk LEK’ini kullanmaktadır. TMS 21’e göre Arnavutluk LEK’i cinsinden bilanço kalemleri (sermaye hesapları hariç) bilanço tarihinde geçerli olan alış kuru ile (1 LEK = 0,0231 TL) TL’ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir. Buna ek olarak Ayen Slovenya ve Ayen Sırbistan AVRO kullanmakta olup AVRO cinsinden bilanço kalemleri (sermaye hesapları hariç) bilanço tarihinde geçerli olan alış kuru ile (1 AVRO = 3,1776 TL) ile TL’ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir. Ayrıca kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise işlem tarihinde geçerli olan döviz kurundan TL’ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir.

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirketin bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)		Kuruluş ve faaliyet yeri	Ana Faaliyeti
	2015	2014		
Ayen Ostim	76	76	Ankara- Ankara	Elektrik üretimi ve ticareti
Kayseri Elektrik	96	96	Ankara- Kayseri	Elektrik üretimi, dağıtım ve ticareti
Ayen Elektrik	100	100	Ankara- Ankara	Elektrik ticareti
Aksu	70	70	Ankara- Kayseri	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayen-AS	89	89	Tirane-Albania	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayel Elektrik	82	82	Ankara- Ankara	Elektrik üretimi, dağıtım ve ticareti
Araklı Enerji	76	76	Ankara- Trabzon	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayen Doğalgaz (*)	-	90	Ankara	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayen Trading	100	100	Tirane-Albania	Elektrik ticareti
Ayen Sırbistan	100	100	Belgrad-Serbia	Elektrik ticareti
Ayen Slovenya	100	100	Ljubljana, Slovenia	Elektrik ticareti

(*) Ayen Doğalgaz proje lisans süresi EPDK'nın uygun görüşü ile iptal edilmiş ve proje sonlandırılmış olup yönetim tarafından 27 Ekim 2014 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında şirketin tasfiyesine karar verilmiş ve 2015 yılında tasfiye işlemleri tamamlanmıştır.

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

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

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

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

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

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler (devamı)

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasında kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili TFRS standartları uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm* standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe politikalarındaki herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımları Not 2.6'da anlatılmıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

(a) **Konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler**

Bulunmamaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

(b) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 19 (Değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar¹</i>
2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16, ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 13, TMS 40¹</i>

¹ 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS 19 (Değişiklikler) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Bu değişiklik çalışanların veya üçüncü kişilerin yaptığı katkıların hizmete bağlı olmaları durumunda hizmet dönemleri ile nasıl ilişkilendirileceğine açıklık getirmektedir. Ayrıca, katkı tutarının hizmet yılından bağımsız olması durumunda, işletmenin bu tür katkıları hizmetin sunulduğu döneme ilişkin hizmet maliyetinden azalış şeklinde muhasebeleştirilmesine izin verilir.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 2: Bu değişiklik 'hakediş koşulu' ve 'piyasa koşulu' tanımlarını değiştirirken 'performans koşulu' ve 'hizmet koşulu' tanımlarını getirmektedir.

TFRS 3: Bu değişiklik ile koşullu bedel her bir raporlama tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür.

TFRS 8: Bu değişiklikler birleştirme kriterlerinin faaliyet bölümlerine uygulanmasında yönetim tarafından yapılan değerlendirmelerin açıklanmasını zorunlu kılar ve bölüm varlıkları toplamının işletme varlıkları toplamı ile mutabakatının ancak bölüm varlıklarının raporlanması durumunda gerektiğini belirtir.

TFRS 13: Bu değişiklik, TFRS 9 ve TMS 39'a getirilen değişikliklerin bazı kısa vadeli alacaklar ve borçların iskonto edilmeden ölçülebilmesini değiştirmediğine açıklık getirir.

TMS 16 ve TMS 38: Bu değişiklik ile bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerlendirme işlemine tabi tutulduğunda, varlığın defter değerinin yeniden değerlendirilmesine göre düzeltilir.

TMS 24: Bu değişiklik işletmenin diğer bir işletmeden kilit yönetici personel hizmetleri alması durumunda bu yöneticilere ödemiş veya ödenecek tazminatların açıklanması gerektiğine açıklık getirir.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler sırasıyla TFRS 9, TMS 37 ve TMS 39 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

b) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 3: Bu değişiklik müşterek anlaşmanın kendi finansal tablolarında müşterek anlaşma oluşumunun muhasebeleştirilmesinin TFRS 3 kapsamı dışında olduğuna açıklık getirir.

TFRS 13: Bu değişiklik, 52'nci paragraftaki istisnanın kapsamına açıklık getirir.

TMS 40: Bu değişiklik bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul veya sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılması konusunda TFRS 3 ve TMS 40 arasındaki ilişkiye açıklık getirir.

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması¹</i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler¹</i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1²</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri²</i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19²</i>
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi²</i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları²</i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması²</i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları²</i>

¹ 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar

Kasım 2009'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi

TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir.

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler

Bu standart, 'taşıyıcı bitkilerin', TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerlendirme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca 'taşıyıcı bitki' tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

TMS 16 ve TMS 41'de yapılan bu değişiklikler sırasıyla TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) *Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi*

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- TFRS 11’de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS’lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve
- TFRS 3 ve diğer TMS’ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11’de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 1: Bu değişiklik işletmenin TMS’yi ilk defa uygulaması durumunda TMS’lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

TMS 1 (Değişiklikler) *Açıklama Hükümleri*

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 5: Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

TFRS 7: Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

TMS 34: Bilginin ‘ara dönem finansal raporda başka bir bölümde’ açıklanmasına açıklık getirmektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TMS 27 (Değişiklikler) *Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi*

Bu değişiklik işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine izin vermektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler (devamı)

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya ayni sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması

Bu değişiklik, yatırım işletmelerinin konsolidasyon istisnasını uygulamaları sırasında ortaya çıkan sorunlara aşağıdaki şekilde açıklık getirir:

- Ara şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

TFRS 14 *Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları* standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, ‘düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını’ hem TFRS’lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirmeye devam etmesine izin verilir.

TFRS 14, TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup’un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

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

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

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

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

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

Hasılat

Elektrik satış gelirleri, elektrik teslimatının gerçekleşmesi durumunda, tahakkuk esasına göre, faturalanan tutarlar üzerinden kaydedilir.

Hizmet imtiyaz anlaşmalarından kaynaklanan faiz gelirleri TFRS Yorum 12 çerçevesinde kaydedilir.

Temettü ve faiz geliri:

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

TFRS Yorum 12 Uygulaması – İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları

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

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

Grup, YİD kapsamındaki barajının inşa edilmesine ilişkin hasılat ve maliyetleri inşaatın tamamlanma düzeyini esas alarak inşaat süreci boyunca gelir ve gider olarak konsolide finansal tablolara yansıtır. Grup, YİD kapsamındaki baraja ilişkin inşaat hizmeti vermesi sebebiyle alınan veya alınacak bedeli, hizmetin makul değeri üzerinden muhasebeleştirir. Söz konusu bedel bir finansal varlık olarak kaydedilir. Grup, söz konusu finansal varlığı, inşaat hizmetleri karşılığında imtiyazı tanıyanın verdiği veya imtiyazı tanıyanın talimatı doğrultusunda verilen nakit ölçüsünde muhasebeleştirir. İmtiyazı tanıyan tarafından veya imtiyazı tanıyanın talimatı ile ödenmesi gereken tutar, TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" uyarınca alacak olarak muhasebeleştirilir. Brüt alacak ile alacağın şimdiki değeri arasındaki fark tahakkuk etmemiş finansman geliri olarak kabul edilir ve etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir.

Faturalanan ancak vadesi gelmeyen alacaklar, imtiyaz tanıyandan alacaklar (hizmet imtiyaz anlaşmalarından alacaklar) olarak sınıflandırılır ve net gerçekleşebilir değerlerinden taşınır (Not 10).

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

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismanına tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Söz konusu varlıkların faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Binalar	45
Yer altı ve yer üstü düzenleri	10
Tesis, makine ve cihazlar	5-35
Motorlu taşıtlar	5
Demirbaşlar	5

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

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, elektrik üretim ve toptan satış lisanslarını, diğer tanımlanabilir hakları ve ileride Grup'a ekonomik fayda sağlaması muhtemel diğer maddi olmayan duran varlıkları içermektedir. Lisanslar ve diğer tanımlanabilir varlıklar maliyet değerlerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ekonomik fayda sağlaması muhtemel diğer maddi olmayan varlıklar ise sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle muhasebeleştirilir. Sözleşmeye bağlı söz konusu maddi olmayan duran varlıkların belirli bir ekonomik ömrü vardır ve maliyet bedelinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile muhasebeleştirilir. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payı, 5-45 yıl olarak belirlenen varlıkların tahmini faydalı ömürleri süresince doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır (Not 8).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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

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

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

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

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

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. 2015 yılı içerisinde bu kapsamdaki yatırımlar için alınan kredilere ilişkin olarak 22.238.994 TL (2014: 13.467.493 TL) tutarında borçlanma maliyeti maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir (Not 7).

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşletme Birleşmeleri

İşletme satın alımları, satın alım yöntemi kullanılarak, muhasebeleştirilir. Bir işletme birleşmesinde transfer edilen bedel, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür; transfer edilen bedel, edinen işletme tarafından transfer edilen varlıkların birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinin, edinen işletme tarafından edinilen işletmenin önceki sahiplerine karşı üstlenilen borçların ve edinen işletme tarafından çıkarılan özkaynak paylarının toplamı olarak hesaplanır. Satın almaya ilişkin maliyetler genellikle oluştuğları anda gider olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile üstlenilen yükümlülükler, satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Aşağıda belirtilenler bu şekilde muhasebeleştirilmez:

- Ertelenmiş vergi varlıkları ya da yükümlülükleri veya çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin varlık ya da yükümlülükler, sırasıyla, TMS 12 *Gelir Vergisi* ve TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standartları uyarınca hesaplanarak, muhasebeleştirilir;
- Satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmaları ya da Grup'un satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmalarının yerine geçmesi amacıyla imzaladığı hisse bazlı ödeme anlaşmaları ile ilişkili yükümlülükler ya da özkaynak araçları, satın alım tarihinde TFRS 2 *Hisse Bazlı Ödeme Anlaşmaları* standardı uyarınca muhasebeleştirilir; ve
- TFRS 5 *Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler* standardı uyarınca satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklar (ya da elden çıkarma grupları) TFRS 5'de belirtilen kurallara göre muhasebeleştirilir.

Şerefiye, satın alım için transfer edilen bedelin, satın alınan işletmedeki varsa kontrol gücü olmayan payların ve, varsa, aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin daha önceden elinde bulundurduğu edinilen işletmedeki özkaynak paylarının gerçeğe uygun değeri toplamının, satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarını aşan tutar olarak hesaplanır. Yeniden değerlendirme sonrasında satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarının, devredilen satın alma bedelinin, satın alınan işletmedeki kontrol gücü olmayan payların ve, varsa, satın alma öncesinde satın alınan işletmedeki payların gerçeğe uygun değeri toplamını aşması durumunda, bu tutar pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç olarak doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir.

Hissedar paylarını temsil eden ve sahiplerine tasfiye durumunda işletmenin net varlıklarının belli bir oranda pay hakkını veren kontrol gücü olmayan paylar, ilk olarak ya gerçeğe uygun değerleri üzerinden ya da satın alınan işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının kontrol gücü olmayan paylar oranında muhasebeleştirilen tutarları üzerinden ölçülür. Ölçüm esası, her bir işleme göre belirlenir. Diğer kontrol gücü olmayan pay türleri gerçeğe uygun değere göre ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir başka TMS standardında belirtilen yöntemler uyarınca ölçülür.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşletme Birleşmeleri (devamı)

Bir işletme birleşmesinde Grup tarafından transfer edilen bedelin, koşullu bedeli de içerdiği durumlarda, koşullu bedel satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür ve işletme birleşmesinde transfer edilen bedele dahil edilir. Ölçme dönemi içerisinde ortaya çıkan ek bilgilerin sonucunda koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde düzeltme yapılması gerekiyorsa, bu düzeltme şerefiyeden geçmişe dönük olarak düzeltilir. Ölçme dönemi, birleşme tarihinden sonraki, edinen işletmenin işletme birleşmesinde muhasebeleştirildiği geçici tutarları düzeltildiği dönemdir. Bu dönem satın alım tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz.

Ölçme dönemi düzeltmeleri olarak nitelendirilmeyen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler için uygulanan sonraki muhasebeleştirme işlemleri, koşullu bedel için yapılan sınıflandırma şekline göre değişir. Özkaynak olarak sınıflandırılmış koşullu bedel yeniden ölçülmez ve buna ilişkin sonradan yapılan ödeme, özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Varlık ya da borç olarak sınıflandırılan koşullu bedelin Finansal araç niteliğinde olması ve TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm standardı kapsamında bulunması durumunda, söz konusu koşullu bedel gerçeğe uygun değerinden ölçülür ve değişiklikten kaynaklanan kazanç ya da kayıp, kâr veya zararda ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. TMS 39 kapsamında olmayanlar ise, TMS 37 Karşılıklar veya diğer uygun TFRS'ler uyarınca muhasebeleştirilir.

Şerefiye

Satın alım işleminde oluşan şerefiye tutarı, varsa, değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonra satın alım tarihindeki maliyet değeriyle değerlendirilir.

Değer düşüklüğü testi için, şerefiye Grup'un birleşmenin getirdiği sinerjiden fayda sağlamayı bekleyen nakit üreten birimlerine (ya da nakit üreten birim gruplarına) dağıtılır.

Şerefiyenin tahsis edildiği nakit üreten birimi, her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Birimin değer düşüklüğüne uğradığını gösteren belirtilerin olması durumunda ise değer düşüklüğü testi daha sık yapılır. Nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarı defter değerinden düşük ise, değer düşüklüğü karşılığı ilk olarak birime tahsis edilen şerefiyeden ayrılır, ardından birim içindeki varlıkların defter değeri düşürülür. Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı, doğrudan konsolide kapsamlı gelir tablosundaki kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı sonraki dönemlerde iptal edilmez.

İlgili nakit üreten birimin satışı sırasında, şerefiye için belirlenen tutar, satış işleminde kar/zararın hesaplamasına dahil edilir.

Ertelenmiş Finansman Giderleri

Ertelenmiş finansman giderleri başta yasal giderler olmak üzere uzun vadeli banka kredilerini elde ederken gerçekleşen diğer giderlerden oluşup kredi süresi boyunca itfa edilirler (Not 6).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “krediler ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, borçlanma aracının itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlarda haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal, ticari ve diğer borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Kur Değişiminin Etkileri

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

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Yeni Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Grup'un yabancı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, konsolide finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan kur farkı diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve özkaynağın ayrı bir bileşeninde biriktirilir.

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Pay Başına Kazanç

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

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

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

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup’un ana faaliyet alanının elektrik enerjisi üretimi ve satışı olması ile faaliyet alanındaki ürünlerinin niteliği, üretim süreçleri, ürün müşterilerinin sınıfları ve ürünlerin satışında kullanılan yöntemlerin ekonomik özelliklerinin benzerlik göstermesi nedeniyle operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmektedir. Bu nedenle Grup yönetimi tahsis edeceği kaynaklara ilişkin kararların alınması ve performans değerlendirmesini ayrı ayrı bölümler yerine tek bir faaliyet bölümü olarak değerlendirmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

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

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

Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit Akış Tablosu (devamı)

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Sermaye ve Temettüleri

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

2.5 No'lu notta belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan aşağıdaki yorumları yapmıştır:

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Ertelenmiş vergi varlıkları sadece gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilir karın oluşmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilebilir. Vergi avantajının muhtemel olduğu durumda, geçmiş yıl zararları üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanır.

Grup, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığını, sonraki dönemlerde netleştirilebilecek vergi yükümlülüğü doğuran yeterli karın oluşmasının kuvvetle muhtemel olması sebebiyle kaydetmiştir. Ancak Grup, ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar etmenin muhtemel olmadığı ölçüde ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değerini azaltmaktadır.

Grup, takip edilen yıldan itibaren yeterli geliri üretmeyeceğini öngördüğünden Ayen Enerji'nin 61.571.358 TL (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden, Ayen Ostim'in 25.958.460 TL (31 Aralık 2014: 17.543.604 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden, Ayen Elektrik'in 16.499.566 TL (31 Aralık 2014: 10.343.452 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden ve Ayen AS'nin 1.569.857 TL (31 Aralık 2014: 2.156.583 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden toplam 21.364.843 TL (31 Aralık 2014: 5.900.899 TL) tutarında ertelenen vergi varlığı muhasebeleştirilmemiştir (Not 23).

Grup, Ayen Enerji'nin 59.529.811 TL (31 Aralık 2014: 68.873.245 TL) ve Aksu'nun 4.350.964 TL (31 Aralık 2014: 10.309.211 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden ise 12.776.175 TL (31 Aralık 2014: 15.836.491 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını muhasebeleştirmiştir (Not 23).

Karşılıklar

2.5 No'lu notta belirtilen muhasebe politikası gereğince, karşılıklar, Grup'un geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır.

31 Aralık 2015 itibarıyla Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları lehine ve aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Grup, söz konusu davaların muhtemel sonuçlarını hukuk müşavirlerinden alınan görüş çerçevesinde değerlendirerek olası kazanç ve yükümlülüklerle karşı gerekli görülen karşılıkları ayırmaktadır (Not 12).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Şerefiye değer düşüklüğü

Dipnot 2.5'te belirtilen muhasebe politikası gereğince, şerefiye Grup tarafından her yıl değer düşüklüğü için gözden geçirilir. Söz konusu nakit üreten birimin geri kazanılabilir değeri gelecekteki yaratacağı nakit akışların iskonto edilmiş değerlerine göre tespit edilmiştir. Bu değerlerin hesaplamaları, Kayseri Elektrik'e ait Yamula Barajı'nın Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ("ETKB") tarafından onaylanan ve 2025 yılında sona erecek olan ABD Doları bazındaki fon akışının iskonto edilmiş değerini içermektedir. Geri kazanılabilir değer tespiti sırasında ABD Doları cinsinden bulunan değer bilanço tarihindeki kur ile TL'ye çevrilmek suretiyle hesaplanmıştır. Bu nedenle, söz konusu kullanım değeri esasına göre yapılan hesaplama döviz piyasasında yaşanan dalgalanmalardan etkilenmektedir. Kullanım değeri hesaplamalarında iskonto oranı %13,44 (2014: %13,44) olarak kullanılmıştır.

Kullanılan iskonto oranı şirkete özgü riskleri de içermektedir. Grup, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yukarıdaki varsayımları kullanarak yapmış olduğu değer düşüklüğü testleri sonucunda tespit edilen geri kazanılabilir değeri, Kayseri Elektrik'e ait 115.266.089 TL tutarında hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları ve 17.461.935 TL tutarında şerefiyenin toplamı ile karşılaştırmış olup şerefiye tutarında herhangi bir değer düşüklüğü tespit etmemiştir.

Aşağıdaki duyarlılık analizi, değer düşüklüğü testinde kullanılan iskonto oranının değişmesi halinde kullanım değerindeki değişimleri göstermektedir:

	Kullanım değeri (TL)
Temel iskonto oranı +1	138.396.082
Temel iskonto oranı 0	144.433.812
Temel iskonto oranı -1	150.841.087

Ayen AS'nin geri kazanılabilir değeri gelecekteki yaratacağı nakit akışların iskonto edilmiş değerlerine göre tespit edilmiştir. Geri kazanılabilir değer tespiti sırasında AVRO cinsinden bulunan değer bilanço tarihindeki kur ile TL'ye çevrilmek suretiyle hesaplanmıştır. Bu nedenle, söz konusu kullanım değeri esasına göre yapılan hesaplama döviz piyasasında yaşanan dalgalanmalardan etkilenmektedir. Kullanım değeri hesaplamalarında iskonto oranı %8,27 (31 Aralık 2014: %8,19) olarak kullanılmıştır.

Kullanılan iskonto oranı şirkete ve Arnavutluk'a özgü riskleri de içermektedir. Grup, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yukarıdaki varsayımları kullanarak yapmış olduğu değer düşüklüğü testleri sonucunda tespit edilen geri kazanılabilir değerinin %8'i (Ayel Elektrik hisse oranı), Ayen AS'ye ait maddi duran varlıkların %8'i olan 42.838.728 TL ile 4.681.198 TL tutarında şerefiyenin toplamı ile karşılaştırmış olup şerefiye tutarında herhangi bir değer düşüklüğü tespit etmemiştir.

Aşağıdaki duyarlılık analizi, değer düşüklüğü testinde kullanılan iskonto oranının değişmesi halinde kullanım değerindeki değişimleri göstermektedir:

	Kullanım değeri (TL)
Temel iskonto oranı +1	51.376.644
Temel iskonto oranı 0	51.851.187
Temel iskonto oranı -1	52.334.577

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü

Grup'un maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının defter değerleri Not 2.5'te açıklandığı üzere herhangi bir değer düşüklüğü işareti olup olmadığının tespiti için her bilanço tarihinde gözden geçirilmektedir. Bu tür işaretlerin varlığı halinde, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilmektedir. Bir varlığın ya da nakit getiren bir birimin defter değerinin geri kazanılabilir tutarından fazla olduğu durumda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilmektedir.

Söz konusu çerçevede 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Ayen Ostim'e ait maddi duran varlıkların değerlemesi, Grup'tan bağımsız ve de SPK tarafından yetkilendirilmiş bir değerlendirme şirketi olan Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. ("Lal Gayrimenkul Değerleme") tarafından gerçekleştirilmiştir.

Sahip olunan makine ekipmanın gerçeğe uygun değeri benzer makine ekipman için olan mevcut ikinci el satış fiyatlarını yansıtan piyasa karşılaştırmalı yaklaşıma göre belirlenmiştir. Söz konusu değerlendirme sonucu Ayen Ostim'e ait 19.178.906 TL tutarındaki maddi duran varlık ile karşılaştırılmış olup maddi duran varlıklarda herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2015							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	221.230	-	-	-	29.945.037	136.615.813	23.092.938	-
Kayseri ve Cıvırı Elektrik A.Ş.	8.659	-	-	-	20.847	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	26.721	-	-	-	-	-	-	-
Samsun Makine Sanayi	1.729.437	-	-	-	-	-	-	-
Metay İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	3.913.362	-	-	-
Aksu Diğer Ortaklar (**)	-	-	-	15.349.919	-	14.161	-	-
AS Enerji ShPk (***)	-	-	-	11.497.556	-	-	-	-
Ayen Enerji Diğer Ortaklar	-	476.640	-	-	-	-	-	-
Araklı Diğer Ortaklar	-	-	-	-	-	-	-	445.410
Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	3.147.686	-	-	-	-	-	-	-
	<u>5.133.733</u>	<u>476.640</u>	<u>-</u>	<u>26.847.475</u>	<u>33.879.246</u>	<u>136.629.974</u>	<u>23.092.938</u>	<u>445.410</u>

(*) Ticari borçlar Aydiner İnşaat'ın Grup'un yapılmakta olan yatırımları için kesmiş olduğu hakediş faturalarından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari olmayan borçlar ise Aydiner İnşaat tarafından Grup'a verilen finansal borçtan oluşmaktadır. Söz konusu finansal borçlar için uygulanan faiz oranı 31 Aralık 2015 itibariyle %15'tir.

(**) Alacaklar, Aksu'nun diğer ortaklarından sermaye taahhüdüne ilişkin alacaklardan oluşmaktadır.

(***) Alacaklar, Ayen AS'nin diğer ortaklarının sermaye taahhütlerinin ödenmesine ilişkin alacaklardan oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2014							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	-	-	-	-	43.500.299	58.573.371	-	-
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş.	8.659	-	-	-	24.375	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
Metay İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	1.694.955	-	-	-
Aksu Diğer Ortaklar (**)	-	-	-	12.717.857	-	-	-	-
AS Enerji ShPk (***)	-	-	-	6.310.304	-	-	-	-
Araklı Diğer Ortaklar	-	-	-	-	-	-	-	445.410
Diğer	58.941	-	-	-	-	-	-	-
	<u>67.600</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19.028.161</u>	<u>45.219.629</u>	<u>58.573.371</u>	<u>-</u>	<u>445.410</u>

(*) Kısa vadeli ticari borçlar İzmir İli sınırları içerisinde kurulmakta olan Korkmaz RES ve Arnavutluk sınırları içerisinde kurulmakta olan Ayen AS HES yatırımları için kesilen hakediş faturalarından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari olmayan borçlar ise Aydiner İnşaat tarafından Grup'a verilen finansal borçtan oluşmaktadır. Söz konusu finansal borç için uygulanan faiz oranı 31 Aralık 2014 itibariyle %12.86'dır.

(**) Alacaklar, Aksu'nun diğer ortaklarından sermaye taahhüdüne ilişkin alacaklarından oluşmaktadır.

(***) Alacaklar, Ayen AS'nin diğer ortaklarından sermaye taahhüdüne ilişkin alacaklarından oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2015

<u>İlişkili taraflarla olan işlemler</u>	<u>Enerji satışları</u>	<u>Faiz gelirleri</u>	<u>Sabit kıymet alımları</u>	<u>Hizmet alımları</u>	<u>Faiz Giderleri</u>
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	460.641	3.178.806	88.331.520	207.653	697.602
Kayseri ve Civan Elektrik A.Ş.	-	-	-	204.891	-
Samsun Makine Sanayi A.Ş.	4.213.434	-	-	-	-
Aybet Beton A.Ş.	494.241	-	-	-	-
Metay İnşaat Sanayii ve Ticaret A.Ş.	-	-	1.666.296	1.860.341	-
Aksu Diğer Ortaklar	133.960	1.854.665	-	-	-
Agron Turizm ve Ticaret A.Ş.	781.894	-	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	217.258	-	-	3.827	-
Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	12.441.375	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	129.887	-
	<u>18.742.803</u>	<u>5.033.471</u>	<u>89.997.816</u>	<u>2.406.599</u>	<u>697.602</u>

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak – 31 Aralık 2014				
	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Sabit kıymet alımları	Hizmet alımları	Faiz Giderleri
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	1.502.813	2.173.554	128.701.293	327.918	1.229.897
Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş.	-	-	-	255.034	-
Samsun Makina Sanayii A.Ş.	24.358	-	-	-	423.308
Aybet Beton A.Ş.	833.594	-	-	-	-
Metay İnşaat Sanayii ve Ticaret A.Ş.	-	-	2.883.770	1.730	-
Aksu Diğer Ortaklar	-	1.602.771	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	201.005	-	-	3.200	-
	<u>2.561.770</u>	<u>3.776.325</u>	<u>131.585.063</u>	<u>587.882</u>	<u>1.653.205</u>

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	3.100.126	2.169.340
Diğer uzun vadeli faydalar	138.261	157.082
	<u>3.238.387</u>	<u>2.326.422</u>

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar (*)	18.460.067	20.104.373
Gelir tahakkukları	3.507.596	10.680.037
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 3)	5.133.733	67.600
Alacak senetleri	233.170	248.913
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(989.763)	-
	<u>26.344.803</u>	<u>31.100.923</u>

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla müşteri cari alacaklarının 2.893.366 TL (2014: 1.960.796 TL) tutarındaki kısmı Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş. ("TETAŞ")'tan olan 176.912 TL (2014: 6.232.537 TL) tutarındaki kısmı Türkiye Elektrik İletim A.Ş. ("TEİAŞ")'tan olan alacaklardan oluşmaktadır. Kalan tutar Ayen Elektrik'in müşterilerinden olan ticari alacaklarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, ticari alacakların vadesi bir aydan kısadır.

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 26. Notta açıklanmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Ticari borçlar	21.047.928	14.696.853
Gider tahakkukları	1.098.809	5.600.339
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3)	33.879.246	45.219.629
Diğer ticari borçlar (*)	12.317.659	13.799.951
	<u>68.343.642</u>	<u>79.316.772</u>

(*) 31 Aralık 2015 itibarıyla 10.229.997 TL (31 Aralık 2014: 12.243.372 TL) tutarındaki kısmi Ayen AS yatırımlarına ilişkin yapılan harcamalardan kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, ticari borçların ortalama vadesi bir aydan kısadır.

5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>		
Verilen depozito ve teminatlar	623.142	472.704
İletim hatlarından alacaklar (*)	1.034.443	847.275
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 3)	476.640	-
Diğer çeşitli alacaklar	340.474	23.439
	<u>2.474.699</u>	<u>1.343.418</u>
<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>		
Verilen depozito ve teminatlar	176.268	374.088
İletim hatlarından alacaklar (*)	4.446.990	4.806.352
	<u>4.623.258</u>	<u>5.180.440</u>

(*) TEİAŞ için yapılan Büyükdüz, Korkmaz, Mordoğan ve Aksu'nun iletim hatlarına ilişkin katlanılan ve ödeme planına bağlanmış olan maliyetlere ilişkindir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>		
Alınan depozito ve teminatlar	1.645.681	638.702
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 3)	136.629.974	58.573.371
Diğer çeşitli borçlar	518	309.724
	<u>138.276.173</u>	<u>59.521.797</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Gelecek aylara ait giderler	1.845.968	1.649.574
Ertelenmiş finansman gideri (*)	3.579.674	2.216.699
İş avansları	247.472	183.841
Diğer	140.847	86.885
	<u>5.813.961</u>	<u>4.136.999</u>
Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Ertelenmiş finansman gideri (*)	26.872.556	21.061.650
Verilen avanslar (**)	33.778.070	13.892.581
Diğer	146.178	175.412
	<u>60.796.804</u>	<u>35.129.643</u>

(*) Ertelenmiş finansman giderlerinin hareket tablosu aşağıda sunulmuştur.

(**) 31 Aralık 2015 itibarıyla 32.148.988 TL tutarındaki kısmı Ayen AS tarafından taşeronlara verilen avanslardan oluşmaktadır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Ertelenmiş finansman giderleri hareket tablosu		
Açılış bakiyesi	23.278.350	25.759.689
Cari yılda aktifleştirilen	8.783.856	-
Cari dönem itfa payı	(2.216.699)	(2.371.610)
Çevrim farkı	606.723	(109.730)
	<u>30.452.230</u>	<u>23.278.349</u>

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler		
Alınan avanslar (*)	73.359	1.972.617
	<u>73.359</u>	<u>1.972.617</u>

(*) Gün öncesinde sisteme yapılan satışlar neticesinde alınan avans tutarıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar (*)	Toplam
<u>Malivet Değeri</u>								
1 Ocak 2015 itibariyle açılış bakiyesi	9.559.844	19.515.659	153.366.378	505.284.994	2.144.520	2.135.343	328.549.209	1.020.555.947
Alımlar	-	-	-	14.677	840.695	184.736	212.738.399	213.778.507
Yabancı para çevrim farkları	-	7.686.240	1.218.919	3.980.090	145.473	84.430	46.513.763	59.628.915
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	100.320.246	15.909.246	50.907.737	-	-	(167.137.229)	-
31 Aralık 2015 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>9.559.844</u>	<u>127.522.145</u>	<u>170.494.543</u>	<u>560.187.498</u>	<u>3.130.688</u>	<u>2.404.509</u>	<u>420.664.142</u>	<u>1.293.963.369</u>
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>								
1 Ocak 2015 itibariyle açılış bakiyesi	-	(4.581.958)	(9.496.905)	(91.774.509)	(989.034)	(1.297.272)	-	(108.139.678)
Dönem gideri	-	(3.777.400)	(3.882.923)	(24.386.329)	(222.431)	(220.166)	-	(32.489.249)
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-	-	-
Yabancı para çevrim farkları	-	(139.890)	(26.146)	(95.073)	(20.047)	(20.499)	-	(301.655)
31 Aralık 2015 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>(8.499.248)</u>	<u>(13.405.974)</u>	<u>(116.255.911)</u>	<u>(1.231.512)</u>	<u>(1.537.937)</u>	<u>-</u>	<u>(140.930.582)</u>
31 Aralık 2015 itibariyle net defter değeri	<u>9.559.844</u>	<u>119.022.897</u>	<u>157.088.569</u>	<u>443.931.587</u>	<u>1.899.176</u>	<u>866.572</u>	<u>420.664.142</u>	<u>1.153.032.787</u>

(*) Cari dönemde Ayen AS yatırımları için alınan kredilere ilişkin olarak 22.238.994 TL tutarında borçlanma maliyeti maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir. Dönem içinde yapılan alımlar Ayen AS ve Akbük RES 2 ile ilgili inşaat hakedişleri, genel inşaat harcamaları ve tesis yapımı ile ilgili genel giderlerden oluşmaktadır. Ayrıca, Arnavutluk Fan havzası projeleri kapsamındaki 28 MW kurulu güce sahip Peshqesit 3 HES 4 Mayıs 2015 itibarıyla işletmeye alınmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar (*)	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>								
1 Ocak 2014 itibariyle açılış bakiyesi	9.559.844	17.353.125	148.289.795	448.300.981	1.305.020	1.571.121	170.969.360	797.349.246
Alımlar	-	-	-	2.113.755	910.690	578.127	228.260.640	231.863.212
Çıkışlar	-	-	-	-	(35.580)	-	-	(35.580)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	(20)	(35.610)	(13.905)	(8.571.396)	(8.620.931)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	2.162.534	5.076.583	54.870.278	-	-	(62.109.395)	-
31 Aralık 2014 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>9.559.844</u>	<u>19.515.659</u>	<u>153.366.378</u>	<u>505.284.994</u>	<u>2.144.520</u>	<u>2.135.343</u>	<u>328.549.209</u>	<u>1.020.555.947</u>
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>								
1 Ocak 2014 itibariyle açılış bakiyesi	-	(2.767.052)	(6.029.865)	(69.277.645)	(721.870)	(1.131.215)	-	(79.927.647)
Dönem gideri	-	(1.814.906)	(3.467.040)	(22.496.864)	(274.420)	(163.954)	-	(28.217.184)
Çıkışlar	-	-	-	-	13.046	-	-	13.046
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	(5.790)	(2.103)	-	(7.893)
31 Aralık 2014 itibariyle kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>(4.581.958)</u>	<u>(9.496.905)</u>	<u>(91.774.509)</u>	<u>(989.034)</u>	<u>(1.297.272)</u>	<u>-</u>	<u>(108.139.678)</u>
31 Aralık 2014 itibariyle net defter değeri	<u>9.559.844</u>	<u>14.933.701</u>	<u>143.869.473</u>	<u>413.510.485</u>	<u>1.155.486</u>	<u>838.071</u>	<u>328.549.209</u>	<u>912.416.269</u>

(*) Korkmaz RES, 2014 yılının Ağustos ve Eylül aylarında işletmeye alınmış olup yapılmakta olan yatırım hesabından ilgili maddi duran varlık hesaplarına 62.109.395 TL tutarında transfer gerçekleştirilmiştir. Ayrıca 2014 yılı içerisinde Ayen AS yatırımları için alınan kredilere ilişkin olarak 13.467.493 TL tutarında borçlanma maliyeti maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir. Dönem içinde yapılan alımlar Korkmaz RES ve Ayen-AS ile ilgili inşaat hakedişleri, genel inşaat harcamaları ve tesis yapımı ile ilgili genel giderlerden oluşmaktadır

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Cari dönem amortisman giderlerinin 32.163.420 TL'si (31 Aralık 2014: 27.824.775 TL) satışların maliyetine, 325.829 TL'si (31 Aralık 2014: 392.409 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

Uzun vadeli banka kredilerine ilişkin olarak Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde toplam 14.538.000 TL (5.000.000 ABD Doları) tutarında ipotek bulunmaktadır (Not 12) (31 Aralık 2014: 5.000.000 ABD Doları (11.594.500 TL)). Grup, Akbük RES için kullandığı banka kredisinin teminatı olarak 25 Haziran 2009 tarihinde 140.000.000 TL tutarında; Mordoğan RES ve Korkmaz RES için kullandığı banka kredisinin teminatı olarak da 30 Mayıs 2012 tarihinde 150.000.000 TL tutarında ticari işletme rehni vermiştir (Not 12).

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Toptan Satış Lisansı	Elektrik Üretim Lisansı	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış Bakiyesi	334.774	15.374.520	1.881.508	5.698.634	23.289.436
Alımlar	-	-	81.649	34.128	115.777
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	334.774	15.374.520	1.963.157	5.732.762	23.405.213
<u>Birikmiş İtfâ Payları</u>					
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	(323.887)	(559.524)	(1.020.931)	(2.021.938)	(3.926.280)
Dönem gideri	(2.780)	(169.472)	(347.111)	(382.559)	(901.922)
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	(326.667)	(728.996)	(1.368.042)	(2.404.497)	(4.828.202)
31 Aralık 2015 itibarıyla net defter değeri	8.107	14.645.524	595.115	3.328.265	18.577.011

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet Değeri	Toptan Satış Lisansı	Elektrik Üretim Lisansı	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
1 Ocak 2014 itibariyle açılış Bakiesi	334.774	15.099.520	1.812.562	5.599.604	22.846.460
Alımlar	-	275.000	68.946	99.030	442.976
31 Aralık 2014 itibariyle kapanış bakiesi	334.774	15.374.520	1.881.508	5.698.634	23.289.436
Birikmiş İtfa Payları					
1 Ocak 2014 itibariyle açılış bakiesi	(315.816)	(400.031)	(679.990)	(1.644.165)	(3.040.002)
Dönem gideri	(8.071)	(159.493)	(340.941)	(377.773)	(886.278)
31 Aralık 2014 itibariyle kapanış bakiesi	(323.887)	(559.524)	(1.020.931)	(2.021.938)	(3.926.280)
31 Aralık 2014 itibariyle net defter değeri	10.887	14.814.996	860.577	3.676.696	19.363.156

Cari dönem itfa paylarının 864.422 TL'si (31 Aralık 2014: 850.372 TL) satışların maliyetine, 37.500 TL'si (31 Aralık 2014: 35.906 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

9. ŞEREFİYE

Ayen Enerji'nin, 30 Haziran 2008 tarihli bilançosunu esas alarak devralmak yöntemiyle birleştiği, Kayseri Elektrik'in sermayedarı olan Demir Enerji'nin 2002 yılındaki satın alımı sırasında iktisap ettiği tanımlanabilir net varlıkların makul değerindeki payı ile satın alma fiyatı arasındaki fark şerefiye olarak değerlendirilmiştir. Dipnot 2.6'da Grup'un şerefiyenin değer düşüklüğüne ilişkin olarak yapmış olduğu değerlendirme detaylı bir şekilde anlatılmış olup, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle 17.461.935 TL tutarındaki şerefiyenin kayıtlı değerinde herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Ayel Elektrik, Ayen-AS'nin nominal bedeli 178.002 TL (11.000.000 Arnavutluk Leki) tutarındaki %8 oranında hissesini 2011 yılı içerisinde 4.859.200 TL karşılığında A.S Enerji S.H.P.K.'dan devralmıştır. Satın alma bedelinin nominal hisse bedelinin üzerinde kalan 4.681.198 TL tutarındaki kısmı konsolide finansal tablolarda şerefiye olarak muhasebeleştirilmiştir. Dipnot 2.6'da Grup'un şerefiyenin değer düşüklüğüne ilişkin olarak yapmış olduğu değerlendirme detaylı bir şekilde anlatılmış olup, 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle şerefiyenin kayıtlı değerinde herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları</u>		
Kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	6.193.298	22.730.057
Faturalanmış ve vadesi gelmemiş hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (*)	1.957.024	3.883.075
Toplam kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	<u>8.150.322</u>	<u>26.613.132</u>
Uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	107.115.770	90.367.450
Toplam hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	<u>115.266.092</u>	<u>116.980.582</u>
Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	215.961.578	211.229.710
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(102.652.510)	(98.132.203)
Hizmet imtiyaz anlaşmaları ödemelerinden alacaklar (*)	1.957.024	3.883.075
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları-net	<u>115.266.092</u>	<u>116.980.582</u>

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI (devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, brüt ve net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacaklarının ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadesi 1 yıla kadar	7.750.420	16.815.620	22.535.122	38.993.741
Vadesi 1-2 yıla kadar	7.750.420	7.750.420	22.535.121	17.972.449
Vadesi 2-3 yıla kadar	7.750.420	7.750.420	22.535.121	17.972.449
Vadesi 3-4 yıla kadar	7.750.420	7.750.420	22.535.121	17.972.449
Vadesi 4 yıldan uzun	43.273.178	51.023.598	125.821.093	118.318.622
	<u>74.274.858</u>	<u>91.090.478</u>	<u>215.961.578</u>	<u>211.229.710</u>
	Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadesi 1 yıla kadar	2.130.037	9.802.086	6.193.298	22.730.057
Vadesi 1-2 yıla kadar	2.452.753	2.130.038	7.131.625	4.939.345
Vadesi 2-3 yıla kadar	2.805.465	2.452.753	8.157.170	5.687.689
Vadesi 3-4 yıla kadar	3.208.897	2.805.465	9.330.189	6.505.593
Vadesi 4 yıldan uzun	28.372.812	31.581.708	82.496.786	73.234.823
	<u>38.969.964</u>	<u>48.772.050</u>	<u>113.309.068</u>	<u>113.097.507</u>

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Grup'un TMS 23 kapsamında 2015 senesinde özellikli varlık yatırımları için alınan kredilere ilişkin olarak 22.238.994 TL tutarında TL tutarında borçlanma maliyeti maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir. 2014 yılı içerisinde de yatırımlar için alınan kredilere ilişkin 13.467.493 TL tutarında borçlanma maliyeti maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiştir (Not 7).

12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Karşılıklar

31 Aralık 2015 itibariyle Grup lehine 3 adet ve Grup aleyhine 30 adet açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Bu davaların büyük bölümünü alacak davaları oluşturmaktadır. Grup, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkilerini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası yükümlülükler karşılıklı olarak gerekli görülen karşılıkları ayırmaktadır. Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle 989.763 TL dava karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Koşullu varlıklar</u>		
Alınan teminat mektupları (*)	8.272.223	20.094.684
Ayen Enerji adına verilen kefaletler (**)	644.414.323	592.162.355
	<u>652.686.546</u>	<u>612.257.039</u>

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

(**) Grup'un yabancı kaynaklar için bankalarla imzaladığı nakdi ve gayri nakdi genel kredi sözleşmelerine ilişkin Aydınlar İnşaat A.Ş.'nin kefaletini ihtiva etmektedir.

Grup'un önemli tutarda zarara veya borca neden olacağını beklemediği taahhütler ve muhtemel yükümlülükler aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Koşullu yükümlülükler</u>		
Verilen temlikler (*)	536.376.321	560.956.024

(*) Kayseri Elektrik, ETKB ile yaptığı "Yamula Barajı ve HES'in Kurulması, İşletilmesi ve Üretilecek Elektrik Enerjisinin TETAŞ'a Satışına İlişkin İmtiyaz Sözleşmesi" ve Yamula Barajı ve HES için Yapılan Enerji Satış Anlaşması gereği, 74.641.464 ABD Doları (31 Aralık 2014: 119.658.318 ABD Doları) tutarındaki alacağını kullanılan kredi için 7 Temmuz 2003 tarihinde temlik vermiştir. Ancak bu temlikler kredilerin başlangıçta belirlenen ödeme planlarına uyulmadığı takdirde devreye girecektir. Ayrıca, 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Aksu Temiz Enerji A.Ş.'nin alacakları üzerinde 100.500.000 AVRO (319.348.800 TL, 31 Aralık 2014: 100.500.000 AVRO) tutarında temlik bulunmaktadır (Not 25).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Koşullu yükümlülükler		
Ticari işletme rehni (**)	290.000.000	290.000.000
(**) Grup, Akbük RES için Commerzbank A.G.' den kullandığı banka kredisinin teminatı olarak 25 Haziran 2009 tarihinde 140.000.000 TL tutarında; Mordoğan RES ve Korkmaz RES için kullandığı banka kredisinin teminatı olarak da 30 Mayıs 2012 tarihinde 150.000.000 TL tutarında ticari işletme rehni vermiştir.		
Koşullu yükümlülükler	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Verilen ipotekler (***)	14.538.000	11.594.500
(***) Grup'un uzun vadeli banka kredileri için Ayen Enerji'ye ait arsalar üzerinde toplam 14.538.000 TL (5.000.000 ABD Doları) tutarında verdiği ipoteklerden oluşmaktadır.		
Koşullu yükümlülükler	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Verilen teminat mektupları (****)	62.643.572	95.305.195
(****) Verilen teminat mektuplarının 26.109.910 TL'si ABD Doları, 3.695.549 TL'si Avro, 32.838.113 TL'si ise Türk Lirası cinsinden oluşmaktadır. Grup tarafından verilen teminat mektuplarının 19.988.325 TL'si (6.874.510 ABD Doları) Ayen AS için Arnavutluk Ekonomi Bakanlığı'na, 500.136 TL'si (172.010 ABD Doları) MTA Genel Müdürlüğüne, 4.558.600 TL'si EPDK'ya, 2.000.000 TL'si Akbük II Rüzgar Enerjisi Santrali'nin teminatı olarak TEİAŞ'a, 35.596.511 TL'si elektrik alımından ve Sistem Kullanım anlaşmalarından doğacak borçlar için güvence bedeli olarak tedarikçilere verilen teminatlardan oluşmaktadır.		
Koşullu yükümlülükler	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Verilen kefaletler (*****)	212.899.200	235.364.900
(*****) Verilen kefalet, Ayen Enerji'nin Aksu Temiz Enerji'nin TSKB'den almış olduğu kredinin müteselsil garantörlüğünden kaynaklanmaktadır.		

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. TAAHHÜTLER

c) Teminat, Rehin ve İpotekler

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015				31 Aralık 2014			
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO
Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	331.883.997	296.857.535	12.046.520	-	398.255.859	302.629.965	41.237.610	-
Teminat	27.345.997	6.857.535	7.046.520	-	50.283.359	12.629.965	16.237.610	-
Rehin	290.000.000	290.000.000	-	-	290.000.000	290.000.000	-	-
İpotek	14.538.000	-	5.000.000	-	11.594.500	-	5.000.000	-
Kefalet	-	-	-	-	46.378.000	-	20.000.000	-
Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	784.573.096	25.980.577	76.574.828	168.663.000	794.964.760	37.000.258	122.229.566	168.230.000
Temlik	536.376.321	-	74.641.464	100.500.000	560.956.024	-	119.658.318	100.500.000
Teminat	35.297.575	25.980.577	1.933.364	1.163.000	45.021.836	37.000.258	2.571.248	730.000
Kefalet	212.899.200	-	-	67.000.000	188.986.900	-	-	67.000.000
Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam teminat, rehin ve ipotekler	1.116.457.093	322.838.112	88.621.348	168.663.000	1.193.220.619	339.630.223	163.467.176	168.230.000

(*) Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 31 Aralık 2015 itibarıyla %0'dır (2014: %0).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	318.151	385.088
Personele borçlar	54.827	4.683
	<u>372.978</u>	<u>389.771</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kullanılmayan izin karşılığı	643.961	606.919
	<u>643.961</u>	<u>606.919</u>

Karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Kullanılmamış izin karşılığı
1 Ocak 2015 itibariyle	606.919
Dönem gideri	37.042
	<u>643.961</u>
31 Aralık 2015 itibariyle	<u>643.961</u>
	Kullanılmamış izin karşılığı
1 Ocak 2014 itibariyle	388.973
Konusu kalmayan karşılık	217.946
	<u>606.919</u>
31 Aralık 2014 itibariyle	<u>606.919</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı:

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.828,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) tavanına tabidir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı):

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %7,10 enflasyon ve %11 iskonto oranı varsayımlarına göre %3,64 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2014: %1,93 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranında dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092,53 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2015: 3.541,37 TL).

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

- İskonto oranının %1 yüksek (düşük) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 286.900 TL daha az (fazla) olacaktır.
- Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 144.969 TL daha fazla (az) olacaktır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla karşılık	2.054.245	1.425.280
Hizmet maliyeti	793.675	375.035
Faiz maliyeti	39.679	31.854
Aktüeryal kayıp / kazanç	1.751	459.077
Ödenen kıdem tazminatları	(168.626)	(237.001)
31 Aralık itibarıyla karşılık	<u>2.720.724</u>	<u>2.054.245</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Elektrik maliyeti (**)	143.175.375	90.469.610
Doğalgaz maliyeti	13.227.719	26.722.024
Amortisman ve itfa giderleri	33.391.171	29.103.462
Personel giderleri (*)	17.974.156	13.207.145
Santral teknik danışmanlık ve bakım onarım	12.192.769	8.628.110
Sistem kullanım bedeli (***)	7.231.922	4.001.924
Ulaşım giderleri	970.060	1.022.488
Ofis giderleri	1.000.374	671.283
Müşavirlik giderleri	2.350.174	2.023.503
Sigorta giderleri	1.199.168	1.108.730
Şüpheli alacaklar karşılık giderleri	989.763	-
Çevre düzenleme gideri	854.222	-
Vergi resim ve harçlar	507.791	372.410
Oda ve aidat giderleri	686.725	1.325.366
Diğer	5.936.922	3.728.898
	<u>241.688.311</u>	<u>182.384.953</u>

(*) Personel giderlerinin 10.733.421 TL (31 Aralık 2014: 7.304.541 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 7.240.735 TL (31 Aralık 2014: 5.902.604 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

(**) Ayen Ostim'in, Ayen Enerji'nin, Ayen Elektrik'in ve Aksu'nun TEİAŞ'tan ve Grup Şirketleri dışındaki tedarikçilerden alıp müşterilere sattığı elektrik bedelinden oluşmaktadır.

(***) Grup, TEİAŞ tarafından düzenlenerek Grup'a gönderilen iletim hizmet bedeli faturalarını aynı tutarlar ile TETAŞ'a ve elektrik dağıtım sistem kullanım bedellerini de diğer müşterilerine fatura etmek suretiyle yansıtmaktadır. TETAŞ ve diğer müşterilerine yansıtılabilen tutarlar ilişikteki konsolide finansal tablolarda satışlarla netleştirilerek gösterilmiştir, ancak yansıtılamayan ve Grup tarafından TEİAŞ'a ödenen tutarlar satışların maliyetine yansıtılmıştır.

16. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>		
Devreden KDV	4.146.669	1.136.347
Diğer	45.446	36.825
	<u>4.192.115</u>	<u>1.173.172</u>
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Diğer Duran Varlıklar</u>		
Gelecek yıllarda indirilecek KDV (*)	84.320.634	50.808.838
	<u>84.320.634</u>	<u>50.808.838</u>

(*) Bakiye yatırım aşamasında olan Ayen AS'nin gelecek yıllara devreden KDV tutarından oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 0,01 TL kayıtlı nominal bedeldeki 17.104.230.000 (31 Aralık 2014: 17.104.230.000) adet hisseden oluşmaktadır. Bunlardan 9.729.720.000 adedi nama yazılı (A) grubu hisselerdir. (B) grubu hisselerin 2.567.565.000 adedi halka açık olup; hamiline, 4.806.945.000 adedi halka açık olmayan nama yazılı hisselerdir. Söz konusu sermayenin tamamı ödenmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Aralık 2015	%	31 Aralık 2014
Aydiner İnşaat A.Ş.	84,98	145.347.710	84,98	145.347.710
Halka açık kısım	15,01	25.675.650	15,01	25.675.650
Diğer	<1	18.940	<1	18.940
Nominal sermaye		171.042.300		171.042.300

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Grup'un ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 62.162.876 TL'dir (31 Aralık 2014: 56.068.938 TL).

Ayrıca 17 Nisan 2015 tarihinde yapılan Kayseri Elektrik Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirket'in 2014 yılı karı üzerinden 6.093.938 TL tutarında yedek akçe ayrılmasına karar verilmiştir.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan dönem zararı 19.844.854 TL geçmiş yıl karları ise 21.524.231 TL'dir. 31 Aralık 2015 itibarıyla, Grup'un kar dağıtımına konu edilebilecek kaynaklarının dönem zararı düşüldükten sonra toplamı 1.679.377 TL'dir (31 Aralık 2014: 21.524.231 TL).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Elektrik satış gelirleri	257.526.196	209.543.630
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından kaynaklanan faiz geliri	26.296.803	20.417.251
Hasılat	283.822.999	229.960.881
Satışların maliyeti	(226.089.957)	(172.144.829)
Brüt Kar	57.733.042	57.816.052

Not 2.5'te açıklanan Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları'na ilişkin olarak yıl içerisinde TETAŞ'a faturalanan 26.652.554 TL (2014: 27.419.940 TL) tutarındaki kısmı gelire yansıtılmayıp Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları'ndan indirilmiştir.

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	12.790.987	4.427.412
Akbük RES kanat hasar bedeli (*)	499.225	313.504
Mordoğan RES trafo hasar bedeli (**)	220.269	-
Ticari borçların reeskont gelirleri	3.118.725	1.753.002
Diğer	2.390.222	1.161.046
	19.019.428	7.654.964

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

(**) Mordoğan RES'in yıldırım düşmesi sonucunda trafosunda meydana gelen hasar nedeni ile sigortadan alınan hasar tazminine ilişkin gelirdir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(7.899.089)	(3.823.061)
Alacakların reeskont giderleri (*)	-	(3.156.942)
Kızılcahamam orman giderleri (**)	(139.631)	(119.491)
Bağış ve yardımlar	(337.900)	(523.100)
İletim hattı bedeli (*****)	(1.255.595)	-
Yansıtılmayan trafo merkezi giderleri (***)	-	(504.425)
Türbin tedarikçisine ödenen prim (****)	(222.666)	(437.668)
Diğer	(1.229.034)	(793.283)
	<u>(11.083.915)</u>	<u>(9.357.970)</u>

(*) 31 Aralık 2014 itibarıyla, reeskont giderlerinin 2.957.395 TL tutarındaki kısmı iletim bedellerine ilişkin ödeme planına bağlanan TEİAŞ alacaklarının reeskont giderlerinden oluşmaktadır.

(**) 1.505 dekarlık Kızılcahamam Ormanı'nın ıslahı ve ağaçlandırılması ile ilgili harcamalardan oluşmaktadır. Bu orman, Şirket'e Kızılcahamam Orman İşletme Müdürlüğü ile imzalanan sözleşme sonucunda 2046 yılına kadar ağaçlandırma çalışmaları, tesisi ve benzeri işler için tahsis edilmiştir.

(***) Akbük RES'in TEİAŞ trafosuna bağlantısını sağlayan elektrik iletim hattının keşif bedeline göre TEİAŞ'a faturalanan tutarın TEİAŞ tarafından geri iade edilen kısmına ilişkindir.

(****) 2013 yılında ölçülen, "Çalışır Vaziyette Bekleme Süresi" (Emre Amadelik)'nin sözleşmede öngörülen seviyeden yüksek olması nedeniyle ödenen prim tutarıdır.

(*****) Ayen AS Enerji SHA; PESHQESHIT 3 Hidroelektrik Enerjisi Üretim Tesisi iletim hattının bedelsiz devrine ilişkin giderden oluşmaktadır.

20. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Faiz geliri	2.507.736	2.439.437
Kambiyo karları	25.470.248	9.753.388
Sabit kıymet satış karları	-	17.421
Diğer	126.726	54.325
	<u>28.104.710</u>	<u>12.264.571</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Net kur farkı (giderleri)/gelirleri	(62.266.467)	14.442.372
Banka kredi faizleri	(21.488.711)	(29.178.659)
Tahvil faizleri	(9.851.101)	(175.251)
Ertelenmiş finansman itfa payları	(2.216.699)	(2.371.610)
Diğer finansman giderleri	(202.525)	(1.563.766)
	<u>(96.025.503)</u>	<u>(18.846.914)</u>

22. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yabancı para çevrim fonu	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Dönem başı bakiyesi	3.411.319	8.445.989
Yurtdışındaki işletmenin net varlıklarının çevriminden kaynaklanan kur farkı	16.066.352	(5.034.670)
Dönem sonu bakiyesi	<u>19.477.671</u>	<u>3.411.319</u>
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Dönem başı bakiyesi	(456.568)	(89.307)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(1.401)	(367.261)
Dönem sonu bakiyesi	<u>(457.969)</u>	<u>(456.568)</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Cari dönem vergisiyle ilgili kısa vadeli varlıklar</u>		
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	69.657	218.160
	<u>69.657</u>	<u>218.160</u>
<u>Cari dönem vergisiyle ilgili kısa vadeli borçlar</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar	1.714.171	1.741.250
	<u>1.714.171</u>	<u>1.741.250</u>
<u>Cari yıl vergi yükümlülüğü:</u>		
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	<u>9.598.135</u>	<u>10.108.726</u>
<u>Kar veya zarar tablosundaki vergi gideri:</u>		
<u>Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri	(9.598.135)	(10.108.726)
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi (gideri) /geliri	(2.073.330)	771.668
Toplam vergi gideri/geliri	<u>(11.671.465)</u>	<u>(9.337.058)</u>
<u>Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen vergi</u>		
<u>Ertelenmiş vergi</u>		
Doğrudan özkaynaklara kaydedilen:		
Aktüeryal gelir veya gider	350	91.816
Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen toplam ertelenmiş vergi	<u>350</u>	<u>91.816</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Diğer kapsamlı gelire ait vergi etkileri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2015		
	Vergi öncesi tutar	Vergi gideri/geliri	Vergi sonrası tutar
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	(1.751)	350	(1.401)
	(1.751)	350	(1.401)

	1 Ocak-31 Aralık 2014		
	Vergi öncesi tutar	Vergi gideri/geliri	Vergi sonrası tutar
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	(459.077)	91.816	(367.261)
	(459.077)	91.816	(367.261)

Kurumlar Vergisi

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2015 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2014: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2015 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2014: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

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

Yatırım İndirimi Uygulaması

1 Ağustos 2010 Tarihli ve 27659 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6009 sayılı Kanun'un 5. maddesi ile Anayasa Mahkemesinin 8 Ocak 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2009/144 sayılı Kararı ile iptal edilen 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun geçici 69. maddesindeki "sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait" ibaresi yeniden düzenlenmiştir. Yeni düzenleme ile kazancın yetersiz olması nedeniyle indirilemeyen ve sonraki dönemlere devreden yatırım indirimi istisnasından yıl sınırlaması olmaksızın yararlanılmaya devam edilmesi sağlanmakta, ancak, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutarın ise ilgili yıl kazanç tutarının %25'ini aşmaması öngörülmektedir. Yine yapılan değişikliklerle, yatırım indirimden yararlanacak olanların kurumlar vergisi oranının %30 değil yürürlükteki oran (%20) olması esası benimsenmiştir.

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

Ertelenmiş Vergi:

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2014: %20).

Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Ertelenmiş Vergi (devamı):

<u>Ertelenmiş vergi</u> <u>varlıkları/(yükümlülükleri):</u>	<u>Geçici Farklar</u>		<u>Ertelenmiş vergi</u> <u>varlıkları / (yükümlülükleri)</u>	
	<u>31 Aralık</u> <u>2015</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2014</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2015</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2014</u>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	155.309.645	146.099.630	31.061.929	29.219.926
Yatırım indirimleri	53.557.500	102.033.000	107.115	204.066
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	63.880.775	79.182.456	12.776.155	15.836.491
Kıdem tazminatı karşılıkları	2.710.940	2.054.245	542.188	410.849
Hizmet imtiyaz alacakları	(116.930.775)	(116.269.135)	(23.386.155)	(23.253.827)
Ertelenmiş finansman gideri	(642.070)	(765.835)	(128.414)	(153.167)
Diğer	(1.216.240)	2.691.059	(243.248)	538.212
	<u>156.669.775</u>	<u>215.025.420</u>	<u>20.729.570</u>	<u>22.802.550</u>

Grup, ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değerini azaltmaktadır. Grup, Ayen Enerji'nin 61.571.358 TL (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden, Ayen Ostim'in 25.958.460 TL (31 Aralık 2014: 17.543.604 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden, Ayen Elektrik'in 16.499.566 TL (31 Aralık 2014: 10.343.452 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden ve Ayen AS'ın 1.569.857 TL (31 Aralık 2014: 2.156.583 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden toplam 21.364.843 TL (31 Aralık 2014: 5.900.899 TL) tutarında ertelenen vergi varlığı muhasebeleştirilmemiştir.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplanmayan geçmiş yıl zararlarının sona erme tarihleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık</u> <u>2015</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2014</u>
2015	-	559.726
2016	13.259.661	4.335.491
2017	2.598.617	6.259.526
2018	19.525.745	13.713.752
2019	16.470.768	5.175.144
2020	55.901.033	-
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>107.755.824</u>	<u>30.043.639</u>

Grup, Ayen Enerji'nin 59.529.811 TL (31 Aralık 2014: 68.873.245 TL) ve Aksu'nun 4.350.964 TL (31 Aralık 2014: 10.309.211 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden ise 12.776.175 TL (31 Aralık 2014: 15.836.491 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını muhasebeleştirmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Ertelenmiş Vergi (devamı):

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplanan ve kaydedilen geçmiş yıl zararlarının sona erme tarihleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
2016	2.538.547	9.048.665
2017	4.350.963	10.309.251
2018	24.192.823	30.029.650
2019	20.655.687	29.794.890
2020	12.142.755	-
31 Aralık itibariyle kapanış bakiyesi	<u>63.880.775</u>	<u>79.182.456</u>

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi	22.802.550	21.939.066
Cari dönem ertelenen vergi (gideri)/geliri	(2.073.330)	771.668
Doğrudan özkaynaklara kaydedilen: aktüeryal kazanç/(kayıp) etkisi	350	91.816
31 Aralık itibariyle kapanış bakiyesi	<u>20.729.570</u>	<u>22.802.550</u>

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait konsolide kar veya zarar tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Kar veya zarar tablosundaki vergi öncesi kar/(zarar)	(17.850.592)	39.290.579
Gelir vergisi oranı %20 (2014: %20)	3.570.118	(7.858.116)
Vergi etkisi:		
- vergiye tabi olmayan gelirler	141.994	47.400
- kanunen kabul edilmeyen giderler	(148.273)	(66.754)
- üzerinden vergi hesaplanmayan konsolidasyon düzeltmelerinin etkisi	-	3.257
- zarar eden bağlı ortaklıkların etkisi	(15.235.304)	(1.462.845)
Gelir tablosundaki vergi geliri/(gideri)	<u>(11.671.465)</u>	<u>(9.337.058)</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Ana ortaklığa ait dönem karı / (zararı)	(29.159.905)	26.838.259
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	17.104.230.000	17.104.230.000
Pay başına düşen basit ve 1.000 adet pay başına bölünmüş kar / (zarar) (TL)	(1,70)	1,57

25. FİNANSAL ARAÇLAR

Diğer Finansal Yükümlülükler

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler</u>		
İhraç edilen tahviller	70.259.766	-
Ağaçlandırma Fonu	-	18.064
	<u>70.259.766</u>	<u>18.064</u>
<u>Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler</u>		
İhraç edilen tahviller (*)	-	70.175.251
	<u>-</u>	<u>70.175.251</u>

(*) Grup, 24 ay vadeli ve üç ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli ve vade sonunda anapara ödemeli toplam 70.000.000 TL nominal değerli tahvili 24 Aralık 2014 tarihinde ihraç etmiştir.

Finansal Borçlar

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Finansal Borçlar</u>		
Kısa vadeli finansal borçlar	77.920.101	61.296.610
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları	90.141.518	92.865.188
Uzun vadeli finansal borçlar	949.510.411	775.021.665
	<u>1.117.572.030</u>	<u>929.183.463</u>

Grup'un kısa vadeli banka kredileri için, 11.869.932 TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir (31 Aralık 2014: 7.276.678 TL).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

25. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2015	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%14,76	31.685.061	-
ABD DOLARI	%5,79	49.610.713	10.176.394
AVRO	%4,02	86.765.845	939.334.017
		<u>168.061.619</u>	<u>949.510.411</u>

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2014	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%12,04	49.701.816	-
ABD DOLARI	%5,88	38.091.767	24.348.455
AVRO	%4,06	66.368.215	750.673.210
		<u>154.161.798</u>	<u>775.021.665</u>

Grup'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1 yıl içerisinde ödenecek	168.061.619	154.161.798
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	67.788.924	64.816.025
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	93.946.262	57.328.078
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	92.932.508	72.578.118
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	92.932.508	72.578.118
5 yıl ve daha uzun vadeli	601.910.209	507.721.326
	<u>1.117.572.030</u>	<u>929.183.463</u>

Grup'un uzun vadeli banka kredileri için arsaları üzerinde toplam 14.538.000 TL (5.000.000 ABD Doları) tutarında ipotek, 4.731.724 TL (1.627.364 ABD Doları) tutarında teminat mektubu, 212.899.200 TL (67.000.000 AVRO) tutarında kefalet ile alacakları üzerinde 536.376.321 TL tutarında (74.641.464 ABD Doları ve 100.500.000 AVRO) temlik bulunmaktadır (Not 12). Grup'un kullandığı uzun vadeli banka kredileri için ödemiş olduğu sigorta ve komisyon bedelleri ertelenmiş finansman gideri olarak diğer dönen/duran varlıklar altında muhasebeleştirilmiştir ve kredi ömrü boyunca itfa edilmektedir. 31 Aralık 2015 itibariyle ertelenmiş finansman bedeli tutarı 30.452.230 TL'dir (31 Aralık 2014: 23.278.349 TL) (Not 6). Grup ayrıca, yatırım kredilerinin teminatı olarak toplam 290.000.000 TL ticari işletme rehni vermiştir (Not 12). Grup'un, kullanmış olduğu yatırım kredileriyle ilgili olarak yaptığı sözleşmeler uyarınca her mali yıl sonu itibariyle Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tabloları üzerinden hesaplanan bazı oranları tutturma yükümlülüğü bulunmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

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

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

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

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

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle borçların sermayeye oranı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
	<u>TL</u>	<u>TL</u>
Toplam Finansal Borç	1.187.831.796	929.183.463
Eksi:Nakit ve nakit benzerleri	<u>(152.593.651)</u>	<u>(188.692.607)</u>
Net Borç	1.035.238.145	740.490.856
Ana ortaklığa ait özkaynak	<u>225.843.845</u>	<u>241.216.449</u>
Net borç/özkaynak	<u>4,58</u>	<u>3,07</u>

b) Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski, kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.1) Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2015	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Hizmet İmtiyaz Anlaşmalarından Alacaklar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	5.133.733	21.211.070	27.324.115	-	115.266.092	152.373.772
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	3.650.211	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.133.733	21.211.070	27.324.115	-	115.266.092	152.373.772
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	(989.763)	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	-	-	-	-	-

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Hizmet İmtiyaz	
Anlaşmalarından Alacaklar						
31 Aralık 2014						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	67.600	31.033.323	19.028.161	-	116.980.582	188.508.235
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	8.545.287	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	67.600	31.033.323	19.028.161	-	116.980.582	188.508.235
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)						

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Kredi riski, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklar ve taahhüt edilmiş işlemleri de kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır. Risk kontrolü müşterinin finansal pozisyonunu, geçmiş tecrübelerini ve diğer faktörleri dikkate alarak müşterinin kredi kalitesini değerlendirir. Grup'un, hizmet imtiyaz anlaşmaları alacaklarının tamamı ve ticari alacaklarının 2.893.366 TL (2014: 1.960.796 TL) tutarındaki kısmı TETAŞ'tan, 176.912 TL (2014: 6.232.537 TL) tutarındaki kısmı TEİAŞ'tan, 3.147.868 TL tutarındaki kısmı ise EPIAŞ'tan olan alacaklardan oluşmaktadır. TETAŞ, elektrik piyasasında kamunun ticaret ve toptan satış faaliyetlerini sürdüren ve TEİAŞ, devletin genel enerji ve ekonomi politikasına uygun olarak elektrik iletim ve dağıtım faaliyetlerini sürdüren ve EPIAŞ organize toptan elektrik piyasalarının mali uzlaştırma işlemlerini, dengesizlik hesaplamalarına dair mali uzlaştırma işlemlerini, gün öncesi ve gün içi organize toptan elektrik piyasalarının işletim ve mali uzlaştırma faaliyetlerini sürdüren İktisadi Devlet Teşekkül'leridir. TETAŞ, EPIAŞ ve TEİAŞ'ın kamu kurumları olmasının yanı sıra, TETAŞ Grup'un Yap-İşlet-Devret modeli ile kurulan santralleri tarafından üretilen elektrik için alım garantisi vermektedir ve bu durum Grup'un maruz kaldığı kredi riskini düşürmektedir. Kalan ticari alacaklar Grup'un toptan ve perakende satış faaliyetlerine ilişkin olup, söz konusu alacaklar sanayii ve ticarethane tipi müşterilerden oluşmaktadır. Grup gerekli hallerde söz konusu toptan satış müşterilerinden teminat almaktadır.

31 Aralık 2015 ve 2014 itibarıyla vadesi geçen alacak bulunmamaktadır.

b.2) Likidite risk yönetimi

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

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

31 Aralık 2015

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u>		<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
		<u>(I+II+III+IV)</u>					
Türev olmayan finansal yükümlülükler							
Banka kredileri	1.117.572.030	1.335.794.772	76.466.555	26.052.567	486.961.887	746.313.763	
Ticari borçlar	34.464.396	34.531.255	34.531.255	-	-	-	
İlişkili taraflara ticari borçlar	56.972.184	60.087.459	33.879.246	-	26.208.213	-	
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	137.075.384	137.075.384	136.629.974	-	445.410	-	
Diğer finansal yükümlülükler	70.259.766	80.647.047	3.635.604	77.011.443	-	-	
Toplam yükümlülük	1.416.343.760	1.648.135.917	285.142.634	103.064.010	513.615.510	746.313.763	

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.2) Likidite risk yönetimi (devamı)

31 Aralık 2014

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	929.183.463	1.156.149.427	86.599.865	23.789.083	380.342.828	665.417.651
Ticari borçlar	34.097.143	34.108.787	34.108.787	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	45.219.629	47.371.345	47.371.345	-	-	-
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	59.018.781	59.018.781	58.573.371	-	445.410	-
Uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler	70.175.251	88.151.020	2.290.784	6.872.352	78.987.884	-
Toplam yükümlülük	1.137.694.267	1.384.799.360	228.944.152	30.661.435	459.776.122	665.417.651

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

b.3) Piyasa riski yönetimi

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

Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ile de değerlendirilmektedir.

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

31 Aralık 2015 ve 2014 itibarıyla Grup'un yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Ticari Alacak	5.505.201	1.018.293	800.734
Parasal Finansal Varlıklar	33.993.302	17.928	10.681.387
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	8.150.322	2.803.110	-
Diğer	21.779	-	6.854
DÖNEN VARLIKLAR	47.670.604	3.839.331	11.488.975
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	107.115.770	36.839.927	-
Diğer	1.307.900	-	411.600
DURAN VARLIKLAR	108.423.670	36.839.927	411.600
TOPLAM VARLIKLAR	156.094.274	40.679.258	11.900.575
Ticari Borçlar	10.191.713	588.905	2.668.496
Finansal Borçlar	136.376.558	17.062.427	27.305.464
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	146.568.271	17.651.332	29.973.960
Finansal Borçlar	949.510.411	3.499.929	295.611.158
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	949.510.411	3.499.929	295.611.158
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1.096.078.682	21.151.261	325.585.118
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(939.984.408)	19.527.997	(313.684.543)

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2014		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Ticari Alacak	7.358.155	2.448.381	595.811
Parasal Finansal Varlıklar	73.322.908	17.738	25.979.996
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	26.613.132	11.476.619	-
Diğer	20.918	-	7.416
DÖNEN VARLIKLAR	107.315.113	13.942.738	26.583.223
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	90.367.450	38.969.964	-
Diğer	2.832.578	-	1.004.211
DURAN VARLIKLAR	93.200.028	38.969.964	1.004.211
TOPLAM VARLIKLAR	200.515.141	52.912.702	27.587.434
Ticari Borçlar	43.519.547	430.515	15.074.707
Finansal Borçlar	104.459.982	16.426.654	23.528.987
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	147.979.529	16.857.169	38.603.694
Finansal Borçlar	775.021.665	10.500.002	266.130.113
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	775.021.665	10.500.002	266.130.113
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	923.001.194	27.357.171	304.733.807
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(722.486.053)	25.555.531	(277.146.373)

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artış ifade eder.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Grup, başlıca ABD Doları ve AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

	31 Aralık 2015	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	5.677.961	(5.677.961)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
ABD Doları net etki	5.677.961	(5.677.961)
AVRO'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde AVRO net varlık / yükümlülük	(99.676.401)	99.676.401
AVRO riskinden korunan kısım (-)		
AVRO net etki	(99.676.401)	99.676.401
TOPLAM	(93.998.440)	93.998.440
	31 Aralık 2014	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	5.926.072	(5.926.072)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
ABD Doları net etki	5.926.072	(5.926.072)
AVRO'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde AVRO net varlık / yükümlülük	(78.174.677)	78.174.677
AVRO riskinden korunan kısım (-)		
AVRO net etki	(78.174.677)	78.174.677
TOPLAM	(72.248.605)	72.248.605

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Grup, kullandığı krediler değişken faizli olduğu için faiz riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ABD Doları krediler için yıllık kredi faiz oranları 100 baz puan (%1) artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla uzun ve kısa vadeli kredilerinden oluşan kredi faiz zararı/karısı sonucu net kar 10.177 TL (2014: 124.306 TL) düşük/yüksek olacaktır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, AVRO krediler için yıllık kredi faiz oranları 100 baz puan (%1) artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla uzun ve kısa vadeli kredilerinden oluşan kredi faiz zararı/karısı sonucu vergi öncesi net kar 4.156.959 TL (2014: 3.731.564 TL) düşük/yüksek olacaktır. Buna ek olarak, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, TL cinsinden ihraç edilen tahvil için yıllık faiz oranları 100 baz puan (%1) artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ihraç edilen tahvillerden oluşan faiz zararı/karısı sonucu vergi öncesi net kar 70.000 TL (2014: 54.444) düşük/yüksek olacaktır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

27. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

<u>31 Aralık 2015</u>	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	152.593.651	-	152.593.651	29
Ticari alacaklar	21.211.070	-	21.211.070	4
İlişkili taraflardan alacaklar	32.457.848	-	32.457.848	3
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından alacaklar	115.266.092	-	115.266.092	10
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Ticari borçlar	-	34.464.396	34.464.396	4
İlişkili taraflara ticari ve ticari olmayan borçlar	-	194.047.568	194.047.568	3
Diğer finansal yükümlülükler	-	70.259.766	70.259.766	25
Finansal borçlar	-	1.117.572.030	1.117.572.030	25
<u>31 Aralık 2014</u>	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>				
Nakit ve nakit benzerleri	188.692.607	-	188.692.607	29
Ticari alacaklar	31.033.323	-	31.033.323	4
İlişkili taraflardan alacaklar	19.095.761	-	19.095.761	3
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından alacaklar	116.980.582	-	116.980.582	10
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Ticari borçlar	-	34.097.143	34.097.143	4
İlişkili taraflara ticari ve ticari olmayan borçlar	-	104.238.410	104.238.410	3
Diğer finansal yükümlülükler	-	70.193.315	70.193.315	25
Finansal borçlar	-	929.183.463	929.183.463	25

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Akbük II RES Elektrik Enerjisi Üretim Tesisi'nin, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından 12 Şubat 2016 tarihinde kabulü yapılmış olup; tesis ticari işletmeye alınmış ve elektrik enerjisi üretimine başlanmıştır. Ayrıca, Ocak 2016 itibarıyla, Grup faaliyetlerinin gerektirdiği finansman ihtiyacının karşılanması amacıyla 150.000.000 TL nominal değerli hamiline yazılı tahvil ihracı için SPK'ya başvuruda bulunulmuştur.

29. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kasa	54.440	56.594
Bankadaki nakit	152.373.772	188.508.235
Vadesiz mevduatlar	102.373.772	116.827.762
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	50.000.000	71.680.473
Diğer hazır varlıklar	165.439	127.778
	<u>152.593.651</u>	<u>188.692.607</u>

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 26. Notta açıklanmıştır.

Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatları Ocak 2016 tarihine kadar vadeli TL mevduatları içermektedir. TL cinsinden vadeli mevduatlar için faiz oranı %11'dir (2014: %3,5). AVRO cinsinden ise vadeli mevduat için faiz oranı %0,34'tür. (2014: Yoktur).