



2018
FAALİYET RAPORU
ANNUAL REPORT

Önsöz
Foreword

5

Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu
Independent Audit Report On Annual Activity Report

6

Geniş Açı
Wide Angle

8

Ayen Enerji Grup Yapısı
Group Structure

10

Ortaklık Yapısı ve Yönetim Kurulu
Shareholder Structure and Board of Directors

12

Organizasyon Şeması
Organization Chart

15

Enerji Sektörüne Bakış
Energy Sector at a Glance

16

Ayen Enerji'nin Enerji Sektöründeki Yeri
Ayen Enerji in the Energy Sector

22

Tarihçe
History

24



29

Yatırımlarımız
Investments

33

Faaliyetlerimiz
Operations

59

Elektrik Ticareti
Electricity Trade

60

Finansal Göstergeler
Financial Indicators

65

İnsan Kaynakları
Human Resources

66

Toplumsal ve Çevresel Sorumluluğumuz
Social and Environmental Responsibility

73

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu
Corporate Governance Principles Compliance Report





ÖNSÖZ

FOREWORD

2018 yılında ülkemizin elektrik üretimi 2017 yılına göre %1,2 artış göstererek 300,71 milyar kWh olmuştur. Bu üretimi karşılık elektrik tüketimi ise %1,8 artışla 300,10 milyar kWh olmuştur.

2017 yılında 47.660 MW olan puant talebi ise % 3,1 azalarak 46.160 MW olarak gerçekleşmiştir.

Ülkemizin kurulu gücü ise 2018 yılında devreye alınan yeni santraller ile 88.550,80 MW'a ulaşmıştır.

Şirketimiz, Ön Lisansı alınmış olan 24 MW toplam kurulu güçte Çaypınar Rüzgar Enerji Santrali projelendirme çalışmasına 2018 yılı itibariyle başlanmıştır. Balıkesir ili, Kepsut ilçesinde bulunan projemize ait yatırım sürecinde alınması gereken izin süreçleri devam etmektedir.

Yurtdışı iştirakimiz Ayen AS Energji SHA'ya ait Fan Havzasında Hidroelektrik Santralleri kapsamında, 2017 yılında devreye alınan Fangut Barajı ve Fangut Cansuyu Hidroelektrik Santralleriyle birlikte toplam 110 MW kurulu güce ulaşan hidroelektrik santral yatırımlarımız 2018 yılı içinde 340 milyon kWh elektrik üretimi gerçekleştirmiştir.

Geçen sene içinde teklifi uygun bulunan 111 MW kurulu gücünde 366,6 milyon kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli Kalivac Baraj ve Hidroelektrik Santrali projesi sözleşmesi Arnavutluk Cumhuriyeti Enerji ve Endüstri Bakanlığı ile karşılıklı olarak imzalanmış olup, projelendirme çalışmaları ve izin süreçleri devam etmektedir.

Şirketimiz, üretilen elektrik enerjisi Arnavutluk, Sırbistan ve Slovenya'da kurulmuş olan elektrik ticaret şirketlerimiz vasıtası ile Avrupa genelinde pazarlanmakta olup, yeni elektrik üretim santrali yatırımlarına ek olarak gerçekleştirdiği elektrik ticaret faaliyetleri ile de Orta ve Güney Avrupa enerji sektöründeki etkiliğini artırmayı hedeflemektedir.

Artan nüfus ve sanayi gücümüzün artmasından kaynaklı oluşacak enerji talebini karşılamak üzere yeni elektrik üretim tesisi yatırımı gerekliliği gün geçtikçe artmaya devam edecektir. Kurulu gücünün %100'ü yenilenebilir enerji kaynaklarından oluşan şirketimiz, Türkiye'nin artan enerji talebi ihtiyacını karşılamak üzere elektrik üretim santrali yatırımlarına devam etmeyi hedeflemekte olup, mevcut yatırımlara ek olarak yeni yatırım projeleri üzerine olan çalışmalarına da devam etmektedir.

In 2018, the total electricity generation of our country has increased by 1.2% compared to 2017 and has reached 300.71 billion kWh in 2018. In the same period, the electricity consumption has increased by 1.8 % reaching to 300.10 billion kWh.

The peak demand, which was 47,660 MW in 2017, has decreased by 3,1 % and was realized as 46,160MW.

With the commissioning of the new power plants, Turkey's overall established power capacity has reached to 88,550.80 MW in 2018, accordingly.

The project design for the Çaypınar Wind Power Plant that our company holds the Pre-License has been initiated as of 2018. The procedures for permission that are required to be taken for the investment processes of our project located in Balıkesir province, Kepsut district, are still continuing.

Owned by our overseas subsidy, Ayen AS Energji SHA, our investment, that has reached to 110 MW in established capacity with the commissioning of the Fangut Dam and HEPP, has realized 340 million kWh electricity production in 2018.

The Contract for Kalivac Dam and Hydroelectricity Power Plant project which has a 366.6 million kWh electricity power production capacity with its 111 MW established power, was signed mutually with the Republic of Albania, Ministry of Energy and Industry, and the project design works and permission processes are continuing.

Our company markets the electricity energy that it generates, along Europe through its electricity trading companies which are established in Albania, Serbia and Slovenia, and aims to increase its effectivity in Middle and South Europe through the commercial electricity activities in addition to its already established new electricity generation investments.

In order to meet the energy demand that arises due to increasing population and industrial power, the necessity for the investments towards new electricity generation plants will increase gradually on a daily basis. As 100% of the established capacity is from renewable energy, our company targets to invest in electricity generation plant investments in order to meet the increasing energy demand of Turkey, and continues to work on new investment projects beside the existing investments.

Fahrettin Amir Arman

Genel Müdür
General Manager

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ayen Enerji Anonim Şirketi Genel Kuruluna

1 Görüş

Ayen Enerji Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 1/1/2018 - 31/12/2018 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Grup'un durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2 Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3 Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1/1/2018 - 31/12/2018 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 11 Mart 2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4 Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı

(CONVENIENCE TRANSLATION OF INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON THE MANAGEMENT'S ANNUAL REPORT ORIGINALLY ISSUED IN TURKISH)

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON THE ANNUAL REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

To the Board of Directors of Ayen Enerji A.Ş.

1 Opinion

We have audited the annual report of Ayen Enerji A.Ş. ("the Company") and its subsidiaries ("the Group") for the period of 1/1/2018-31/12/2018.

In our opinion, the consolidated financial information provided in the annual report of the Board of Directors and the discussions made by the Board of Directors on the situation of the Group are presented fairly and consistent, in all material respects, with the audited full set consolidated financial statements and the information we obtained during the audit.

2 Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with standards on auditing as issued by the Capital Markets Board of Turkey and Independent Auditing Standards (InAS) which are part of the Turkish Auditing Standards as issued by the Public Oversight Accounting and Auditing Standards Authority of Turkey (POA). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Annual Report section of our report. We are independent of the Group in accordance with the Code of Ethics for Independent Auditors (Code of Ethics) as issued by the POA, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Code of Ethics. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

3 Our Auditor's Opinion on the Full Set Consolidated Financial Statements

We have expressed an unqualified opinion in our auditor's report dated March 11, 2019 on the full set consolidated financial statements of the Group for the period of 1/1/2018-31/12/2018.

4 The Responsibility of the Board of Directors on the Annual Report

In accordance with Articles 514 and 516 of the Turkish Commercial Code 6102 ("TCC") and the provisions of the Communiqué II-14.1 on the Principles of Financial Reporting In Capital Markets ("the Communiqué") of the Capital Market Board ("CMB"), the management of the Group is responsible for the following items:

- Preparation of the annual report within the first three months following the balance sheet date and submission of the annual report to the general assembly.
- Preparation and fair presentation of the annual report; reflecting

ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, konsolide finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Grup'ta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Grup'un araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5 Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Necati Tolga Kirelli, SMMM

Sorumlu Denetçi



11 Mart 2019

Ankara, Türkiye

the operations of the Group for the year, along with its financial position in a correct, complete, straightforward, true and honest manner. In this report, the financial position is assessed according to the consolidated financial statements. The development of the Group and the potential risks to be encountered are also noted in the report. The evaluation of the board of directors is also included in this report.

c) The annual report also includes the matters below:

- Subsequent events occurred after the end of the fiscal year which have significance,
- The research and development activities of the Group,
- Financial benefits such as salaries and bonuses paid to the board members and to those charged governance, allowances, travel, accommodation and representation expenses, financial aids and aids in kind, insurances and similar deposits.

When preparing the annual report, the board of directors takes into account the secondary legislative arrangements published by the Ministry of Customs and Trade and related institutions.

5 Auditor's Responsibilities for the Audit of the Annual Report

Our aim is to express an opinion, based on the independent audit we have performed on the annual report in accordance with provisions of the Turkish Commercial Code and the Communiqué, on whether the consolidated financial information provided in this annual report and the discussions of the Board of Directors are presented fairly and consistent with the Group's audited consolidated financial statements and to prepare a report including our opinion.

The independent audit we have performed is conducted in accordance with InAS and the standards on auditing as issued by the Capital Markets Board of Turkey. These standards require compliance with ethical provisions and the independent audit to be planned and performed to obtain reasonable assurance on whether the consolidated financial information provided in the annual report and the discussions of the Board of Directors are free from material misstatement and consistent with the consolidated financial statements.

The name of the engagement partner who supervised and concluded this audit is Necati Tolga Kirelli.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Necati Tolga Kirelli, SMMM

Partner



11 March, 2019

Ankara, Türkiye

GENİŞ AÇI WIDE ANGLE

Slovenya/Slovenia
Ayen Energija d.o.o.



AYEN ENERJİ A.Ş.

AYEN ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ

Kuruluş tarihi / Founded: 15.08.1990

Merkez / Main Office: Hülya Sokak No: 37 G.O.P. / ANKARA

Tel: (312) 445 04 64

Faks / Fax: (312) 445 05 02

e-mail: ayen@ayen.com.tr

web: www.ayen.com.tr

Sermaye / Capital: 171.042.300 TL

Ticaret Sicil No / Trade Registration No: 79297-Merkez

Sanayi Sicil No / Chamber of Industry No: 520264.34

Vergi Dairesi/Sic.No / Tax Office/Regist. No: Cumhuriyet-119 004 5930

Mersis No: 0-1190-0459-3000013

RES / WPP



HES / Dam and HEPP



Yatırımlarımız / Investments



Ticaret / Trade



Sırbistan/Serbia
Ayen Energy
Trading d.o.o.

Arnavutluk/Albania
Fangut Barajı ve HES / Dam and HEPP
Peshqeshit HES / HEPP
Fangut HES Can Suyu / HEPP Residual Flow PPE

Arnavutluk/Albania
Ayen Energy Trading Sh.a

Balıkesir Çaypınar
RES/WPP

İzmir – Mordoğan RES/WPP

İzmir – Korkmaz RES/WPP

Aydın – Akbük RES/WPP

Aydın – Akbük-II RES/WPP

Ankara – Ayen
Elektrik Ticaret A.Ş.

Trabzon – Çankaya
Barajı ve HES/
Dam and HEPP

Gümüşhane – Büyükdüz
HES/ HEPP

Kayseri – Yamula
Barajı ve HES/
Dam and HEPP

AYEN ENERJİ GRUP YAPISI / GROUP STRUCTURE

		Projeler / Projects				
		% 100	Büyükdüz HES / HEPP			68,90 MW Faaliyette / In Operation
		% 100	Akbük RES / WPP			31,5 MW Faaliyette / In Operation
		% 100	Mordoğan RES / WPP			30,75 MW Faaliyette / In Operation
		% 100	Korkmaz RES / WPP			24 MW Faaliyette / In Operation
		% 100	Akbük-II RES / WPP			20 MW Faaliyette / In Operation
			Yurt Dışı İştirakler / Offshore Subsidiaries			
		Amacı / Purpose	Sermaye / Equity	Kuruluş / Est	Proje / Project	
% 82*	Ayen AS Energji SHA (Arnavutluk / Albania)	Proje firması, 41 yıl süreli imtiyaz sözleşmesi sahibi / SPV, concession holder for 41 years	11.900.000.000 ALL	2011	110 MW Arnavutluk Fan Havzası HES Faaliyette / Albania Fan River HEPP in operation - 34 MW Peshqeshit HES/HEPP -74,6 MW Fangut Barajı ve HES/Dam and HEPP -1,11 Fangut Can Suyu Santrali/ Fangut residual Flow PPE	
% 100	Ayen Energy Trading SHA (Arnavutluk / Albania)	Arnavutluk'ta Elektrik Ticareti / Electricity trade in Albania	100.000.000 ALL	2013		
% 100	Ayen Energy Trading D.O.O. Beograd (Sırbistan / Serbia)	Elektrik Ticareti / Electricity Trade	13.052.540 RSD	2014		
% 100	Ayen Energija D.O.O (Slovenya / Slovenia)	Elektrik Ticareti / Electricity Trade	267.500 EUR	2014		
% 92	Ayen _ALB SHA (Arnavutluk / Albania)	Arnavutluk'ta Elektrik Ticareti / Electricity trade in AlbaniaTrade	3.500.000 ALL	2017	Arnavutluk Cumhuriyeti Enerji ve Endüstri Bakanlığı tarafından ihaleye çıkarılan 111 MW Kurulu gücünde, yıllık 366,6 milyon kWh Elektrik Enerjisi Üretim Kapasiteli 35 yıl süreli HES- Kalivac Hidroelektrik Santrali İmtiyazcı şirketi olarak Kasım-2017'de kurulmuştur. Established in November-2017 as a concession company of HES-Kalivac Hydroelectric Power Plant with a capacity of 111 MW installed power by the Ministry of Energy and Industry of the Republic of Albania and an annual capacity of 366.6 million kWh Electric Power Generation Capacity 35 years.	

* %8 Ayel Elektrik Hissesi / Shares

**Orta ve güneydoğu
Avrupa'da büyüme**
Expansion to central
and southeastern
Europe

%100

Yenilenebilir kaynaklardan üretilen
Generation from renewable sources

Yurt İçi Bağılı Ortaklıklar / Subsidiaries

	Yurt İçi Bağlı Ortaklıklar / Subsidiaries			
	Amacı / Purpose	Sermaye / Equity	Kuruluş / Est	Proje / Projects
Kayseri Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yamula HES YİD Proje geliştirici ve 20 yıl süreli imtiyaz sözleşmesi sahibi / Project developer and concession holder for 20 years under BOT scheme	80.000.000 TL	1988	100 MW Yamula HES Faaliyette / Yamula HEPP In Operation
Ayen Elektrik Ticaret A.Ş.	Toptan Elektrik Satışı / Electricity Wholesale	25.000.000 TL	2002	
Ayel Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yurt içi ve yurt dışında Elektrik Üretimi, Dağıtımı, ve Ticareti / Electricity generation, distribution, and trade onshore and offshore	15.000.000 TL	2010	
Araklı Doğalgaz Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Proje firması / SPV	17.500.000 TL	2006	98,36 MW Çankaya HES Yatırım sürecinde / Çankaya HEPP Under Construction

ORTAKLIK YAPISI / SHAREHOLDING STRUCTURE

HİSSEDAR SHAREHOLDER	PAY ORANI SHARE (%)	PAY ADEDİ NUMBER OF SHARES	PAY TUTARI AMOUNT OF SHARES	PAY GRUBU CLASS OF SHARES
Aydiner İnşaat A.Ş.	56,873802	9.727.825.965	97.278.259,65	A
Aydiner İnşaat A.Ş.	28,103837	4.806.945.000	48.069.450,00	B (Halka kapalı / non-trading shares)
Mehmet Aydiner	0,004515	772.200	7.722,00	A
Fatma Nirvana Aydiner	0,001693	289.575	2.895,75	A
Ömer Ali Aydiner	0,001693	289.575	2.895,75	A
Turhan Aydiner (Miras Ortaklığı)	0,001693	289.575	2.895,75	A
Turgut Aydiner	0,001467	250.965	2.509,65	A
Fahrettin Amir Arman	0,000013	2.145	21,45	A
Halka Açık Kısım	15,011287	2.567.565.000	25.675.650,00	B (Halka Açık / Publicly traded)
Toplam / Total	%100	17.104.230.000	171.042.300,00	

Şirketin, Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Aydın, Yönetim Kurulu Üyeleri Turgut Aydın, Ayşe Tuvana Aydın Kırac, Ömer Ali Aydın, Fahrettin Amir Arman İcracı Üyeler olup; bağlı ortaklıklarımızda da aynı görevleri ifa etmektedirler. 31 Temmuz 1990 tarih ve 79297 nolu ticaret sicil gazetesinde yayımlanan ana sözleşme metni, madde 11’de “şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak bütün sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirket ünvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili iki kişinin imzasını taşıması gereklidir” hükmü yer almaktadır. Şirketin temsil ve ilzamu ile ilgili yetkilerinin tamamı veya bir kısmı, vekâletname vermek suretiyle, Yönetim Kurulu Üyelerinden birine veya üçüncü bir şahsa verilebilir. Genel Kurul Toplantılarındaki karar nisabında (A) Grubu hissedarların en az %50 (Yüzde elli)’sinin iştiraki aranır. Bu faaliyet döneminde Şirketin pay sahipliği yapısında bir değişiklik meydana gelmemiştir.

Mehmet Aydın, the Chairman of the Board of Directors of the Company, and Turgut Aydın, Ayşe Tuvana Aydın Kırac, Ömer Ali Aydın, Fahrettin Amir Arman, the Members of the Board of Directors, are all Executive Members and they perform the same duty in our subsidiaries as well. Article 11 of the Company Articles of Association published in the issue with date July 31, 1990 and number 79297 of the Trade Registry Gazette states that “all documents issued by the Company and agreements signed by the Company shall only be valid with signatures of two persons authorized to bind the Company affixed under the Company title.” Authority to represent and bind the Company may, either fully or partially, be assigned by proxy to any member of the Executive Board or a third party. Attendance of at least 50% of Class (A) shareholders will be required for quorum at General Assembly meetings. No changes took place in the shareholding structure of the Company within this operation period.

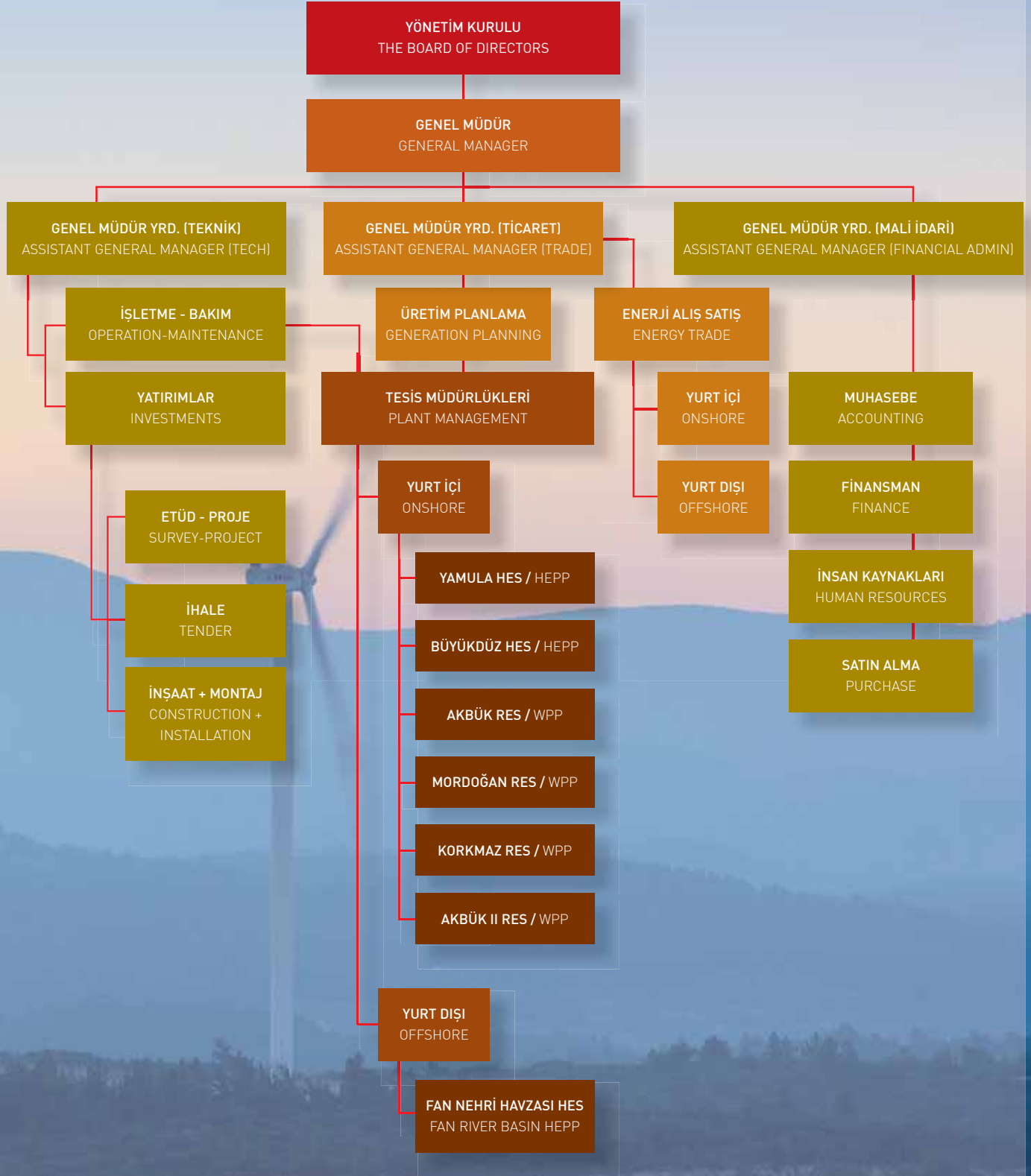
YÖNETİM KURULU / BOARD OF DIRECTORS

ADI SOYADI FULL NAME	ÜNVANI TITLE	GÖREV SÜRESİ TERM OF DUTY
Mehmet Aydın	Yönetim Kurulu Başkanı / Chairman	31/03/2016 - 31/03/2019
Turgut Aydın	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Vice Chairman	31/03/2016 - 31/03/2019
Ayşe Tuvana Aydın Kırac	Yönetim Kurulu Üyesi / Member	31/03/2016 - 31/03/2019
Ömer Ali Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi / Member	31/03/2016 - 31/03/2019
Fahrettin Amir Arman	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür / Member, General Manager	31/03/2016 - 31/03/2019
Metin Bostancıoğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi / Independent Member	31/03/2018 - 31/03/2019
Kadir Nejat Ünlü	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi / Independent Member	31/03/2018 - 31/03/2019



ORGANİZASYON ŞEMASI

ORGANIZATION CHART



ENERJİ SEKTÖRÜNE BAKIŞ A GLANCE AT THE ENERGY SECTOR

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

Bu kapsamda; Türkiye enerji politikasının temel öncelikleri:

- Maliyet, zaman ve miktar yönünden enerjinin tüketiciler için erişilebilir olması,
- Serbest piyasa uygulamaları içinde kamu ve özel kesim imkanlarının harekete geçirilmesi,

- Dışa bağımlılığın azaltılması,
- Enerji alanında ülkemizin bölgesel ve küresel etkinliğinin artırılması,
- Kaynak, güzergah ve teknoloji çeşitliliğinin sağlanması,
- Yenilenebilir kaynakların azami oranda kullanılmasının sağlanması,
- Enerji verimliliğinin artırılması
- Enerji ve tabii kaynakların üretiminde ve kullanımında çevre üzerindeki olumsuz etkilerin en aza indirilmesi şeklinde özetlenmektedir.

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



The main goal of the Turkish energy policy is provision of energy in a punctual, sufficient, and convenient manner that materializes growth and supports social development, at competitive prices while considering its environmental impact. In the recent years, our country has had notable progress with legal and technical studies in the fields such as reconstruction of the energy markets on a competition based and transparent notion of the market, identification and use of our domestic and renewable potential sources, inclusion of nuclear energy in energy production, energy efficiency, and utilization of new technologies.

In this context, fundamental priorities of the Turkish energy policy are summarized as follows:

- Energy accessibility to consumers in terms of cost, time, and quantity;

- Mobilization of public and private sector capabilities in free market practices;
- Mitigating dependence on foreign sources;
- Increasing regional and global effectivity of our country in the energy sector;
- Provision of diversity in source, route, and technology;
- Maximizing utilization of renewable energy sources;
- Increasing energy efficiency;
- Minimizing adverse effects of energy and national resources production and consumption on the environment.

2.402 power plants with installed capacity of 3.350,80 MW commissioned as of the end of 2018 and the Total Installed Capacity of Turkey reached 88.550,80 MW.

TÜRKİYE ELEKTRİK ENERJİSİ
KURULUŞ VE KAYNAK CİNSLERİNE GÖRE KURULU GÜÇ
 ELECTRIC ENERGY IN TURKEY
 INSTALLED CAPACITY BY PLANT AND SOURCE OF ENERGY

KURULUŞLAR / PLANTS	2018 YILI SONU / YEAR END 2018		
	KURULU GÜÇ INSTALLED CAPACITY	KATKI CONTRIBUTION	SANTRAL SAYISI NUMBER OF PLANTS
	MW	%	ADET NUMBER
EÜAŞ'A BAĞLI ORTAKLIK SANTRALLARI / POWER PLANTS UNDER PARTNERSHIP AGREEMENT WITH EÜAŞ	18.488,9	20,9	55
İŞLETME HAKKI DEVREDİLEN SANTRALLAR / POWER PLANTS UNDER TOR AGREEMENTS	3.386,7	3,8	87
YAP İŞLET SANTRALLARI / POWER PLANTS UNDER BO SCHEME	6.101,8	6,9	5
YAP İŞLET DEVRET SANTRALLARI / POWER PLANTS UNDER BOT SCHEME	1.358,8	1,5	12
SERBEST ÜRETİM ŞİRKETLERİ / INDEPENDENT GENERATION COMPANIES	53.862,2	60,8	1.216
LİSANSSIZ (TEDAŞ) SANTRALLERİ / UNLICENSED TEDAŞ POWER PLANTS	5.352,4	6,0	6.048
TOPLAM / TOTAL	88.550,8	100,0	7.423

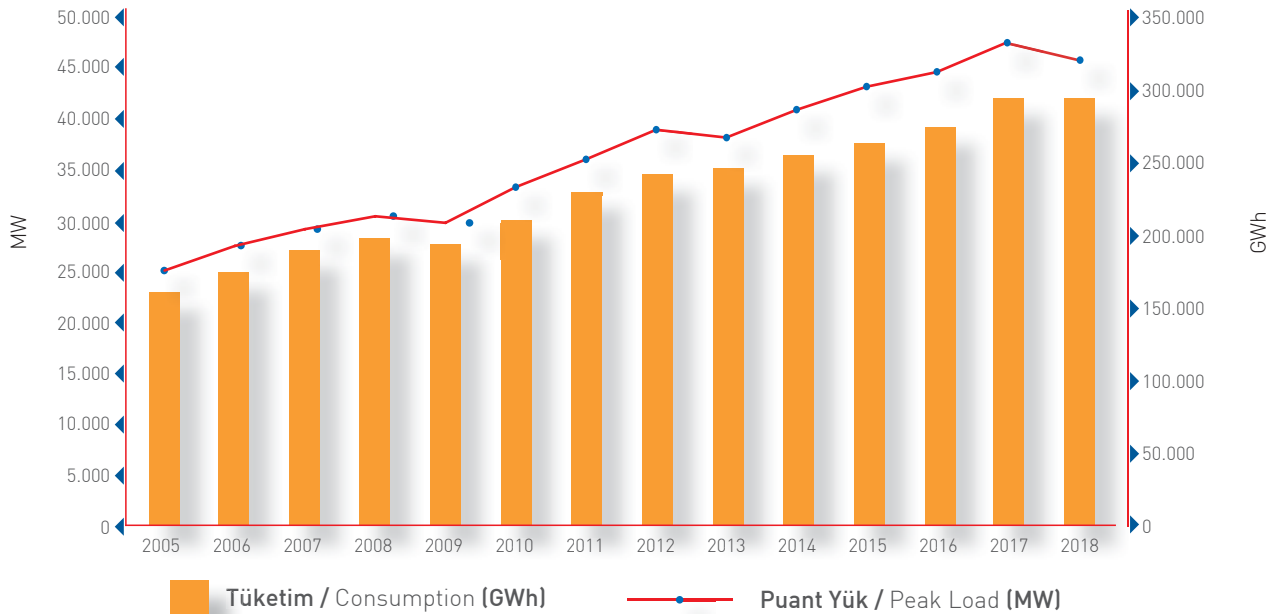
KAYNAK CİNSLERİ / SOURCE OF ENERGY	2018 YILI SONU / YEAR END 2018		
	KURULU GÜÇ INSTALLED CAPACITY	KATKI CONTRIBUTION	SANTRAL SAYISI NUMBER OF PLANTS
	MW	%	ADET NUMBER
FUEL-ÖİL + ASFALTİT + NAFTA + MOTORİN / FUEL-OIL + ASPHALTITE + NAPHTHA + DIESEL OIL	294,0	0,3	11
TAŞ KÖMÜRÜ + LİNYİT / HARD COAL + LIGNITE	10.203,5	11,5	31
İTHAL KÖMÜR / IMPORTED COAL	8.793,9	9,9	11
DOĞALGAZ + LNG / NATURAL GAS + LNG	22.437,8	25,3	251
YENİLENEBİLİR + ATIK + ATIKSI + PİROLİTİK YAĞ / RENEWABLE + WASTE + WASTE HEAT + PYROLYTIC OIL	738,8	0,8	127
ÇOK YAKITLILAR KATI + SIVI / MULTI FUEL SOLID + LIQUID	697,1	0,8	22
ÇOK YAKITLILAR SIVI + D.GAZ / MULTI FUEL LIQUID + NATURAL GAS	3.443,2	3,9	48
JEOTERMAL / GEOTHERMAL	1.282,5	1,4	48
HİDROLİK BARAJLI / DAM TYPE HYDRAULIC	20.536,1	23,2	118
HİDROLİK AKARSU / RIVER TYPE HYDRAULIC	7.747,7	8,7	524
RÜZGAR / WIND	6.942,3	7,8	175
GÜNEŞ / SUN	81,7	0,1	9
TERMİK (LİSANSSIZ) / THERMAL (UNLICENSED)	300,5	0,3	104
RÜZGAR (LİSANSSIZ) / WIND (UNLICENSED)	63,1	0,1	74
HİDROLİK (LİSANSSIZ) / HYDRAULIC (UNLICENSED)	7,6	0,0	11
GÜNEŞ (LİSANSSIZ) / SOLAR (UNLICENSED)	4.981,2	5,6	5.859
TOPLAM / TOTAL	88.550,8	100,0	7.423

**2005 – 2018 YILLARI TÜRKİYE ELEKTRİK SİSTEMİ
PUANT GÜÇ VE ENERJİ TÜKETİMİ**
TURKISH ELECTRICITY SYSTEM PEAK DEMAND AND ENERGY CONSUMPTION
BETWEEN 2005 - 2018

	PUANT GÜÇ TALEBİ PEAK DEMAND (MW)	ARTIŞ INCREASE (%)	ENERJİ TALEBİ ENERGY DEMAND (GWh)	ARTIŞ INCREASE (%)
2005	25.174	7,2	160.794	7,2
2006	27.594	9,6	174.637	8,6
2007	29.249	6,0	190.000	8,8
2008	30.517	4,3	198.085	4,3
2009	29.870	-2,1	194.079	-2,0
2010	33.392	11,8	210.434	8,4
2011	36.122	8,2	230.306	9,4
2012	39.045	8,1	242.370	5,2
2013	38.274	-2,0	248.324	2,5
2014	41.003	7,1	257.220	3,6
2015	43.289	5,6	265.724	3,3
2016	44.734	3,3	274.859	4,2
2017	47.660	6,5	294.940	7,3
2018	46.160	-3,1	300.109	1,8

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

As observed in the table above, instantaneous maximum power demand (peak power demand) in the year 2018 had been 46.160 MW, with an decrease of 3,1% from the previous year. Total consumption in the same year had been 300.109,20 GWh, with an increase of 1,8% from 2017.



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

While there was an increase of 1,8% in electricity consumption, production in 2018 was 300,71 billion kWh, with an increase of 1,2% from the previous year. The largest added value to this increase had been provided by free trade generation companies.

2018 YILI SONU İTİBARIYLA ÜRETİMİN KURULUŞLARA DAĞILIMI DISTRIBUTION OF GENERATION BY PLANTS AS OF THE END OF 2018 (GWh)

	2018	KATKI CONTRIBUTION %
EÜAŞ	45.777,30	15,3
EÜAŞ BAĞLI ORTAKLIK / AFFILIATED COMPANY OF EÜAŞ	0,00	0,0
LİSANSSIZ SANTRALLER / UNLICENSED POWER PLANTS	7.937,70	2,6
ÜRETİM ŞİRKETLERİ / GENERATION COMPANIES	238.826,70	79,4
İŞLETME HAKKI DEVİR / POWER PLANTS UNDER TOR AGREEMENT	8.175,10	2,7
TOPLAM / TOTAL	300.716,80	100,0

KAYNAKLAR / RESOURCES	2018	KATKI CONTRIBUTION %
TAŞ KÖMÜRÜ+İTHAL KÖMÜR+ASFALTİT / HARD COAL+ IMPORTED COAL+ASPHALTITE	66.981,30	
LİNYİT / LIGNITE	44.838,30	
SIVI YAKITLAR / LIQUID FUELS	1.429,50	
DOĞALGAZ / NATUREL GAS	90.231,90	
YENİLENEBİLİR+ATIK / RENEW AND WASTES	3.215,70	
TERMİK TOPLAM / THERMAL TOTAL	206.696,70	68,74
HİDROLİK / HYDRO	59.754,90	19,87
JEOTERMAL+RÜZGAR+GÜNEŞ / GEOTHERMAL+WIND+SOLAR	34.265,10	11,39
TÜRKİYE ÜRETİM TOPLAMI / TOTAL GENERATION OF TURKEY	300.716,80	100,00

DIŞ ALIM / IMPORTS	2.466,00
DIŞ SATIM / EXPORTS	3.073,60
TÜRKİYE ÜRETİM TOPLAMI / TOTAL CONSUMPTION OF TURKEY	300.109,20

10 YILLIK TALEP TAHMİNLERİ RAPORU (2018-2027)

10 YEAR DEMAND FORECAST REPORT (2018-2027)

Elektrik Piyasası Talep Tahminleri Yönetmeliği çerçevesinde Dağıtım Şirketlerinin hazırlamış olduğu Talep Tahminleri Raporlarına göre, Türkiye Elektrik İletim A.Ş. tarafından gelecek 10 yıllık (2018-2027) dönem için bazı öngörüler sonucunda elde edilen Düşük, Baz ve Yüksek Elektrik Enerjisi Tüketim tahminleri yapılmıştır. Bu çalışmalarda tüketicilerin tüketim tahminleri toplamına, iç ihtiyaç ve iletim kaybı (son 10 yılın ortalaması) ilave edilmesiyle 2018-2027 yılları arası Türkiye Brüt Tüketim tahmini oluşturulmuştur.

According to Demand Forecast Report prepared by Distribution Companies within the scope of Electricity Market Demand Forecast Regulation; the Low, Base, and High Electricity Energy Consumption Forecasts were made for 10-year period (2018-2027) in accordance with assumptions made by Turkish Electricity Transmission Corporation. In these studies Turkey's Gross Consumption Forecast for the period between the years 2018-2027 is established by adding domestic demand and transmission losses (average of the last ten years) to total consumption forecasts of consumers.

Türkiye 2018-2027 Yılları Brüt Elektrik Tüketim Tahmini
Gross Electricity Consumption Forecast of Turkey for Period Between 2018-2027
(GWh)

YIL YEAR	DÜŞÜK LOW	ARTIŞ [%] INCREASE [%]	BAZ BASE	ARTIŞ [%] INCREASE [%]	YÜKSEK HIGH	ARTIŞ [%] INCREASE [%]
2018	301.512	-	304.425	-	307.212	-
2019	315.807	4,7	319.457	4,9	323.788	5,4
2020	328.409	4,0	334.985	4,9	343.242	6,0
2021	341.037	3,8	350.696	4,7	363.443	5,9
2022	354.156	3,8	367.263	4,7	384.848	5,9
2023	367.876	3,9	384.638	4,7	407.889	6,0
2024	381.814	3,8	402.308	4,6	431.664	5,8
2025	396.139	3,8	420.509	4,5	456.471	5,7
2026	410.530	3,6	439.171	4,4	482.263	5,7
2027	424.973	3,5	457.876	4,3	508.611	5,5

Elektrik enerjisi talebinin, 2027 yılında düşük senaryo için ortalama %4,0 artış ile elektrik talebinin yaklaşık 420 milyar kWh'i aşması; baz senaryo için ortalama %4,7 artış ile elektrik talebinin yaklaşık 450 milyar kWh'i aşması; yüksek senaryo için ortalama %5,7 artış ile elektrik talebinin yaklaşık 500 milyar kWh'i aşması beklenmektedir.

It is expected that electricity energy demand will exceed approximately 420 billion kWh by increase of 4,0% for low case scenario; approximately 450 billion kWh by increase of 4,7% for base case scenario; and approximately 500 billion kWh by increase of 5,7% for high case scenario in 2027.

Türkiye 2018-2027 Yılları Türkiye Puant Tahmini
Peak Demand Forecast of Turkey for the Period Between the Years 2018-2027
(MW)

YIL YEAR	DÜŞÜK LOW	ARTIŞ [%] INCREASE [%]	BAZ BASE	ARTIŞ [%] INCREASE [%]	YÜKSEK HIGH	ARTIŞ [%] INCREASE [%]
2018	47804	-	48266	-	48708	-
2019	50071	4,7	50650	4,9	51336	5,4
2020	52069	4,0	53112	4,9	54421	6,0
2021	54071	3,8	55602	4,7	57623	5,9
2022	56151	3,8	58229	4,7	61017	5,9
2023	58326	3,9	60984	4,7	64670	6,0
2024	60536	3,8	63786	4,6	68440	5,8
2025	62807	3,8	66671	4,5	72373	5,7
2026	65089	3,6	69630	4,4	76462	5,7
2027	67379	3,5	72596	4,3	80640	5,5

Belirli bir anda talep edilen en yüksek elektrik enerjisi talebi (puant talep) 2017 yılında 47.660 MW olarak gerçekleşmiş olup; 2027 yılında düşük senaryo için 67.379 MW; baz senaryo için 72.596 MW; yüksek senaryo için 80.640 MW olacağı öngörülmektedir.

The biggest electricity energy demand for a certain time (peak demand) has become 47.660 MW in 2017 and it is expected to become 67.379 MW for low case scenario, 72.596 MW for base case scenario, and 80.640 MW for high case scenario in 2027.

AYEN ENERJİ A.Ş.'NİN ENERJİ SEKTÖRÜNDEKİ YERİ

AYEN ENERJİ A.Ş.
IN THE ENERGY SECTOR

%72

Hidroelektrik Üretimi

Energy Generation from
Hydro

%28

Rüzgar Enerjisi Üretimi

Energy Generation from
Wind

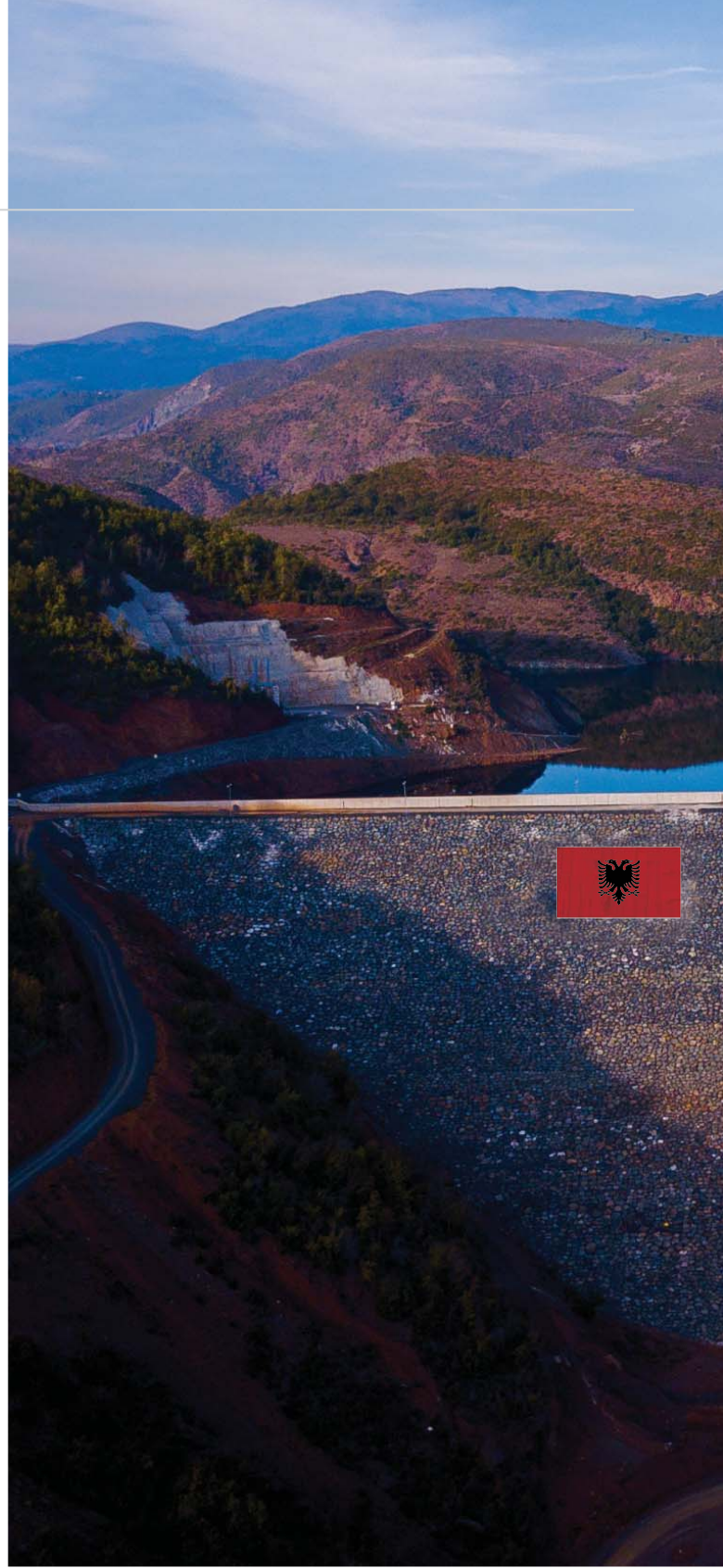
Ayen Enerji, Türkiye'nin, özellikle Yenilenebilir Enerji Kaynakları konusunda, önde gelen elektrik enerjisi üreticisi ve satıcılarından. Mevcut toplam gücü 384,86 MW'dır.

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

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

Ayen enerjinin yenilenebilir ve konvansiyonel üretim tesislerinden oluşan portföye sahip olması, üretim ve tüketim dengesizlik riskini en düşük seviyeye indirmektedir. Bünyesinde bulunan depolamalı hidroelektrik santraller sayesinde, yağış dalgalanmalarında da öngörülür üretim yapılabilmektedir.

Portföyünde bulunan doğalgaz çevrim santrali ile elektrik fiyatlarına bağlı olarak talimatlarla çabuk devreye girerek veya çıkarak gelirini arttırmakta, bu avantajının yanında diğer hidroelektrik ve rüzgar santrallerinin üretim dengesizliklerini de dengeleme görevi yapmaktadır.





Ayen Enerji is one of the leading electric power producers and traders of Turkey, particularly prominent in the field of renewable energy sources. Its current total installed power is 384,86 MW.

Of this portfolio installed power capacity, 278,61 MW are composed of HEPP contributions, whereas 106,25 MW come from WPP. Total electric power generation in 2018 is 939,56 GWh, 100% of which comes from renewable sources. The fact that 100% of the installed capacity involves renewable sources, mitigates dependence on foreign sources and enables utilization of government purchase guarantees.

Ayen Group is also engaged in trade operations and, in the year 2018, by utilizing all free market options, marketed products of its power plants in an optimal manner.

With its portfolio of renewable and conventional production facilities, Ayen Enerji reduces the risk of production and consumption imbalances to the lowest level. Thanks to the hydroelectric power plants with storage within its body, predictable production is possible in precipitation fluctuations.

With the natural gas cycle power plant located in its portfolio, it increases the revenues by rapid cut-ins or cut -offs with instructions based on the electricity prices. In addition to this advantage, it balances the production imbalances of other hydroelectric and wind power plants.

TARİHÇE / HISTORY

1990

Ayen Enerji kuruldu
Ayen Enerji founded

1994

Kısık HES işletmeye açıldı (YİD)
Kısık HEPP in operation (BOT)

1998

Çamlıca I HES işletmeye açıldı (YİD)
Çamlıca I HEPP in operation (BOT)

2000

Ayen Enerji halka açıldı
Ayen Enerji initial public offering

2004

Ostim DGÇS işletmeye açıldı
Ostim CCGT Plant in operation

2005

Yamula HES işletmeye açıldı
Yamula HEPP in operation

2009

Akbük RES işletmeye açıldı
Akbük WPP in operation

Kısık HES EÜAŞ'a devredildi
Kısık HEPP transferred to EÜAŞ

2012

Büyükdüz HES işletmeye açıldı
Büyükdüz HEPP in operation

*****Aksu Res işletmeye açıldı**
Aksu WPP in operation

2013

Çamlıca I HES EÜAŞ'a devredildi
Çamlıca I HEPP transferred to EÜAŞ

Mordoğan RES işletmeye açıldı
Mordoğan WPP in operation



2014

**Korkmaz RES
işletmeye açıldı**
Korkmaz WPP in
operation

2015

**Peshqeshit-3
HES işletmeye
alınmıştır**
Peshqeshit-3
HEPP in operation

2016

**Akbük II Şubat
2016 da işletmeye
alınmıştır**
Akbük II in
operation in
February 2016

2017

**Fangut Barajı ve HES /Fangut
Dam and HEPP 01 12 2017
Tarihinde Ticari İşletmeye
alınmıştır.**
HEPP Ura e Fanit and Fangu
Projects in operation in December
2017.

**Çankaya Barajı ve HES için
önlisans alınmıştır ve çalışmalar
devam etmektedir.** Pre-license
received for Çankaya Dam
and HEPP and the works are
continuing.

**Çaypınar RES için önlisans
alınmıştır ve çalışmalar devam
etmektedir.** Pre-license received
for Çaypınar WPP and the works
are continuing.

**2017 yılı sonuna Aksu Res İştirak
Satışı Yöntemi ile satılmıştır.**
Aksu WPP sold through
participation sales.

2018

Ostim DGÇS kapatılmıştır.
Ostim CCTG is closed.

İŞLETİLMEKTE OLAN ENERJİ TESİSLERİ
POWER PLANTS CURRENTLY IN OPERATION

Hidroelektrik / Hydroelectric	278,61 MW
Rüzgar / Wind ***	106,25 MW
Toplam / Total	384,86 MW

YILLIK ELEKTRİK ENERJİSİ ÜRETİM
ANNUAL ELECTRICITY GENERATION

Hidroelektrik / Hydroelectric	690.178.575 kWh
Rüzgar / Wind ***	249.383.260 kWh
Toplam / Total	939.561.835 kWh

AYEN ENERJİ TOPLAM KURULU GÜÇ

	Yer Location	Kurulu Güç Installed Power (MW)	Yıllık Üretim Annual Generation (GWh)	Türbin Tipi Turbine Type	Türbin Adet Turbine Units	Hub Yüksekliği Hub Height (m)	İşletme Başlama Tarihi Commissioning Date	Lisans No Licence No
Akbük RES	Aydın-Didim-Akbük	31,50	122,40	Suzlon S88 2,1 MW	15	80	3.04.09	EÜ/1062-6/786
Mordoğan RES	İzmir-Karaburun	30,75	96,00	Suzlon S88 2,1 MW	15	80	27.09.13	EÜ/1622-13/1186
Korkmaz RES	İzmir-Seferihisar-Sığacık mevki	24,00	85,00	Suzlon S88 2,1 MW	12	80	15.08.14	EÜ/1622-14/1187
Akbük II RES	Aydın-Didim & Muğla-Milas	20,00	68,00	Suzlon S97 2,1 MW	10	80	12.02.16	EÜ/3640-1/2207

	Yer Location	Kurulu Güç Installed Power (MW)	Yıllık Üretim Annual Generation (GWh)	Türbin Tipi Turbine Type	Cebri Boru Penstock (m)	Enerji Tüneli Energy Tunnel (m)	Net Düşü Net Head (m)	Lisans No Licence No
Yamula Barajı HES	Kayseri-Yemliha	100,00	422,30	50*2 Düşey Francis	202,02	248,77	96,47	EÜ/5741-9/03335
Büyükdüz HES	Gümüşhane-Kürtün-Demirciler Köyü	68,90	192,02	35,2*2 Düşey Pelton	1.690,00	4.917+6.932+399	501,00	EÜ/1539-5/1123
Peshqeshit HES	Arnavutluk-Tiran	34,00	118,40	17,1*2 Düşey Francis	85,00	2.100 (5.200+4.200)	87,77	
Fangut Barajı ve Fangut Cansuyu HES	Arnavutluk-Tiran	74,6+1,11	228,85	36*2 Düşey Francis	156,00	9.500	122,62	



YATIRIMLARIMIZ INVESTMENTS

Kalivaç Hes

Yap-İşlet-Devret modeli ile yapılacak olan, 111.MW kurulu gücünde, yıllık 366,6 milyon kWh Elektrik Enerjisi Üretim kapasiteli, 35 yıl süreli "HES-KALİVAC Hidroelektrik Santrali İş'i"nin "İmtiyaz Sözleşmesi" görüşmeleri tamamlanmıştır. Arnavutluk Cumhuriyeti Enerji ve Endüstri Bakanlığı ile, bu projeyi gerçekleştirmek üzere, Arnavutluk Cumhuriyeti Kanunlarına göre kurulan AYEN-ALB S.H.A İmtiyazlı Şirketi (Başlangıç sermayesi: 3.500.000,00 ALL, Hissedarları: %92 AYEN ENERJİ A.Ş., %8 FUSHA S.H.P.K.) arasında 08 Haziran 2018 tarihinde, Arnavutluk Cumhuriyetinde 35 yıl süreli İmtiyaz Sözleşmesi imzalanmıştır.Yatırım çalışmaları devam etmektedir.

Çankaya Barajı ve HES

Trabzon ili, Araklı ilçesi hudutları dahilinde tesis edilip; işletilecek olan 98,36 MW kurulu gücündeki Çankaya HES için önlisans alınmış olup; projelendirme çalışmaları devam etmektedir.

Çaypınar Res

Balıkesir ili. Kepsut ilçesi sınırlarında tesis edilip; işletilecek olan 24 MW kurulu gücündeki Çaypınar RES için projelendirme çalışmaları başlamış ve önlisans alınmıştır.

Mordoğan RES Kapasite Artırımı

İzmir ili, Karaburun ilçesinde tesis edilen Mordoğan RES tesisimizde 10,5 MWm'lık kapasite artışı için yaptığımız başvuru EPDK tarafından uygun bulunarak üretim lisansı kapasitesi 42 MWm'a yükseltilmiştir. Bu artış neticesinde yıllık üretim miktarının 128,43 MWh olması beklenmektedir. Ek yatırım çalışmaları devam etmektedir.

Kalivaç Hes

The interviews, for "concession agreement" has been completed for the "Kalivac HEPP Hydroelectricity Power Plant Works" that will be operated for 35 years with yearly 366.6 million kWh Electricity Energy Generation capacity with its' 111 MW established capacity through the Built-Operate-Transfer business model. A concession agreement was signed on 8th June 2018 in the Albanian Republic for 35 years between the Albanian Republic, Ministry of Energy and Industry and AYEN-ALB S.H.A. (Initial Capital: 3,500,000.00 ALL, Shareholders: 92% of shares are owned by AYEN ENERJİ A.Ş., 8% of the shares are owned by FUSHA S.H.P.K.) which is an chartered company established for execution of this project. The investment works are continuing.

Çankaya Dam and HEPP

Preliminary License of Çankaya HEPP, which was planned to be built and operated with an installed capacity of 98.36 MW within the boundaries of Araklı district of Trabzon province, was received and project studies are in progress.

Çaypınar WPP

Preliminary License of Çaypınar WPP, which was planned to be built and operated with an installed capacity of 24 MW within the boundaries of Merkez and Susurluk Districts of Balıkesir province, was received and project studies are in progress.

Mordoğan WPP Capacity Increase

Our application for capacity increase of 10,5 MW for our Mordogan WPP, established in Izmir Province Karaburun District, was found appropriate by the Energy Markets Regulatory Authority (EMRA) and our generation license was updated and increased to 42 MW. As the result of this increase, the annual production of the plant is expected to increase up to 128,43 MWh. Additional investment studies are in progress.

YATIRIMLARIMIZ

INVESTMENTS

		Santralin Yeri Plant Location	Santralin Tipi Plant Type	Kurulu Güç Installed Power (MW)	Lisansa Esas Yıllık Üretim Annual Generation by License (GWh)
Faaliyetlerimiz / Operations	Akbük	Didim / Aydın	RES / WPP	31,50	122,40
	Akbük-II	Didim / Aydın	RES / WPP	20,00	68,20
	Mordoğan	Karaburun / İzmir	RES / WPP	30,75	99,00
	Korkmaz	Seferihisar / İzmir	RES / WPP	24,00	83,00
	Büyükdüz	Gümüşhane	Depolama kapasiteli nehir tipi HES Runoff river HEPP with storage capacity	68,90	192,02
	Yamula	Kayseri	Barajlı HES Dam type HEPP	100,00	422,30
	Peshqesh	Arnavutluk / Albania	Nehir tipi HES Runoff river HEPP	34,00	118,40
	Fan Irmağı Havzası Fan River Basin	Arnavutluk / Albania	Barajlı HES (Fangu) Dam Type HEPP	74,60	228,84
			Cansuyu Santrali Residual Flow HEPP	1,11	
	TOPLAM / TOTAL			384,86	1.334,16
Yatırımlarımız / Investments	Çankaya	Araklı / Trabzon	Nehir tipi HES Runoff river HEPP	54,62	245,00
			Barajlı HES Dam Type HEP	43,74	
	Çaypınar	Balıkesir / Susurluk	RES / WPP	24,00	82,74
	Kalivaç	Arnavutluk / Albania	Barajlı HES Dam Type HEP	111,00	366,62
	TOPLAM / TOTAL			233,36	694,36
	GENEL TOPLAM GENERAL TOTAL			618,22	2.028,52

233,36 MW

Devam eden yatırımlar

Ongoing investments





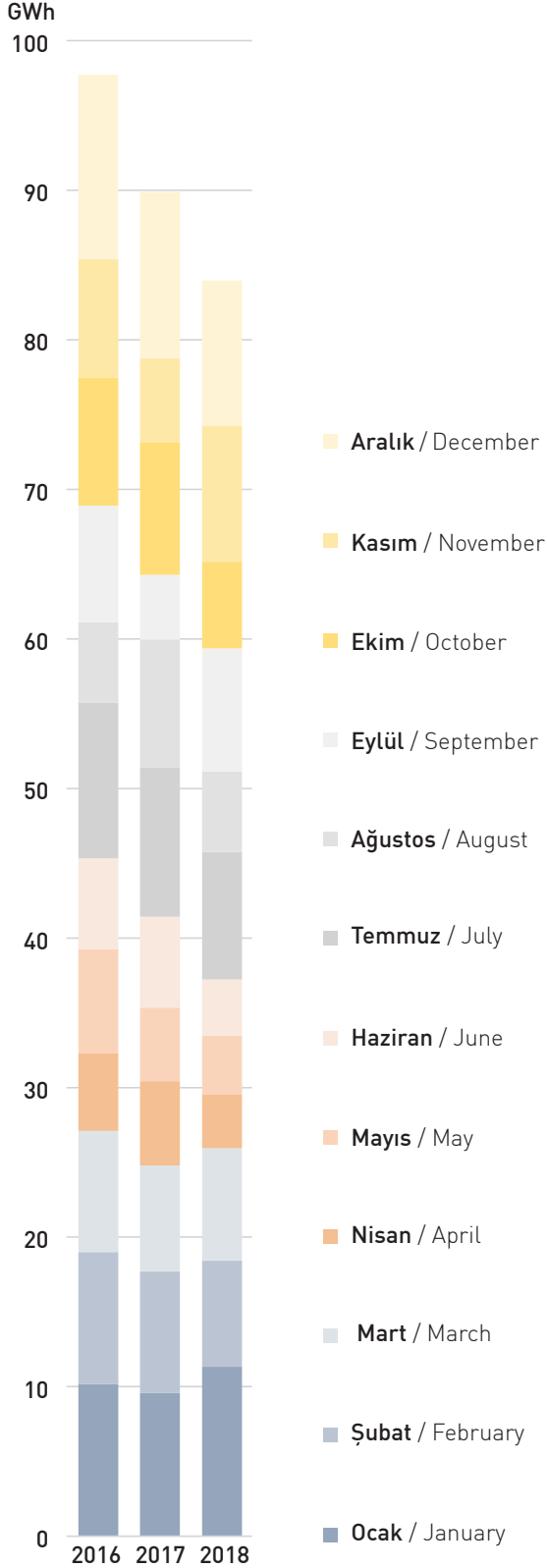
FAALİYETLERİMİZ

OPERATIONS



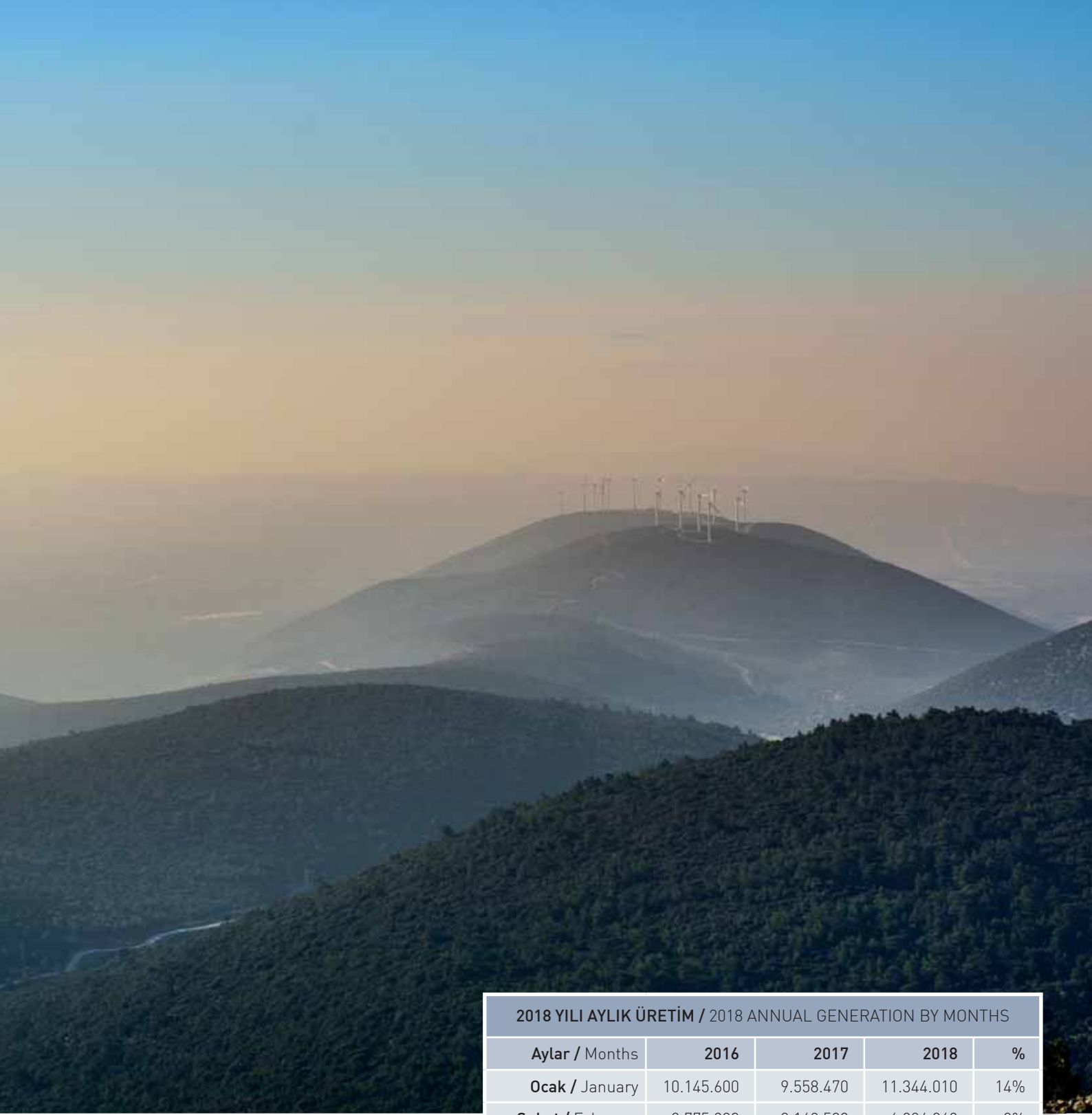
AKBÜK RES / WPP

AKBÜK RES Üretim AKBÜK WPP Generation



Aydın İli, Didim İlçesi sınırları içerisinde Saplatan Dağı mevkiinde bulunmaktadır. 4628 sayılı Kanun kapsamında EPDK'dan alınan 49 yıllık Üretim Lisansı ile 2008 yılında inşaatına başlanıp 2009 Mart ayında tamamlanmıştır. Tesis, 03 Nisan 2009 tarihinde işletmeye açılmıştır.

Akbük WPP is located in the Saplatan Mountain, Didim - Aydın. The facility, which was started to be constructed in 2008 with the Generation License for 49 years obtained from EMRA within the scope of the Law no. 4628, was completed in March 2009. The facility was commissioned on April 03, 2009.



Lisans Gücü Licensed Power	31,5 MW
Yıllık Lisans Üretim Kapasitesi Annual Licensed Generation Capacity	122.461.800 kWh
Ünite Sayısı Number of Units	15
Herbir Ünitenin Türbin Gücü Turbine Power per Unit	2,1 MW
Türbin Tedarikçisi Turbine Supplier	Suzlon
Türbin Göbek Yüksekliği Turbine Hub Height	80 m

2018 YILI AYLIK ÜRETİM / 2018 ANNUAL GENERATION BY MONTHS				
Aylar / Months	2016	2017	2018	%
Ocak / January	10.145.600	9.558.470	11.344.010	14%
Şubat / February	8.775.980	8.160.580	6.984.860	8%
Mart / March	8.112.500	7.058.150	7.642.270	9%
Nisan / April	5.302.500	5.691.120	3.548.790	4%
Mayıs / May	6.866.849	4.799.810	3.860.700	5%
Haziran / June	6.139.935	6.106.450	3.897.740	5%
Temmuz / July	10.374.420	9.987.450	8.418.440	10%
Ağustos / August	5.426.630	8.602.920	5.483.400	7%
Eylül / September	7.760.600	4.331.650	8.218.750	10%
Ekim / October	8.531.520	8.786.980	5.717.050	7%
Kasım / November	8.011.020	5.681.910	9.115.560	11%
Aralık / December	12.296.400	11.175.470	9.772.910	12%
TOPLAM / TOTAL	97.743.954	89.940.960	84.004.480	100%

YAMULA BARAJI VE HİDROELEKTRİK SANTRALİ

YAMULA DAM AND HYDROELECTRIC POWER PLANT



Kızılırmak Nehri üzerinde, Kayseri şehir merkezinin 30 km. kuzeybatısında yer alan, Yamula Barajı ve Hidroelektrik Santrali, Yap-İşlet-Devret (YİD) modeli ile yapılan enerji ve sulama amaçlı Türkiye'nin önemli projelerinden birisidir.

Tesis, Ayen Enerji A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Kayseri Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. Kurulu gücü 100 MW, yıllık üretim kapasitesi 422 milyon kWh'tır.

2018 yılında Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü'nün Kızılırmak havzası için yapmış olduğu planlamaya uygun şekilde üretim yapılmıştır.

Tesis, barajlı olduğu için feyezan mevsimlerinde kapasitenin üzerinde gelen su depolanmaktadır. Santralimizde üretimi etkileyecek teknik bir arıza olmamıştır. Periyodik bakımlar planlandığı şekilde düzenli olarak yapılmıştır.

Yamula Dam and Hydroelectric Power Plant, located 30 km northwest of Kayseri, on Kızılırmak River, is one of the most important Build-Operate-Transfer (BOT) type power and irrigation projects in Turkey.

The Project was realized by Kayseri Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş., one of the subsidiaries of Ayen Enerji A.Ş. Its installed capacity is 100 MW and annual generation capacity is 422 million kWh.

Generation was realized pursuant to the planning made by the General Directorate of State Hydraulic Works for the Kızılırmak Basin in 2018.

Since the plant has a dam, the water exceeding the capacity during overflow seasons is stored. There were no technical problems that would affect the generation in our power plant. Periodic maintenances were performed as planned on a regular basis.



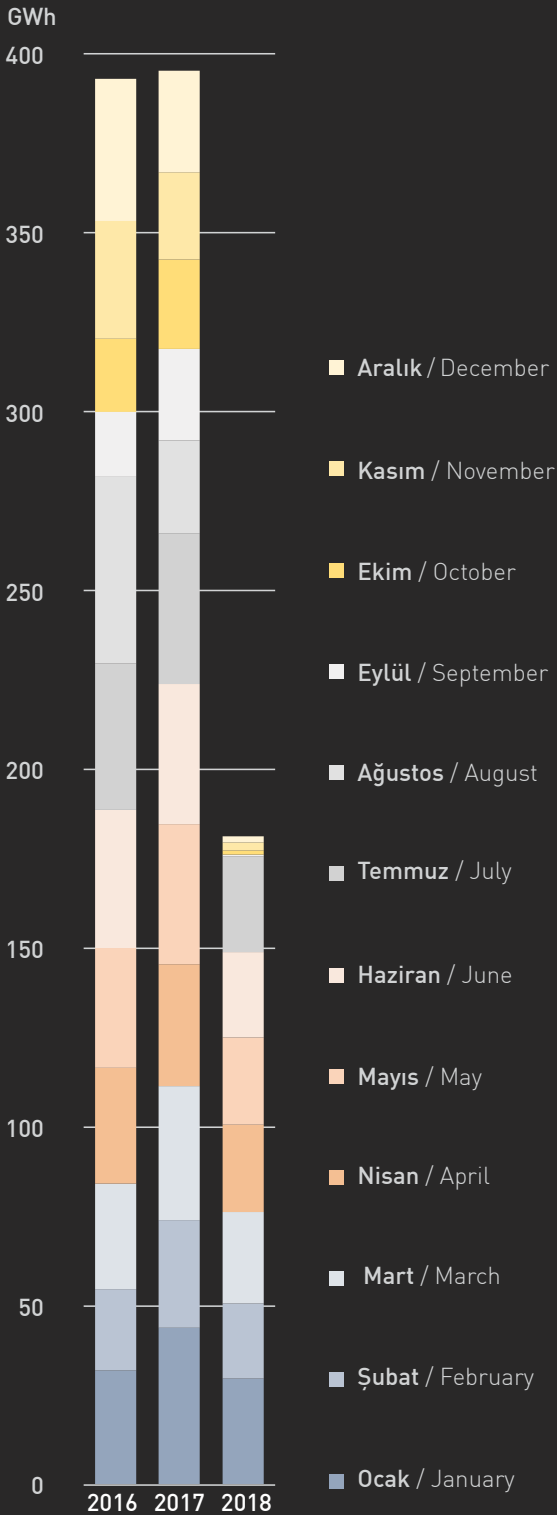
Yamula Barajı ve HES Elektrik Satış Fiyatı

Elektrik Satış fiyatı işletme süresince yıllara sari olarak sözleşmeyle belirlenmiştir. İşletme tarihinden itibaren, işletme giderleri her yıl bir önceki yıl için ABD tüketici fiyat endekslerinde meydana gelen artış oranında eskale edilerek satış fiyatı verilmektedir. Elektrik Enerjisi Üretimi, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı koordinatörlüğünde ilgili kuruluşlar ile birlikte hazırlanacak işletme programına göre gerçekleştirilip, satış fiyatı toplam gelir değişmemek üzere yeniden ayarlanmaktadır. Kredi geri ödemeleri süresince, programlanan yıllık üretim değerine doğal su akımlarının yetersizliği nedeniyle ulaşamaması halinde, programlanan üretim miktarı ile gerçekleşen üretim miktarı arasındaki farktan kaynaklanan gelir kaybı, sözleşme gereği olarak Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından karşılanmaktadır.

Yamula Dam and HEPP Electricity Sales Price

The electricity sales price is determined annually with a contract during the operating period from the date of operation, the sales price will be determined by escalating the operation costs according to the increase in the previous year's USA Consumer Price Index. The energy generation will be realized according to the Operations Schedule, prepared with the related organizations under the coordination of the Ministry of Energy and Natural Resources and the sales price will be readjusted keeping the total income unchanged. As required by the contract, if the anticipated annual generation value cannot be realized because of insufficient water flow during the loan repayment period, the income loss caused by the difference between the anticipated and actual generation will be compensated by the Ministry of Energy and Natural Resources.

Yamula Barajı ve HES Üretim Yamula Dam and HEPP Generation



2017 YILI AYLIK ÜRETİM / 2017 ANNUAL GENERATION BY MONTHS

Aylar / Months	2016	2017	2018	%
Ocak / January	31.950.350	43.542.850	29.370.440,00	16%
Şubat / February	22.706.800	30.053.070	20.898.610,00	12%
Mart / March	29.399.960	37.935.440	25.699.080,00	14%
Nisan / April	32.142.740	33.546.230	24.570.610,00	14%
Mayıs / May	33.589.090	39.384.710	24.378.500,00	13%
Haziran / June	38.629.470	39.388.210	23.609.020,00	13%
Temmuz / July	40.865.500	42.093.250	26.742.830,00	15%
Ağustos / August	52.304.010	25.926.820	0,00	0%
Eylül / September	18.356.070	25.452.820	1.001.760,00	1%
Ekim / October	20.371.090	24.813.100	1.000.690,00	1%
Kasım / November	32.744.150	24.771.620	2.001.370,00	1%
Aralık / December	39.745.920	28.166.550	2.000.520,00	1%
TOPLAM / TOTAL	392.805.150	395.074.670	181.273.430	100%



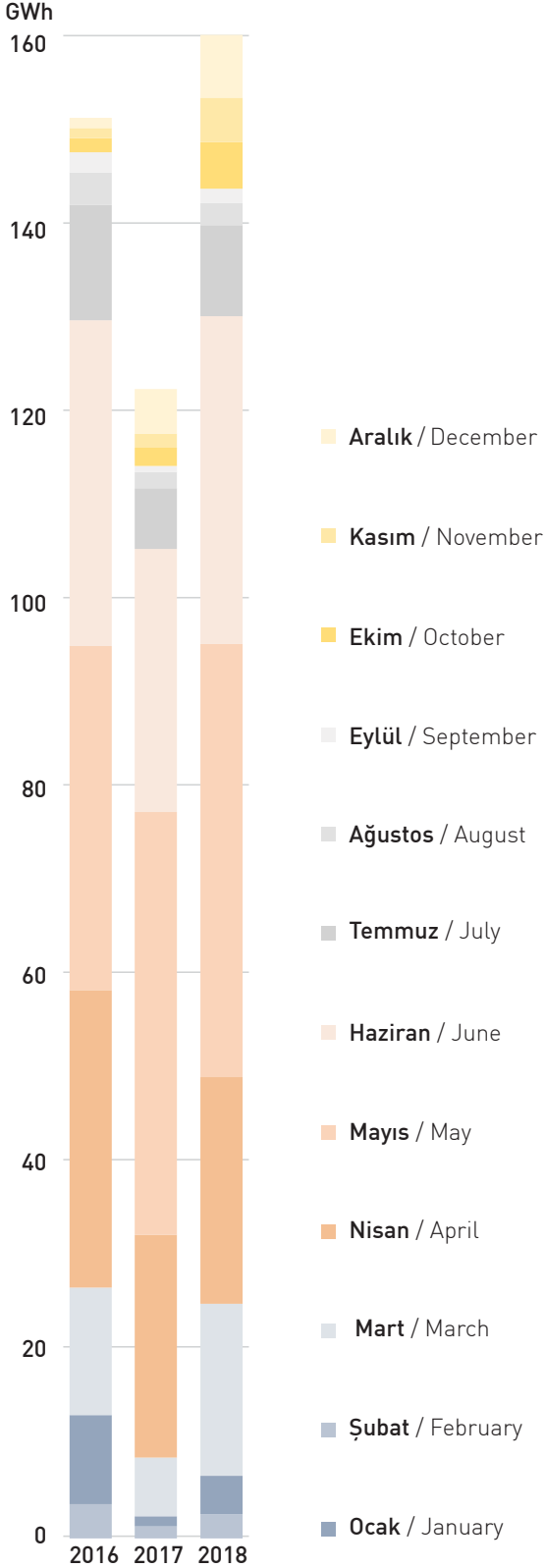
BARAJ GÖVDESİ / DAM BODY	
Tipi / Type:	Zonlu, kil çekirdekli kaya dolgu / Partitioned, clay-core rock fill
Kret kotu / Crest Height:	1.104,00 m
Kret uzunluğu / Crest Length:	510,00 m
Talveg kotu / Thalweg Height:	984,00 m
Talvegden max yükseklik / Max Height from Thalweg:	120,00 m
Temelden max yükseklik / Max Height from Base:	130,00 m
REZERVUAR / RESERVE	
Toplam hacim / Total Volume:	3.476,00 x 106 m ³
Aktif hacim / Active Volume:	2.025 x 106 m ³
Göl alanı (normal su sev.) / Dam Area (normal water level):	85.3 x 106 m ²
DOLUSAVAK / SPILLWAY	
Yeri / Location:	Sol sahil / Left Coast
Tipi / Type:	Kapak kontrollü, sıçratmalı / Gate controlled, overfall
Eşik kotu / Threshold Height:	1.086,00 m
Max. deşarj kapasitesi / Max Discharge Capacity:	5.500 m ³ /s
Kapak tipi / Gate Type:	Radyal / Radial
Kapak sayısı / Number of Gates:	4
ENERJİ TÜNELİ / ENERGY TUNNEL	
Tipi / Type:	Çelik kaplamalı / Steel Coated
Çapı / Diameter:	7,00 m
Uzunluğu / Length:	250 m
CEBRİBORU / PENSTOCK	
Çapı / Diameter:	7m
Uzunluğu / Length:	202,02 m
TÜRBİNLER / TURBINES	
Tipi / Type:	Düşey eksenli, Francis / Vertical Axis, Francis
Sayısı / Number:	2
Her bir türbin çıkış gücü / Turbine Power per Unit:	50 MW
Kurulu güç / Installed Power:	100 MW

40

BÜYÜKDÜZ HES / HEPP

Büyükdüz HES Üretim

Büyükdüz HEPP Generation



Ayen Enerji A.Ş. tarafından Gümüşhane ili, Torul-Kürtün ilçeleri sınırları, Taşoba-Elmalı köyleri mevkiinde tesis edilen, 4628 sayılı kanun kapsamında 49 yıllık üretim lisansı bulunan, hidrolik kaynağa dayalı, 68,9 MW kurulu gücünde, 192.021.000 kWh Elektrik Enerjisi Üretim Kapasiteli Büyükdüz HES, 01.06.2012 tarihi itibarı ile Ticari İşletmeye açılmıştır.

Büyükdüz HEPP, a 68,9 MW HEPP with electric energy generation capacity of 192,021,000 kWh on hydraulic sources, which was constructed within the boundaries of the Torul and Kürtün districts and at the locality of Taşoba - Elmalı villages in the province of Gümüşhane under a generation license of 49 years granted pursuant to the Law no 4628 was completed and the plant was commissioned commercially as of June 1, 2012.



2018 YILI AYLIK ÜRETİM / 2018 ANNUAL GENERATION BY MONTHS

Aylar / Months	2016	2017	2018	%
Ocak / January	3.868.590	1.309.750	2.694.200	2%
Şubat / February	10.010.280	1.185.720	4.293.030	3%
Mart / March	14.279.750	6.647.620	19.384.410	11%
Nisan / April	33.358.206	24.979.790	25.370.990	15%
Mayıs / May	38.759.120	47.496.950	48.555.020	29%
Haziran / June	36.396.190	29.405.520	36.827.190	22%
Temmuz / July	12.936.790	6.889.760	10.296.440	6%
Ağustos / August	3.723.770	1.798.960	2.537.010	2%
Eylül / September	2.191.820	627.180	1.446.150	1%
Ekim / October	1.606.330	2.179.000	5.303.960	3%
Kasım / November	1.105.680	1.426.780	5.111.240	3%
Aralık / December	1.110.650	4.959.060	7.046.710	4%
TOPLAM / TOTAL	159.347.176	128.906.090	168.866.350	100%

42

BÜYÜKDÜZ HES / HEPP



TAŞOBA REGÜLATÖRÜ / REGULATOR

Nominal Su Kotu Nominal Water Elevation	1.189,50 m
Maksimum Su Kotu Maximum Water Elevation	1.190,00 m.
Regülatör Tipi Regulator Type	Radyal Kapaklı, dip savaklı, dolu gövdeli beton Radial Gate Concrete with bottom outlet, solid concrete body

ELMALI REGÜLATÖRÜ / REGULATOR

Nominal Su Kotu Nominal Water Elevation	1.189,50 m
Maksimum Su Kotu Maximum Water Elevation	1.190,00 m.
Regülatör Tipi Regulator Type	Radyal Kapaklı, dip savaklı, dolu gövdeli beton Radial Gate Concrete with bottom outlet, solid concrete body

TAŞOBA ENERJİ TÜNELİ / ENERGY TUNNEL

Uzunluk - Çapı Length - Diameter	6.933 m. - 4,10 m
-------------------------------------	-------------------

ELMALI ENERJİ TÜNELİ / ENERGY TUNNEL

Uzunluk - Çapı Length - Diameter	4.918 m. - 4,10 m
-------------------------------------	-------------------

ELMALI ENERJİ TÜNELİ / ENERGY TUNNEL

Uzunluk - Çapı Length - Diameter	367 m. - 4,10 m
-------------------------------------	-----------------

BÜYÜKDÜZ HES / HEPP

Santralin Yeri Location	Gümüşhane ili, Kürtün İlçesi, Demirciler Köyü
Cebri Boru Uzunluğu - çapı Penstock Diameter	1.677 m. - 2,00 m.
Ünite Sayısı - Tipi Number of Units - Type:	2 - Düşey Pelton
Brüt Düşü Gross Head	507,24 m.
Türbin Nominal Gücü Turbine Nominal Power	35.422 MW
Kurulu Güç Installed Power	68,9 MW

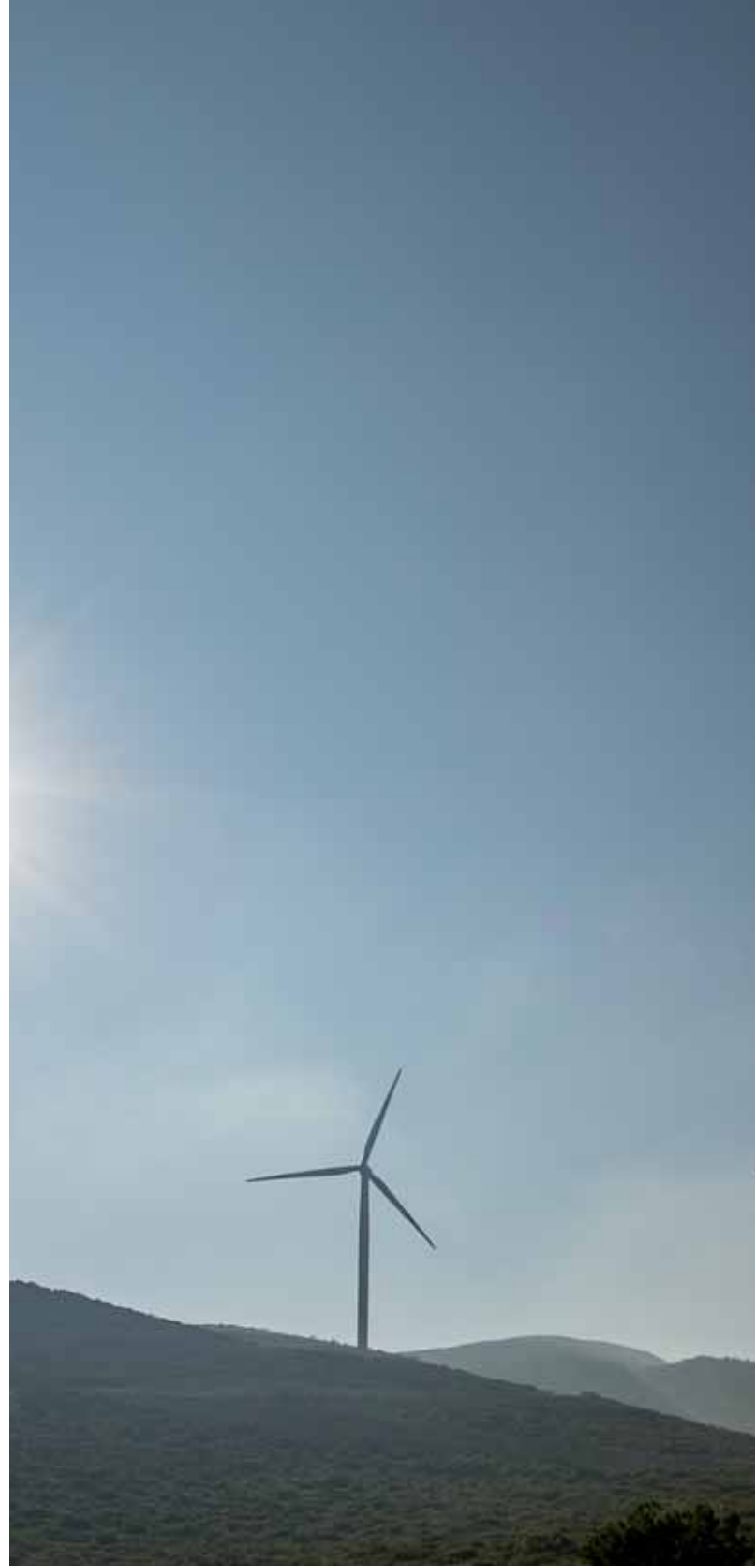
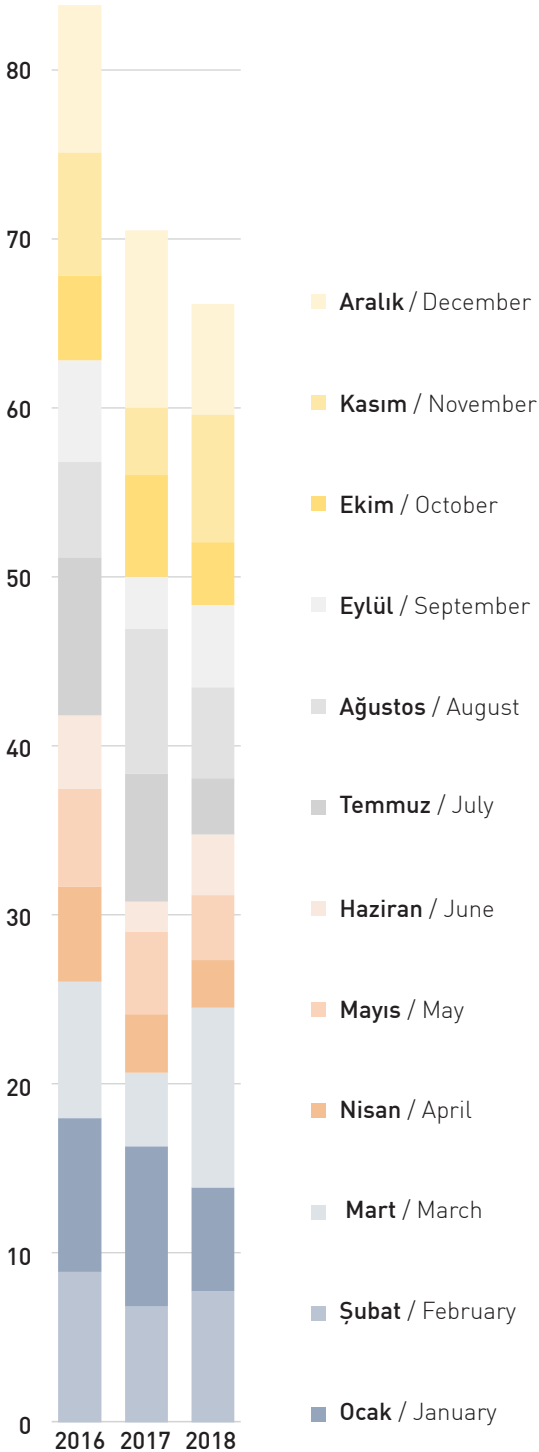
MORDOĞAN RES / WPP

MORDOĞAN RES Üretim

MORDOĞAN WPP Generation

GWh

90



İzmir ili, Karaburun ilçesi sınırları içerisinde, firmamız tarafından kurulan Mordoğan Rüzgar Enerji Santrali, 4628 sayılı kanun kapsamında EPDK'dan alınan 49 yıllık Üretim Lisansı ile, Eylül 2013 tarihinde ticari işletmeye açılmıştır.

10,5 MWm lık kapasite artışı neticesinde toplam üretim kapasitesi 42 MWm yükseltilmiş ve EPDK tarafından Lisans Tadili yapılmıştır. Ek yatırım çalışmaları devam etmektedir.

The Mordoğan Wind Power Plant (WPP), established by our Company within boundaries of Karaburun District of İzmir province, was put into commercial operation as of September 2013 with 49-year Generation License obtained from EMRA in scope of the Law no. 4628.

As a result of 10,5 MW capacity increase, production capacity reached 42 MW and the licence was amended by EMRA accordingly. Additional investment studies are ongoing.



Lisans Gücü
Licensed Power

30,75 MW

Yıllık Lisans Üretim Kapasitesi
Annual Licensed Generation
Capacity

96.000.000 kWh

Ünite Sayısı
Number of Units

15

Herbir Ünitenin Türbin Gücü
Turbine Power per Unit

2,1 MW

Türbin Tedarikçisi
Turbine Supplier

Suzlon

Türbin Göbek Yüksekliği
Turbine Hub Height

80 m

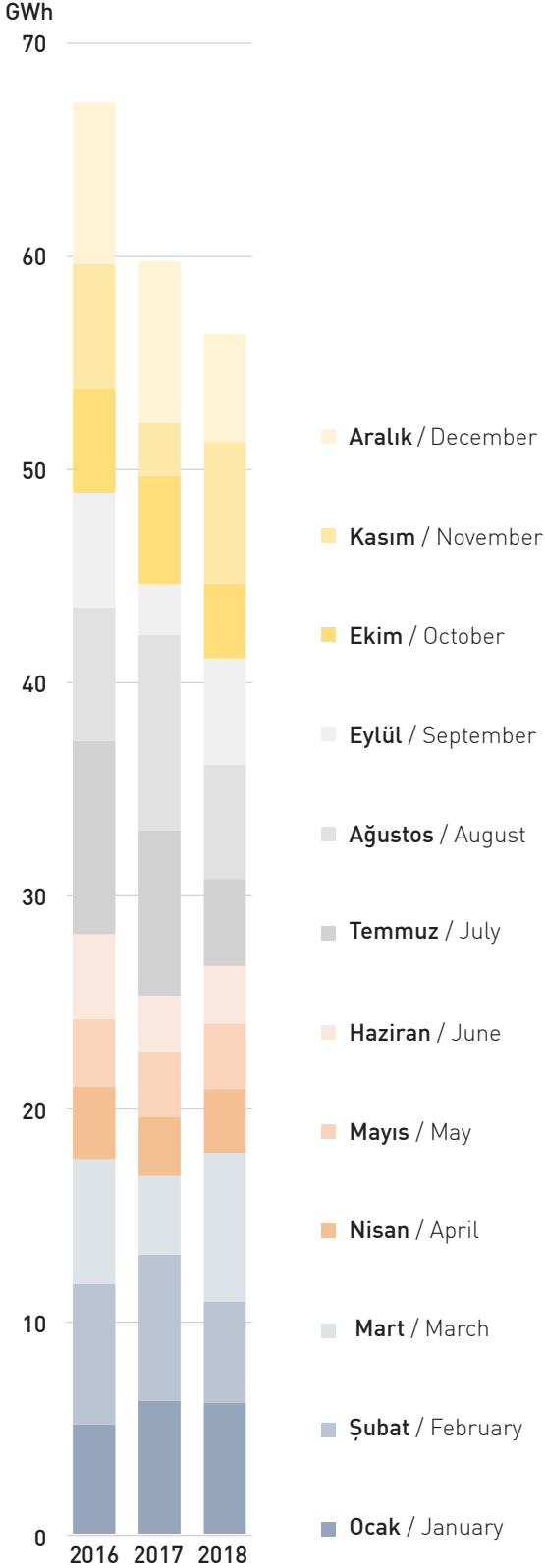
2018 YILI AYLIK ÜRETİM / 2018 ANNUAL GENERATION BY MONTHS

Aylar / Months	2016	2017	2018	%
Ocak / January	8.933.050	6.848.940	7.784.350	12%
Şubat / February	9.120.120	9.531.760	6.173.960	9%
Mart / March	8.060.240	4.345.840	10.598.480	16%
Nisan / April	5.631.150	3.473.920	2.810.780	4%
Mayıs / May	5.792.050	4.843.280	3.903.760	6%
Haziran / June	4.314.330	1.766.130	3.529.260	5%
Temmuz / July	9.314.300	7.556.620	3.292.780	5%
Ağustos / August	5.762.240	8.590.960	5.458.520	8%
Eylül / September	5.919.440	3.126.990	4.862.970	7%
Ekim / October	5.053.630	6.005.760	3.683.090	6%
Kasım / November	7.293.330	3.972.010	7.642.140	12%
Aralık / December	8.667.670	10.477.870	6.488.270	10%
TOPLAM / TOTAL	83.861.550	70.540.080	66.228.360	100%

KORKMAZ RES / WPP

KORKMAZ RES Üretim

KORKMAZ WPP Generation



Ayen Enerji A.Ş. tarafından İzmir ili, Seferihisar ilçesi sınırları içinde bulunan tesisimizin tamamı, 4628 sayılı kanun kapsamında EPDK'dan alınan 49 yıllık üretim lisansı ile, Eylül 2014'de ticari işletmeye açılmıştır.

Established by Ayen Enerji A.Ş. within boundaries of Seferihisar District of İzmir Province, the Plant was put into commercial operation with full capacity as of September 2014 with 49-year Generation License obtained from EMRA in scope of the Law no. 4628.



Lisans Gücü
Licensed Power

24 MW

Yıllık Lisans Üretim Kapasitesi
Annual Licensed Generation
Capacity

83.000.000 kWh

Ünite Sayısı
Number of Units

12

Herbir Ünitenin Türbin Gücü
Turbine Power per Unit

2,1 MW

Türbin Tedarikçisi
Turbine Supplier

Suzlon

Türbin Göbek Yüksekliği
Turbine Hub Height

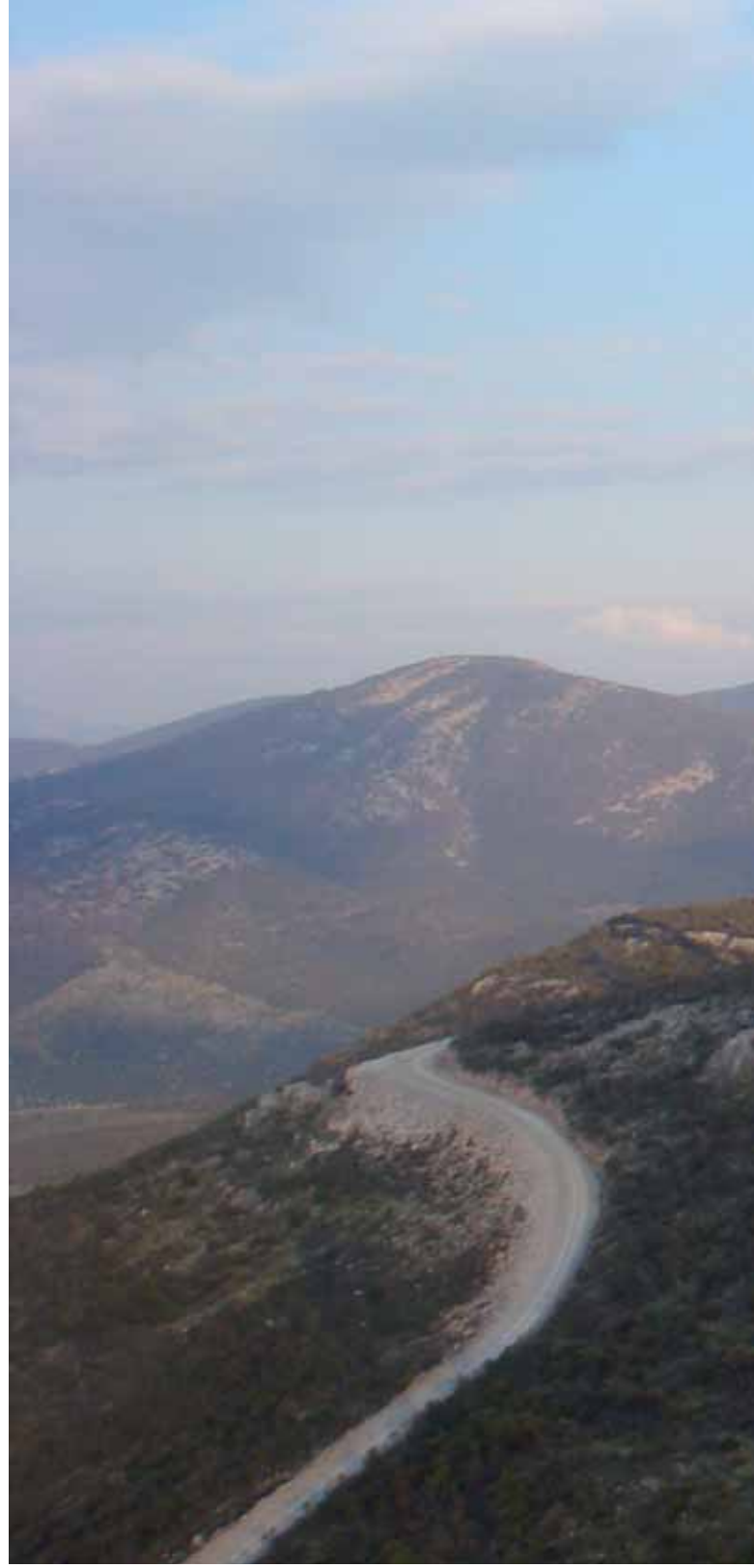
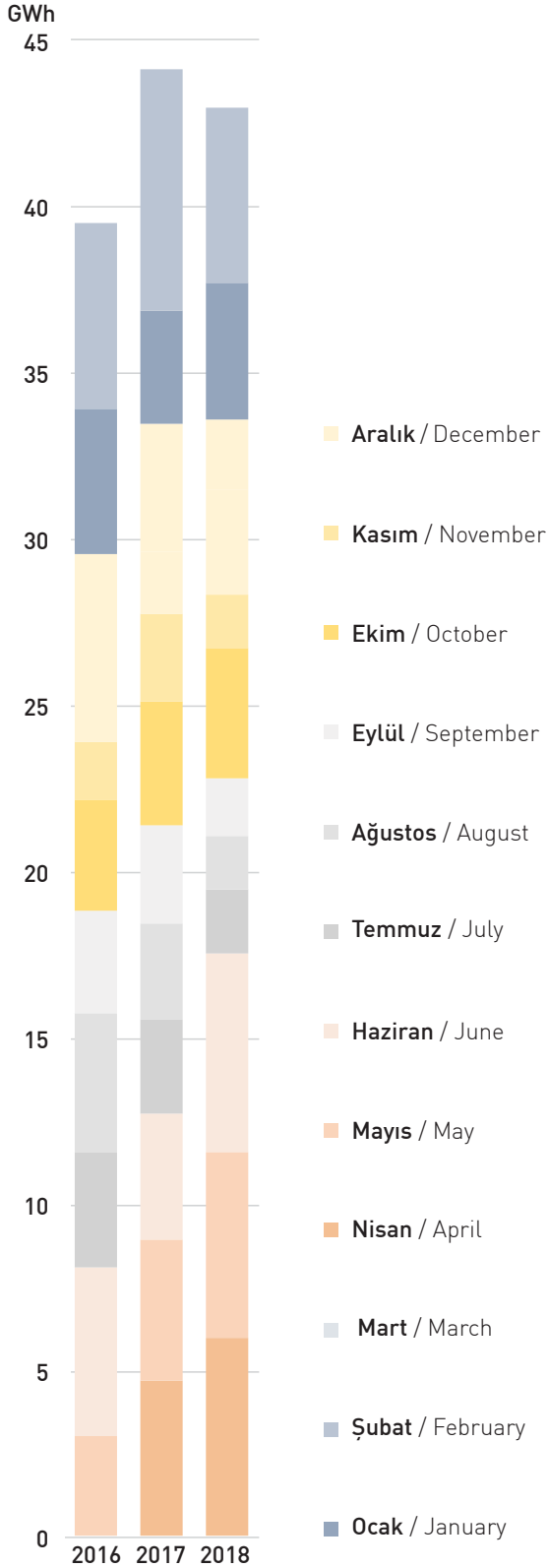
80 m

2018 YILI AYLIK ÜRETİM / 2018 ANNUAL GENERATION BY MONTHS

Aylar / Months	2016	2017	2018	%
Ocak / January	5.169.800	6.270.670	6.102.410	11%
Şubat / February	6.576.150	6.816.970	4.793.310	9%
Mart / March	5.841.220	3.713.710	7.025.330	12%
Nisan / April	3.433.640	2.788.770	2.971.040	5%
Mayıs / May	3.203.900	3.074.520	3.107.520	6%
Haziran / June	3.906.130	2.578.160	2.655.350	5%
Temmuz / July	9.074.900	7.825.360	4.146.450	7%
Ağustos / August	6.355.530	9.155.920	5.314.830	9%
Eylül / September	5.369.340	2.358.990	5.004.550	9%
Ekim / October	4.914.850	5.133.010	3.528.020	6%
Kasım / November	5.854.690	2.533.160	6.632.330	12%
Aralık / December	7.544.080	7.520.830	5.087.210	9%
TOPLAM / TOTAL	67.244.230	59.770.070	56.368.350	100%

AKBÜK II RES / WPP

AKBÜK II RES Üretim AKBÜK II WPP Generation



4228 sayılı kanun kapsamında Aydın ili Didim ilçesi, Akbük mevkiinde tesis edilen 20 MW kurulu gücünde, 68.153.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli Akbük II Res Elektrik Enerjisi Üretim Tesisimiz 12/02/2016 tarihinde ticari işletmeye alınmış ve elektrik üretmeye başlanmıştır.

Our Akbük II WPP Generation Plant with installed capacity of 20 MW and electricity generation capacity of 68.153.000 kWh, established in Aydın Province Akbük Location in scope of Law No. 4228, was commissioned on 12 February 2016.



Lisans Gücü
Licensed Power

20 MW

Yıllık Lisans Üretim Kapasitesi
Annual Licensed Generation Capacity **68.153.000 kWh**

Ünite Sayısı
Number of Units

10

Herbir Ünitenin Türbin Gücü
Turbine Power per Unit

2 MW

Türbin Tedarikçisi
Turbine Supplier

Suzlon

Türbin Göbek Yüksekliği
Turbine Hub Height

80 m

2018 YILI AYLIK ÜRETİM / 2018 ANNUAL GENERATION BY MONTHS

Aylar / Months	2016	2017	2018	%
Ocak / January	0	4.656.850	5.917.090	14%
Şubat / February	2.993.190	4.227.230	5.602.510	13%
Mart / March	5.062.720	3.785.880	5.932.160	14%
Nisan / April	3.460.770	2.781.020	1.921.840	4%
Mayıs / May	4.112.440	2.871.690	1.599.150	4%
Haziran / June	3.077.390	2.939.016	1.749.970	4%
Temmuz / July	3.345.950	3.713.726	3.898.040	9%
Ağustos / August	1.744.360	2.643.640	1.553.200	4%
Eylül / September	2.582.060	1.888.417	3.191.240	7%
Ekim / October	3.015.200	3.801.640	2.097.760	5%
Kasım / November	4.358.150	3.388.680	4.097.390	10%
Aralık / December	5.610.330	7.250.300	5.221.720	12%
TOPLAM / TOTAL	39.362.560	43.948.089	42.782.070	100%

PESHQESHIT / ALBANIA HES / HEPP



Arnavutluk'ta kurulu bağılı ortaklığımız Ayen AS Energji SHA tarafından 41 yıllık İmtiyaz Sözleşmesi kapsamında, 109,71 MW kurulu gücünde, yıllık 347.246 GWH elektrik enerjisi üretim kapasiteli "Arnavutluk Fan Havzası HES Projeleri" kapsamında inşası tamamlanmış olan HES projelerinden, nehir tipi, 34 MW kurulu gücünde, yıllık 118.400.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli PESHQESHIT 3 Hidroelektrik Enerjisi Üretim Tesisimiz, 4 Mayıs 2015 tarihi itibarı ile Ticari İşletmeye alınmıştır.

PESHQESHIT 3 HEPP with 34 MW installed power and 118.400.000 kWh/year electricity generation capacity, one of HEPP projects completed within scope of Albania Fan Basin HEPP Projects with 109,71 MW installed power and 347.246 kWh/year electricity generation capacity, executed by Ayen AS Energji SHA, our subsidiary established in Albania, with 41-year Concession Agreement, was put into commercial operation on 4 May 2015.

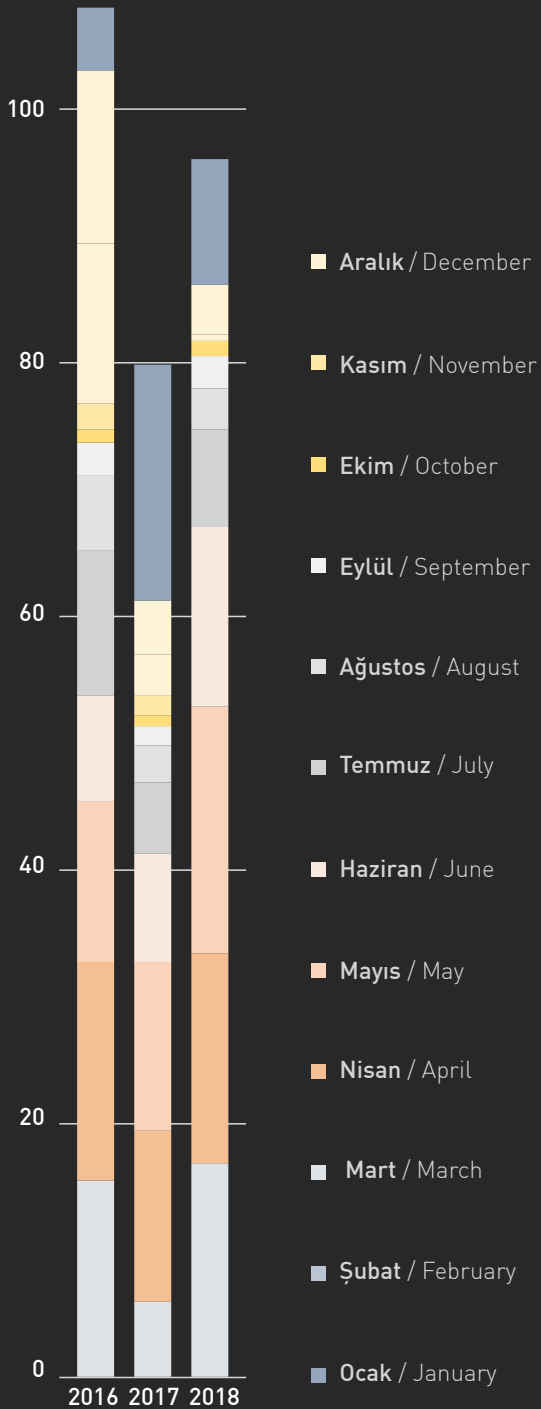


Peshqeshit HES / Peshqeshit HEPP

PESHQESHIT HES Üretim

PESHQESHIT HEPP Generation

GWh
120



2018 YILI AYLIK ÜRETİM / 2018 ANNUAL GENERATION BY MONTHS

Aylar / Months	2016	2017	2018	%
Ocak / January	15.414.020	5.980.205	16.849.450	18%
Şubat / February	17.345.050	13.495.700	16.561.909	17%
Mart / March	12.600.230	13.238.370	19.456.661	20%
Nisan / April	8.288.940	8.528.678	14.070.913	15%
Mayıs / May	11.414.220	5.688.176	7.721.888	8%
Haziran / June	6.052.480	2.791.450	3.350.115	3%
Temmuz / July	2.491.780	1.570.644	2.501.620	3%
Ağustos / August	1.057.030	800.113	1.265.880	1%
Eylül / September	2.109.300	1.567.560	0	0%
Ekim / October	12.530.190	3.238.375	478.160	0%
Kasım / November	13.762.370	4.385.490	3.806.070	4%
Aralık / December	4.929.670	18.475.370	9.894.481	10%
TOPLAM / TOTAL	107.995.280	79.760.131	95.957.147	100%

GJEGJAN REGÜLATÖRÜ GJEGJAN REGULATOR

Nominal Su Kotu Nominal Water Elevation	255.00 m
Maksimum Su Kotu Maximum Water Elevation	258.03 m
Regülatör Tipi Regulator Type	Kontrolsüz Dolusavak Uncontrolled spillway concrete fill

REPS REGÜLATÖRÜ REPS REGULATOR

Nominal Su Kotu Nominal Water Elevation	255,50 m
Maksimum Su Kotu Maximum Water Elevation	256,99 m.
Regülatör Tipi Regulator Type	Kontrolsüz Dolusavak Uncontrolled spillway concrete fill

GJEGJAN ENERJİ TÜNELİ GJEGJAN ENERGY TUNNEL

Uzunluk - Çapı Length - Diameter	5183.82 m - 4.40 m
-------------------------------------	--------------------

REPS ENERJİ TÜNELİ REPS ENERGY TUNNEL

Uzunluk - Çapı Length - Diameter	4027.34 m - 3.60 m
-------------------------------------	--------------------

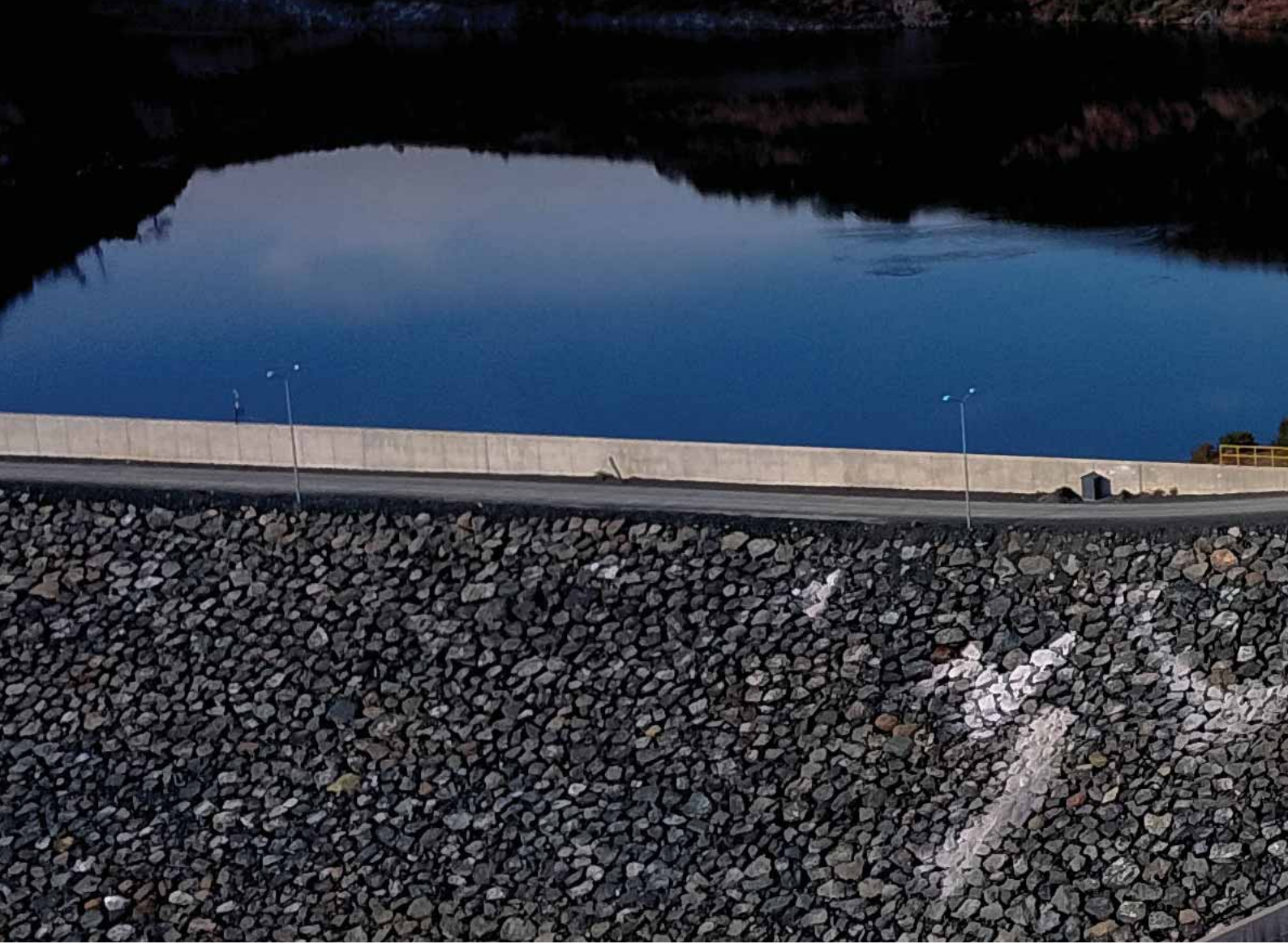
ANA ENERJİ TÜNELİ / MAIN ENERGY TUNNEL

Uzunluk - Çapı Length - Diameter	2174.28 m - 4.40 m
-------------------------------------	--------------------

PESHQESHIT HES / PESHQESHIT HEPP

Santralin Yeri Location	Arnavutluk ülkesi, Mirdite Bölgesi, Reps ilçesi, Peshqesh köyü
Cebri Boru Uzunluğu - çapı Penstock Diameter	156.00 m -3.20 m
Ünite Sayısı - Tipi Number of Units - Type:	2 equal vertical Francis
Brüt Düşü Gross Head	88,90 m.
Türbin Nominal Gücü Turbine Nominal Power	16.60 MW
Kurulu Güç Installed Power	34.00 MW

FANGUT / ALBANIA HES / HEPP



Arnavutluk'ta kurulu bağılı ortaklığımız Ayen AS Energji SHA tarafından 41 yıllık İmtiyaz Sözleşmesi kapsamında, 109,71 MW kurulu gücünde, yıllık 347.246 GWH elektrik enerjisi üretim kapasiteli "Arnavutluk Fan Havzası HES Projeleri" kapsamında inşası tamamlanmış HES projelerinden, Fangut Barajı ve HES ;baraj tipi, 74,60 MW kurulu gücünde ve Fangut Cansuyu Santrali;1,11 MW kurulu gücündedir. Yıllık 228.840.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli Fangut Barajı ve Hidroelektrik Enerjisi Üretim Tesisimiz, 1 Aralık 2017 tarihi itibarı ile Ticari İşletmeye alınmıştır.

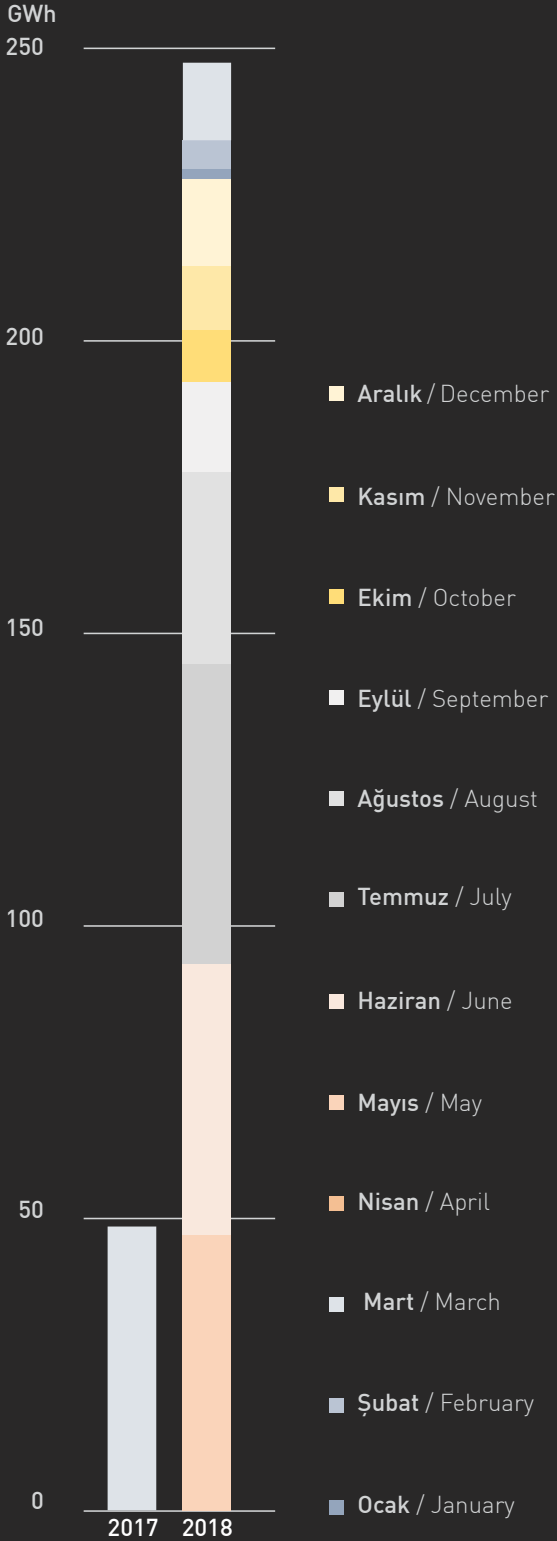
The Fangut Dam and HEPP, dam type pp, with an installed power of 74,60 MW and the Fangut EFF Power Plant with 1.11 MW installed power are the two completed projects within the scope of "Albania Fan Basin HEPP Projects" which has a total of 109,71 MW installed power and 347.246 kWh/year electricity generation capacity, executed by Ayen AS Energji SHA, our subsidiary established in Albania, with 41-year Concession Agreement. The Fangut Dam and HEPP with annual electric energy generation capacity of 228.840.000 kWh was put into commercial operation as of 1 December 2017.



Fangut HES / Fangut HEPP

Fangut HES Üretim

Fangut HEPP Generation



2018 YILI AYLIK ÜRETİM / 2018 ANNUAL GENERATION BY MONTHS

Aylar / Months	2017	2018	%
Ocak / January		45.466.720	19%
Şubat / February		44.569.129	19%
Mart / March		49.637.922	21%
Nisan / April		31.635.376	13%
Mayıs / May		15.046.733	6%
Haziran / June		8.259.699	3%
Temmuz / July		10.625.550	4%
Ağustos / August		11.525.920	5%
Eylül / September		2.777.340	1%
Ekim / October		1.731.530	1%
Kasım / November		4.585.520	2%
Aralık / December	46.867.420	12.828.310	5%
TOPLAM / TOTAL	46.867.420	238.689.749	100%

BARAJ GÖVDESİ / DAM BODY	
Tipi / Type:	Ön Yüzü Beton Kaplama Kaya Dolgu (CFRD)
Kret kotu / Crest Elevation:	171 m
Kret uzunluğu / Crest Length:	403 m
Temelden Kotu / Thalweg Elevation:	77 m
Temelden Max. Yükseklik / Max Height from Thalweg:	94 m
REZERVUAR / RESERVE	
Toplam hacim / Total Volume:	225 milyon m ³
Aktif hacim / Active Volume:	135 milyon m ³
Göl alanı (normal su sev.) / Dam Area (normal water level):	165 m
Rezervuar Min. Çalışma Seviyesi / Reservoir Min. operation Level	138 m
DOLUSAVAK / SPILLWAY	
Yeri / Location:	Sol sahil / Left Bank
Tipi / Type:	Kapak kontrollü, sıçratmalı / Gate controlled, overfall
Eşik kotu / Threshold Elevation:	159 m
Max. deşarj kapasitesi / Max Discharge Capacity:	2.000 m ³ /s
Kapak tipi / Gate Type:	Radyal / Radial
Kapak sayısı / Number of Gates:	4
ENERJİ TÜNELİ -1 / ENERGY TUNNEL-1	
Tipi / Type:	At Nalı Beton Kaplama-Şatkrit / Horse Shoe Concrete Linet-Shotcrete
Çapı / Diameter:	6,00 m
Uzunluğu / Length:	3.446,26 m
ENERJİ TÜNELİ -2 / ENERGY TUNNEL-2	
Tipi / Type:	At Nalı Beton Kaplama-Şatkrit / Horse Shoe Concrete Linet-Shotcrete
Çapı / Diameter:	6 m
Uzunluğu / Length:	6.155,46 m
AKEDÜK /	
Tipi / Type:	Çelik / Steel
Çapı / Diameter:	4,5 m
Uzunluğu / Length:	360 m
CEBRİBORU / PENSTOCK	
Tipi / Type:	Çelik / Steel
Çapı / Diameter:	4,5 m
Uzunluğu / Length:	538 m
TÜRBİNLER / TURBINES	
Tipi / Type:	Düşey eksenli, Francis / Vertical Axis, Francis
Kurulu güç / Installed Power:	74,60 MW
Fangut Can Suyu HES / Fangut Residual Flow HEPP	
Türbin Tipi / Turbine Type	Yatay Eksenli Francis / Horizontal Axis Francis
Net Düşü / Net Head	82 m
Nominal türbin deşarjı / Nominal Turbine Discharge	1.5 m ³ /sn
Kurulu Güç / Installed Power	1,11 MW



ELEKTRİK TİCARETİ

ELECTRICITY TRADE

EPDK tarafından Elektrik Enerjisi Toptan Satış Lisansı tahsis edilmiş olan grup şirketlerimizden Ayen Elektrik Ticaret A.Ş., 2002 yılından itibaren serbest piyasada elektrik enerjisi alım satımı yapmaktadır.

Müşterilerine en uygun şartlarda kaliteli hizmet vermek ve uzun vadeli birliktelik oluşturmak şirketimizin temel ilkeleridir. Müşterilerin yük ve tüketimleri analiz edilerek, ihtiyaçlarına ve özel durumlarına uygun alternatif çözüm paketleri oluşturulmaktadır.

Şirketimiz müşterilerini mevzuatlar ve serbest piyasada elektrik enerjisi alım satımı konularında bilgilendirmekte ve bu serbest piyasadan yararlanmaları konusunda gerekli desteği vermektedir.

Ayen Elektrik;

- Ayen Enerji'ye ait üretim santralleri,
- Farklı tüzel kişilere ait üretim santralleri,
- Gün öncesi piyasa ve dengeleme güç piyasası,
- Tezgahüstü Piyasalar,
- İkili Anlaşmalar

yoluyla tedarik ettiği elektrik enerjisini, Piyasada;

- Serbest tüketicilere,
- İkili Anlaşmalar yoluyla diğer toptancılara,
- Gün öncesi piyasa ve dengeleme güç piyasasına,
- Tezgahüstü piyasalara

satışını gerçekleştirir.

Ayen Enerji A.Ş.'nin Güneydoğu Avrupa'ya açılımı ve bu kapsamda Arnavutluk'ta tesis edilmekte olan 109.71 MW'lık Hidro Elektrik Santral yatırımı ile birlikte, Elektrik ticareti amacıyla, grup firmalarından Ayen Elektrik Ticaret A.Ş.'nin 100% iştiraki olan Ayen Energy Trading Sh.a Arnavutluk'ta kurulmuştur.

Avrupa ülkelerinin kendilerine özgü farklı mevzuat yönetmelikleri kapsamında, Ayen Energy Trading ile birlikte, Slovenya'da Ayen Energija d.o.o. ve Sırbistan'da Ayen Energy Trading d.o.o Belgrade, olmak üzere ticaret firmaları kurulmuştur. Orta ve Güneydoğu Avrupa'da faaliyet gösteren bu şirketler, bir taraftan regüle olmuş piyasalarda kısa ve orta vadeli elektrik ticareti yaparken diğer taraftan da ikili anlaşmalar yoluyla elektrik ticareti yapmak amacıyla iş ortaklıkları tesis etmişlerdir.

Orta ve güney doğu Avrupa'da Slovenya, Avusturya, Macaristan, Hırvatistan, Sırbistan, Karadağ, Arnavutluk, Yunanistan, Kosova, ve Türkiye olmak üzere 10 ülkede ticaret yapılmaktadır.

Bununla birlikte, BSP Southpool – Regional Energy Exchange, Ljubljana, Slovenya ve HUPX – Hungarian Power Exchange, Budapeste, Macaristan gibi uluslararası enerji borsalarında işlem yapılmaktadır.

Ayen Elektrik Ticaret A.Ş., a Group company with an EMRA Electric Energy Wholesale Trade License has been involved in free market electric energy trade since year 2002.

Serving its clients under the most favorable conditions and forming long-term relationships are the fundamental principles of our company. Loads and consumption of our clients are analyzed and alternative solution packages customized for their needs and special requirements are provided.

Our company informs our clients on the legislation as well as electricity trade issues on the free market and provides support to make the best use of the free market conditions.

Ayen Elektrik procures electric energy from:

- Power plants of Ayen Enerji;
- Power plants of various entities;
- Day-ahead market and balancing power market;
- Over-the-counter markets;
- Bilateral agreements;

And sells to:

- Free consumers;
- Other wholesale traders on bilateral agreements;
- Day-ahead market and balancing power market;
- Over-the-counter markets.

In the context of Ayen Enerji A.Ş.'s expansion to Southeastern Europe and relevant to the 109.71 MW HEPP investment being built in Albania, Ayen Energy Trading Sh.a, a 100% subsidiary of Ayen Elektrik Ticaret A.Ş. was established for energy trade purposes.

Considering specific regulatory legislation in each European country, in addition to Ayen Energy Trading, other energy trade companies, namely Ayen Energija d.o.o. in Slovenia and AyenEnergy Trading d.o.o Belgrade in Serbia had been established. These companies that operates in Central and Southeastern Europe, are engaged in short and mid-term electricity trade on regulated markets but have also established electricity trade business partnerships by bilateral agreements.

It performs its operations in 10 countries in Central and Southeastern Europe: Slovenia, Austria, Hungary, Croatia, Serbia, Montenegro, Albania, Greece, Kosovo, and Turkey.

Furthermore, there are operations at international energy exchange markets such as BSP Southpool – Regional Energy Exchange in Ljubljana, Slovenia and HUPX – Hungarian Power Exchange in Budapest, Hungary.

FİNANSAL GÖSTERGELER

FINANCIAL INDICATORS

BİST'DE AYEN ENERJİ 2018

Ayen Enerji hisse senetlerinin 2018 yılında günlük ortalama işlem hacmi 18,77 milyon TL (4,42 milyon ABD Doları) olarak gerçekleşmiştir. Yıl içinde günlük işlem hacminin ulaştığı maksimum değer 135,25 milyon TL (34,18 milyon ABD Doları) ve minimum değer 0,62 milyon TL'dir (0,12 milyon ABD Doları).

Şirketin, 2018 yılında, ortalama piyasa değeri 202,8 milyon ABD Doları olmuştur. Yıl içinde hisse fiyatının en yüksek 14,29 TL (3,63 ABD Doları) ve en düşük 2,35 TL (0,45 ABD Doları) olmasına bağlı olarak, piyasa değeri de en yüksek 621,4 milyon ABD Doları ve en düşük 76,4 milyon ABD Doları olarak gerçekleşmiştir.

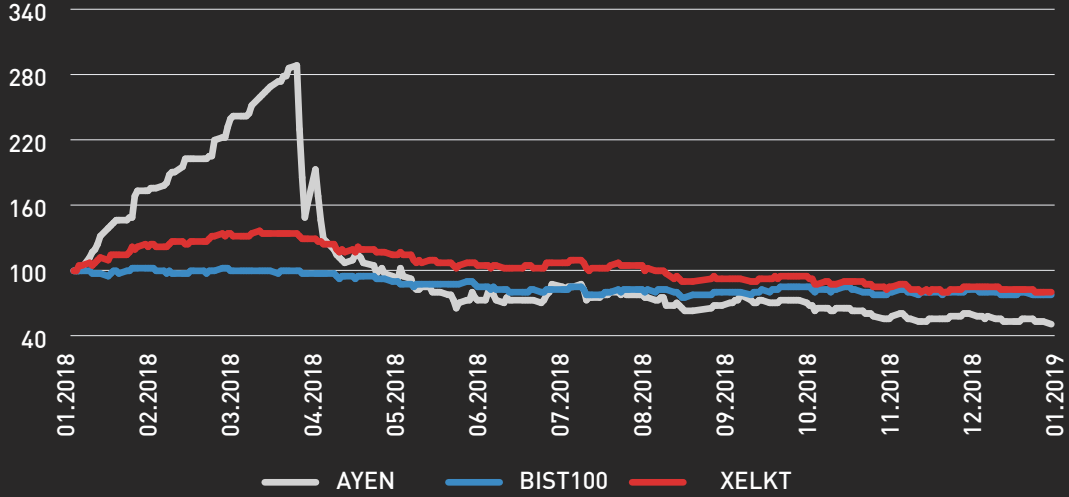
AYEN ENERJİ İN BORSA İSTANBUL 2018

The shares of Ayen Energy were traded at an average daily trading volume of TL 18.77 million (USD 4.42 million) in 2018. The maximum and minimum values reached in terms of the daily volume within the year were TL 135.25 million (USD 34.18 million) and TL 0.62 million (USD 0.12 million), respectively.

The average Market Cap of the Company in 2018 was USD 202.8 million. The maximum and minimum prices of the stock within the year took place as TL 14.29 (USD 3.63) and TL 2.35 (USD 0.45), respectively, representing a maximum Market Cap of USD 621.4 million and a minimum Market Cap of USD 76.4 million.

AYEN - BIST100 - XELKT

Endekslenmiş Fiyat / Indexed Price Trend



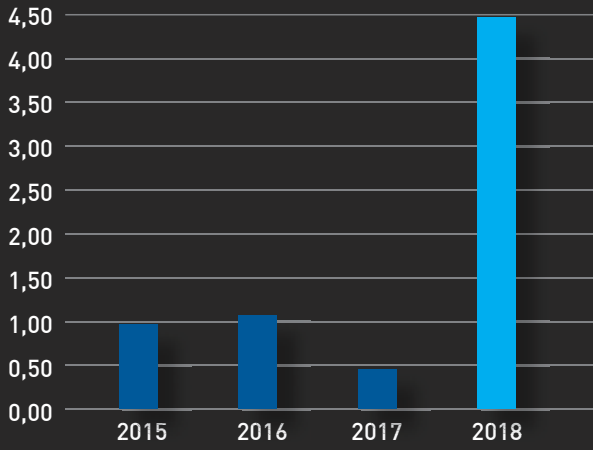
AYEN - BIST100

Fiyat Performansı / Price Performance (TL)



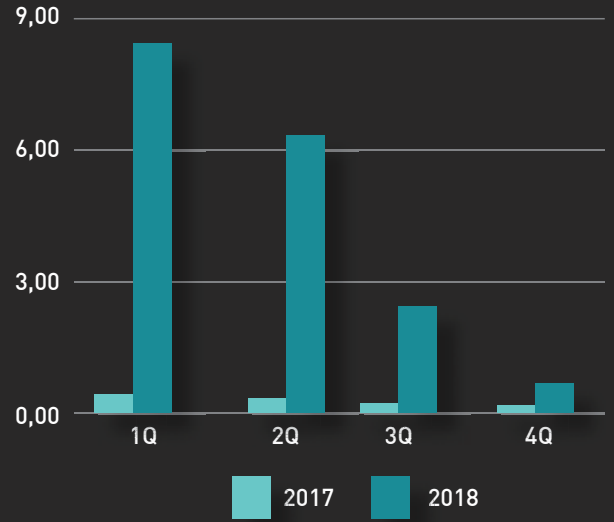
AYEN Gnlk Ortalama İşlem Hacmi (milyon \$)

Average Daily Volume of AYEN
(million \$)



2017-2018 AYEN Gnlk Ortalama İşlem Hacmi (milyon \$)

2017-2018 Average Daily Volume of
AYEN (million \$)

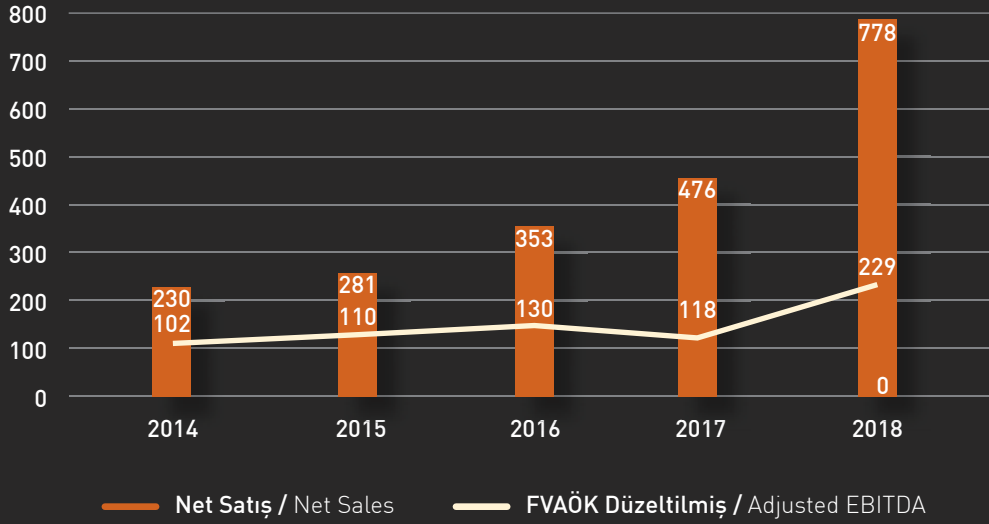


FİNANSAL ÖZET

FINANCIAL SUMMARY

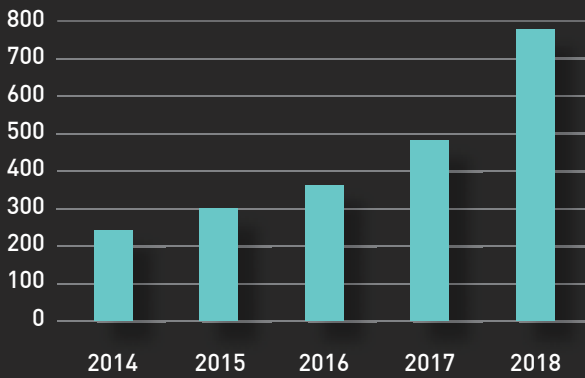
Net Satış - Düzeltilmiş FVAÖK (milyon TL)

Net Sales - Adjusted EBITDA (million TL)



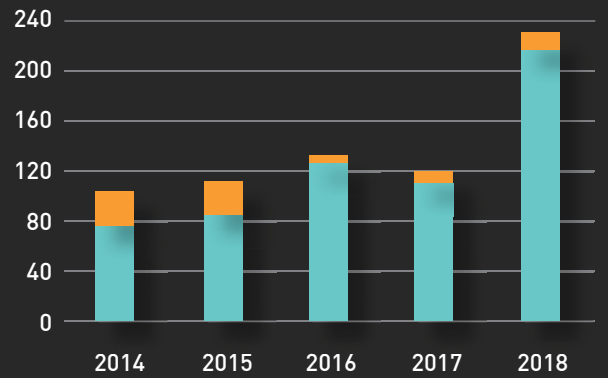
Net Satış (milyon TL)

Net Sales (million TL)



Düzeltilmiş FVAÖK (milyon TL)*

Adjusted EBITDA (million TL)*

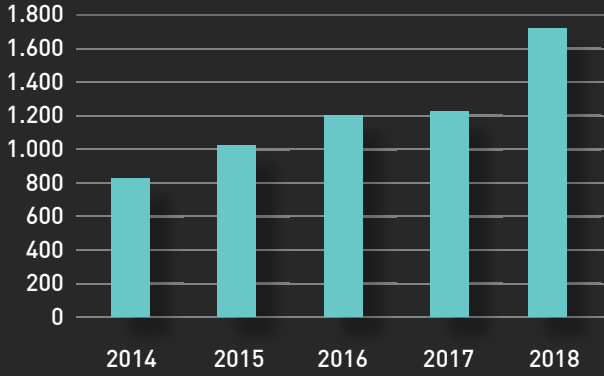


*Düzeltilmiş Kısım: Yıl içerisinde TETAŞ'a faturalanan ve gelire yansıtılmayıp Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları'ndan indirilen tutar.

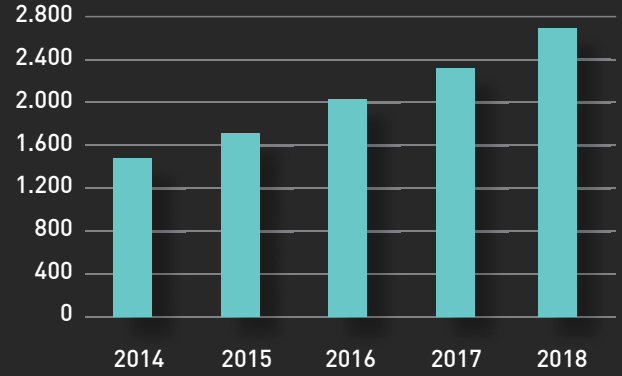
*Adjustment: Invoices issued to TETAŞ related to Service Concession Arrangements which had been deducted from Service Concession Receivables and which was not reflected to the revenues.

Net Borç (milyon TL)

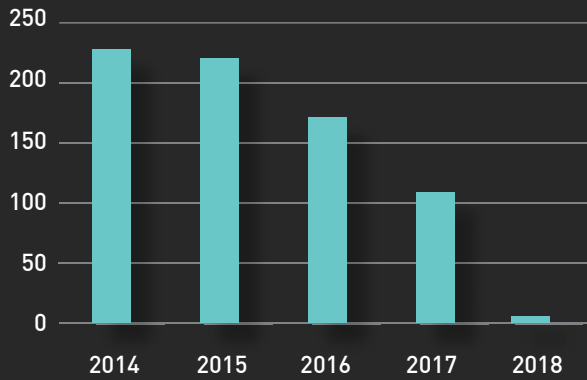
Net Debt (million TL)

**Toplam Varlıklar (milyon TL)**

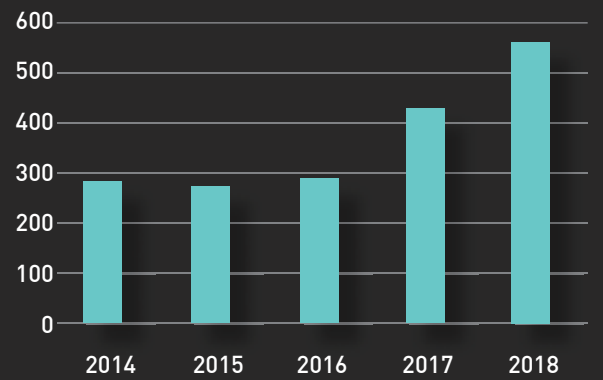
Total Assets (million TL)

**Yatırımlar (milyon TL)**

Investments (million TL)

**Öz Sermaye (milyon TL)**

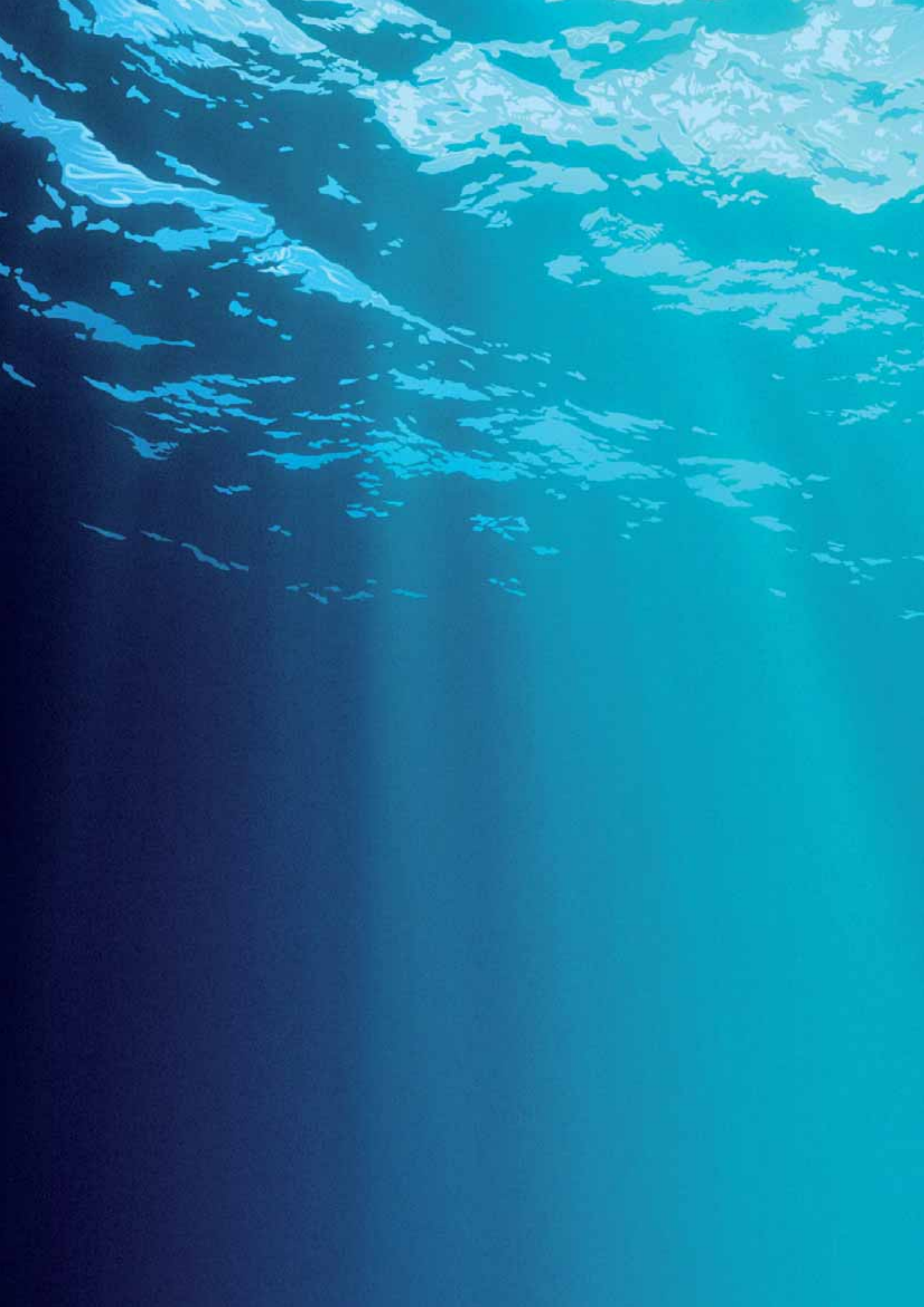
Equity (million TL)



FİNANSAL ORANLAR

FINANCIAL RATIOS

	2018	2017
Cari Oran Current Ratio	0,57	0,72
Net Borç / Özkaynak Net Debt / Equity	3,09	2,94
Net Borç / FAVÖK Net Debt / EBITDA	7,99	11,46
Net Borç / FAVÖK (Düzeltilmiş) Net Debt / EBITDA (Adjusted)	7,52	10,59
Brüt Kar Marjı Gross Profit Margin (%)	22%	19%
Faaliyet Kar Marjı Operating Profit Margin (%)	19%	17%
VAFÖK Marjı EBITDA Margin (%)	28%	23%



İNSAN KAYNAKLARI

HUMAN RESOURCES

296

Çalışan Sayısı
Number Of Employees

Şirketimizde, **"En değerli sermayemiz insan kaynağımızdır"** ilkesi insan kaynakları politikamızın temelini oluşturmaktadır.

İşe alım politikalarımızı oluştururken ve kariyer planlaması yaparken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesini benimseriz.

İnsan kaynakları sürecindeki amacımız;

Doğru işe doğru insan,

Eşit işe eşit ücret,

Başarıya bağlı liyakat,

Herkes için eşit fırsat

ilkelerine bağlı kalarak, insan gücümüzün yetkinliklerini sürekli geliştirmek ve global rekabet ortamında kalıcı üstünlüğümüzü korumaktır.

Şirketimiz, çalışanları arasında din, dil, ırk ve cinsiyet ayrımı yapmaz; eğitim, terfi ettirme hususlarında çalışanlarına eşit davranır, bilgi, beceri ve görgülerini arttırmaya yönelik eğitim planları yapar ve eğitim politikaları oluşturur.

Şirketimizin çalışma ortamında, güvenlik ve verimlilik açısından en üst seviyedeki koşullar sağlanmaktadır. Çalışanlarımızın görev tanımları ve dağılımı ve performans ve ödüllendirme kriterleri yöneticiler tarafından belirlenmekte ve çalışanlara duyurulmaktadır.

Şirket merkezinde 48,
Ostim Doğalgaz Çevrim Santral işletmesinde 9,
Yamula HES elektrik üretim santral işletmesinde 34,
Akbük RES santral işletmesinde 11,
Akbük II RES santral işletmesinde 10,
Büyükdüz HES santral işletmesinde 36,
Mordoğan RES santral işletmesi 12,
Korkmaz RES santral işletmesinde 15,
Çankaya HES inşaat işyerinde 1,
Ayen Elektrik Ticaret A.Ş.'de 17,
Ayen AS Enerji Sha.'da 59,
Ayen Energy Trading d.o.o. 41,
Ayen Energy D.O.O. 1,
Kızılcahamam Orman yatırımında 2 daimi personel olmak üzere toplam 296 kişiyi istihdam etmektedir.

"Our most valuable capital is our human resources" represents the foundation on which our human resources policy is based.

We adopt the principle of providing equal opportunities to those under equal conditions when creating our recruitment policies and doing career planning.

Our objective in the human resources process is to continuously develop competences of our human resources and to sustain our competitive advantage in the global environment by adhering to the following principles;

Right person for the right position

Equal pay for equal work

Merit based on success

Equal opportunity for everybody

Our company does not discriminate against religion, language, race or gender, treats all employees equally in terms of training and promotion; plans training and formulates training policies to enhance the knowledge, skills and experience.

The highest level of conditions are ensured in terms of safety and efficiency in the working environment of our Company. Job description and work distribution as well as performance and reward criteria for our employees are defined by the managers and communicated to the employees.

The Company employs a total of 296 employees comprising of 48 employees at the Central Office,

9 employees at the Ostim Natural Gas Combined Cycle Power Plant,

34 employees at the Yamula HEPP electricity generation facility,

11 employees at the Akbük WPP facility,

10 employees at the Akbük II WPP facility,

36 employees at Büyükdüz HEPP facility,

12 employees at Mordoğan WPP facility,

15 employees at Korkmaz WPP facility,

1 employee at Çankaya HEPP construction site,

17 employees at Ayen Elektrik Ticaret A.Ş.,

59 employees at Ayen AS Enerji Sha.,

41 employees at Ayen Energy Trading Sha.,

1 employees at Ayen Energija d.o.o.,

2 employees at Kızılcahamam forest.

TOPLUMSAL VE ÇEVRESEL SORUMLULUĞUMUZ

SOCIAL AND ENVIRONMENTAL RESPONSIBILITY



Sosyal sorumluluk kapsamında Ayen Enerji'nin Çevreye duyarlılığı konusunda bir fikir vermesi açısından, yaptığımız çalışmalara aşağıda örnekler verilmiştir.

RES ORNİTOLOJİ RAPORU

Kuş türleri bazı böcekler ile yarasalar rüzgâr türbinleriyle aynı kaynaktan, yani hava hareketlerinden istifade ederler. Yaşam ortamı olarak havayı seçen canlı türleri hava hareketlerinden genellikle hareket etme sürecinde yararlanırlar. Temiz enerji elde edilmesi amacıyla tesis edilen rüzgâr türbinleri de aynı kaynaktan hareket elde edebilmek, bu hareketi de elektrik enerjisine dönüştürebilmek amacıyla üretilmekte ve rüzgâr enerjisi çiftlikleri kapsamında çok sayıda türbin bir arada, ya da çeşitli mesafelerde tesis edilmektedir. Aynı kaynaktan farklı hedeflerin yararlanmaya çalışması sürecinde rekabet, çatışma veya senkronizasyonun iyi kurgulanması durumunda sağlıklı

sonuçlar elde edilebilmektedir.

Rüzgâr enerjisi de bu tip bir senkronizasyona muhtaçtır. Rüzgârdan istifade eden canlı grupları ile türbinlerin olumsuz etkileşime girmemelerinin sağlanması gerekmektedir. Bu süreçte hem canlılarla uğraşan meslek gruplarına hem de canlı olmayan yapılarla uğraşan meslek gruplarına büyük görev düşmektedir. Doğal ortamlarda gerçekleştirilecek hangi proje söz konusu olursa olsun eldekilerin belirlenmesi ve olabileceklerin tahmin edilmesi sonrasında planlama yapılırsa meydana gelebilecek negatif etkileşimler ya tamamen engellenebilir, ya da olabilecek en düşük düzeye indirilebilecektir.

Türkiye gibi 500'den fazla kuş türünü barındıran; kuşlar açısından önemli olarak nitelenebilecek, ulusal ve uluslar arası ölçekte sulak alanlara sahip olan ve sınırları üzerinde önemli göç hareketlerinin gerçekleştiği bir ülkede söz konusu tesislerin yer seçiminden kurulum aşmasına kadar olan süreçte kuşlar ve göç güzergâhlarının göz önünde bulundurulması oldukça önemlidir.



For the purpose of expressing an opinion upon the environmental sensitivity of Ayen Enerji in the context of social responsibility, some of our works are explained below.

WPP ORNITHOLOGY REPORT

Bird species as well as some insects and bats make use of the same source as the wind turbines, i.e. air movements. Animal species that have chosen the air as their habitats usually utilize air movements in the process of movement. Wind turbines that are installed to generate clean energy also use the same source for mobilization and to turn such movement into electricity and the wind power farms have a high number of wind turbines installed together or at various distances. In the process of utilizing the same source for achievement of various goals, healthy results can be obtained only if competition, conflict or synchronization is well designed.

Wind power also requires such synchronization. It must be ensured that the wind turbines do not interact adversely with animal groups that make use of wind. In this process, both the professionals that deal with living creatures and the professionals that deal with non-living structures have their share of responsibility. Notwithstanding the sort of project planned to be implemented in natural environments, if planning is ensured to be introduced after identification of the current and estimation of the possible future elements, the negative interactions that may occur may either be totally prevented or minimized to the lowest level possible.

In a country such as Turkey which is a home to more than 500 bird species, that is considered significant with regard to birds, that has wetland areas on a national and an international scale, and across whose borders significant migration movements occur, it is very important to take into consideration the birds and their migration routes during the process starting with the selection of the locations of and ending with the building of such facilities.

Böylelikle hem doğanın önemli bir parçası olan kuş türlerine zarar verilmesinin önüne geçilebilirken hem de büyük mali kaynaklar kullanılarak tesis edilen rüzgâr enerjisi santrallerinin(RES) sürekli olarak kullanılabilmesi mümkün olabilecektir.

Bu bağlamda tesis edilmesi planlanan RES projelerimizle ilgili olarak inşaat öncesi konusunda uzman Zoolog, Ornitolog ve Botanik bilim insanlarına proje sahalarında çalışmalar yaptırılmaktadır. Yapılan saha çalışmalarında proje alanının gerçekleştirileceği kesimler üzerinden veya proje sahalarına yakın kesimler üzerinden geçen herhangi bir göç güzergâhının ulunup bulunmadığı değerlendirilmektedir. Ayrıca tesis edilmesi planlanan türbinlerin yerli veya transit kuş türleri üzerine olası etkilerinin ortadan kaldırılmasına yönelik olarak alınması gereken önlemler belirtilmektedir. Bunun sonucunda yatırımlar gerçekleştirilmektedir.

MEVSİMSSEL KUŞ GÖÇLERİNİN ve MEMELİ TÜRLERİNİN İZLENMESİ (MORDOĞAN RES, KORKMAZ RES, AKBÜK-II RES)

Günümüzde birçok ülkede yenilenebilir enerjiden giderek artan oranda istifade edilmesi önemli bir hedef haline gelmiştir. Rüzgâr enerjisi santralleri bu konuda önemli bir rol oynamaktadır. Son zamanlarda dünya üzerinde birçok ülkede giderek artan miktarlarda rüzgâr enerjisi türbinleri tesis edilmektedir. Rüzgâr enerjisinin sınırsız bir şekilde kullanımı, öncelikle arazilerin korunmasına hizmet etmektedir. Türbinlerin tesis edildiği kesimler farklı bir endüstriyel kullanım nedeniyle dönüştürülememektedir. Rüzgâr enerjisi santrallerinin açık alanların muhafaza edilmesine yönelik artıları yanında, büyük ağırlığı kuşların korunmasına yönelik birçok doğa koruma argümanları da geliştirilmiştir. Yapılan araştırmaların sonuçları, rüzgâr türbinlerinin kuşlar ve kuşlar tarafından kullanılan yaşam alanları üzerinde bazı olası risklerini ortaya koymuştur. Bunlar:

- Kolizyon, yani kuşların türbinlere veya direklerle çarpma riski,
- Yapım aşamasında kısa süreli habitat kayıpları,
- İşletme ve yönetim nedeniyle uzun süreli habitat kayıpları,
- Göç rotaları üzerinde bariyer oluşumu ve
- Ekolojik birliklerin kesintiye uğraması, yani habitat parçalanmasıdır.

Rüzgârdan elektrik enerjisi temin edilmesi, Türkiye gibi

enerji kaynakları sınırlı ve dışarıya bağımlılığı yüksek bir ülke açısından büyük önem taşımaktadır. Fakat tüm bu argümanlara rağmen, gözden kaçırılmaması gereken bazı önemli noktalar söz konusudur. Bunlardan belki de en önemlisi rüzgâr enerjisi türbinleriyle aynı doğal kaynaktan yararlanan kuşların göz ardı edilmemesidir.

Bu bağlamda, doğaya duyarlılık konusunda hassas olan ve yürürlükte olan yasalara ve yönetmeliklere son derece titizlikle uyulmakla beraber, bölgede yeni açıldırma sahaları oluşturan ve bu konudaki çalışmalara destek olan Firmamız, inşaat öncesi bölgedeki kuş ve diğer canlılarla ilgili konunun uzmanı bilim adamlarına Ekosistem Raporları hazırlattırmaktadır. Bu raporlar doğrultusunda, saha ile ilgili uygunluk görüşü alınmış ve inşaat başlanmış, inşaat başlangıcından itibaren iki yıl süreyle(Doğa Koruma ve Milli Parklar Genel Müdürlüğü'nün talep etmesi halinde daha fazla) gerçekleştirilen projenin canlılar yönünden etkileri ve kuş göç yollarını etkileyip etkilemediği konusunda, konularında uzman bilim adamlarınca takibinin yapılması ve elde edilen verilerin Doğa Koruma ve Milli Parklar Genel Müdürlüğü ile paylaşarak uygunluk görüşünün alınması sağlanmaktadır.

Canlıların iki-üç yıl boyunca özellikle göç ile üreme dönemlerinde ve ara dönemlerde izleme yapılarak her üç ayda bir raporlanması konusunda, Mordoğan RES, Korkmaz RES ve Akbük-II RES projelerimizle ilgili, Ege Üniversitesi Fen Fakültesi ile protokol yapılmış olup, Prof. Dr. Mehmet SIKI ve Doç. Dr. Ortaç ONMUŞ gözetiminde, 2015 ve 2016 yılının ilk yarısında yerli veya transit kuş türleri üzerine, projelerin olası etkilerinin tespiti, varsa bu etkilerin ortadan kaldırılmasına yönelik olarak alınması gereken önlemlerin tespiti amacıyla izlemeler yapılmıştır. 2016 yılının ikinci yarısı ve 2017 yılını da kapsayacak şekilde farklı bir bilim insanı gurubunun gözüyle ve yarasalarında ses dalgaları ile takibi amaçlı uluslararası onaylı cihazlarla izleme çalışmasının yapılması amacıyla konularında uzman Prof.Dr. Nuri YİĞİT(Zoolog), Doç. Dr. Nursel Aşan BAYDEMİR(Zoolog),Yrd. Doç.Dr. Fulya Saygılı YİĞİT(Ornitolog) ve Dr. Arzu Gürsoy ERGEN(Ornitolog) bilim insanı gurubu ile yapılan anlaşma ile izleme çalışması yaptırılmış ve her üç ayda bir hazırlanan raporlar, Doğa Koruma ve Milli Parklar Genel Müdürlüğü tarafından altı ayda bir hazırlanması kararı verilmiştir. Hazırlanan raporlar, Orman ve Su İşleri Bakanlığı Doğa Koruma ve Milli Parklar Genel Müdürlüğüne ve taşra teşkilatına sunularak, onların görüşleri alınmıştır. Genel Müdürlük tarafından hazırlanan raporlar olumlu bulunmuş olup bundan sonraki izleme çalışmasında yarasa izlemesinin yapılmaması gerektiği tarafımıza bildirilmiştir.Ancak Genel



This allows for preventing any harm to bird species which are a significant part of the nature as well as for the continuous utilization of wind power plants (WPP) that are built by using significant amount of financial resources.

With regard to our WPP projects planned to be built within this context, it is ensured that expert Zoologists, Ornithologists and Botanists conduct studies at the project sites prior to construction. Such field studies assess whether there is any migration route across the sections of the project area or across the sections near the project sites. Furthermore, they allow for the specification of precautions that must be taken with regard to the elimination of possible effects of the turbines planned to be built on local or transit bird species. Investments are made as a result of these procedures.

OBSERVATION OF SEASONAL BIRD MIGRATIONS AND MAMMAL SPECIES (MORDOĞAN WPP, KORKMAZ RES, AKBÜK-II RES)

Today, making use of renewable energy sources at an increasing level has become a significant priority in many countries. Wind power plants play a great role in this aspect. Recently, an increasing number of wind power turbines are being installed in numerous countries. Unlimited use of wind power primarily serves for land conservation purposes. The lands on which turbines are installed cannot be transformed due to a different industrial use. Besides, the positive impacts of wind power plants in terms of the protection of open fields, many arguments advocating natural protection, the majority of which are for the protection of birds, have also been developed. The results of the research conducted have revealed certain potential risks posed by wind turbines on birds and the natural habitats used by birds. These are:

- Collision, that is, the risk of birds crashing into turbines or poles;
- Short-term habitat losses at the stage of construction of turbines;
- Long-term habitat losses due to methods of operation and management;
- Development of obstacles on migration routes and
- Interruption of ecologic unions, that is, habitat fragmentation.

Generating electric energy from wind power has great importance for Turkey, a country with scarce energy sources and high dependence on foreign sources. Despite all these arguments, there are some significant points that should not be missed. Possibly the most important one of these is consideration of the birds that utilize the same natural resource as the wind power turbines.

In this context, our Company that has a high level environmental awareness and creates new forestation areas and supports related works in addition to diligent observation of current laws and regulations, has made Ecosystem Reports prepared by expert scientists on local birds and other living creatures on the planned construction site. Based on these reports, an affirmation of conformity for the site was obtained and construction was started. It has been ensured that, for a period of two years as of the start of the construction (or for a longer period if requested by the Directorate General for Nature Conservation and National Parks), the topics concerning the impacts of the project in construction in terms of birds as well as whether it affects the migratory routes of birds are monitored by expert scientists, and that the data obtained are shared with the Directorate General for Nature Conservation and National Parks to seek an affirmation of conformity.

With regard to our Mordoğan WPP, Korkmaz WPP, and Akbük-II WPP projects, a protocol with the Aegean University Faculty of Sciences was executed concerning the observation of and the quarterly reporting on living creatures for a period of two-three years, specifically during migration periods and recess periods, under the supervision of Prof. Dr. Mehmet SIKI and Assoc. Prof. Dr. Ortaç ONMUŞ in order to identify possible impacts of the projects and to determine measures to eliminate such impacts, if any, on the local or transit bird species in the years of 2015 and 2016. For the purpose of conducting observatory studies from the perspective of a diverse group of scientists and by using internationally approved devices used for observation by means of sound waves emitted by bats, an agreement was made with Prof. Dr. Nuri YİĞİT (Zoologist), Assoc. Dr. Nursel Aşan BAYDEMİR (Zoologist), Asst. Assoc. Dr. Fulya Saygılı YİĞİT (Ornithologist) and Dr. Arzu Gürsoy ERGEN (Ornithologist) to perform an observation study and it was decided by the Directorate General for Nature Conservation and National Parks that reports prepared quarterly would be prepared semi-annually. The reports were presented to the Directorate General for Nature Conservation and National Parks under the Ministry of Forestry and Water Affairs as well as



Müdürlük Kaynaklarda ve izleme raporlarında bölgede var olduğu belirtilen; Şah Kartalı Ala Doğan ve Ulu Doğan kuş türlerinin üreme dönemi olan Nisan- Haziran ayları arasında bir defaya mahsus olarak izlenmesini talep etmiştir. Bu amaçla uluslararası geçerliliği olan Doğa Araştırmaları Derneği ile sözleşme imzalanmış 2018-2019 yıllarında belirtilen kuşlar konusunda uzman bilim adamlarınca izleme ve raporlamalar yapılmış olup kış ve bahar üreme dönemi izlemeleri devam etmektedir.

Bununla beraber, Akbük-II RES projesinde inşaat öncesi hazırlanan Ornitoloji Raporu ve sonradan hazırlanan kümülâtif (Akbük RES ve Akbük-II RES) Ornitolojik değerlendirme raporunda belirtilen Bafa Gölü kenarındaki yarası hareketliliğinin projeden etkilenip etkilenmediğini takip açısından bu konuda uzman ve takip için gerekli teknik teçhizata sahip Hacettepe Üniversitesi ve Kırıkkale Üniversitesinden iki değerli bilim adamınca uluslararası IFC standartlarında izleme ve raporlama çalışmaları 2016 ve 2017 yıllarında yapılarak Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanan raporlar yabancı kreditorlerce de uygun bulunmuştur.

Korkmaz RES Projesinde 2014 yılında inşaatın tamamlanmasına müteakip Orman İşletme Müdürlüğü'nün koordinasyonunda Proje sahasında 2014 yılında 6000 adet 2015 yılında 10000 adet, 2017 yılında ise 300 adet fidan dikimi gerçekleştirilmiş ve Orman İşletme Müdürlüğü'nün koordinasyonunun dikilen fidanların bakımı düzenli olarak yapılmaktadır.

MORDOĞAN RES

Mordoğan Rüzgâr Enerji Santrali Projesi'nin yer aldığı Karaburun Yarımadası ile ilgili olarak; T.C. İzmir Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından "**Karaburun Yarımadası Özel Çevre Koruma Bölgesi Ön Raporu**" hazırlanmıştır. Hazırlanan söz konusu rapor doğrultusunda T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Tabiat Varlıklarını Koruma Genel Müdürlüğü tarafından 16 Ağustos 2013 tarihinde yayınlanan "İzmir "Karaburun Yarımadası" Öneri Özel Çevre Koruma Bölgesi İnceleme ve İlan Gerekçe Raporu" ile **Karaburun Yarımadası'nın Özel Çevre Koruma Bölgesi olması** teklif edilmiştir. Sunulan teklif raporları kapsamında Karaburun Yarımadası'nın Özel Çevre Koruma Bölgesi ilan edilmesi ile ilgili olarak T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı olumsuz görüş vermiş olup, süreç devam etmektedir.

"İzmir "Karaburun Yarımadası" Öneri Özel Çevre Koruma Bölgesi İnceleme ve İlan Gerekçe Raporu"nda değinilen konularda ve genel olarak Mordoğan RES projesinin bulunduğu alana muhtemel çevresel etkilerinin incelenmesi ve değerlendirilmesi amacıyla çoğu üniversite öğretim görevlisinden oluşan konusunda uzman, Biyolog, Jeolog, Çevre Mühendisi, Zoolog, Ekolog ve Ornitolog'un bulunduğu bilim insanı gurubuna 2016 yılında saha çalışması yaptırılarak detaylı bir rapor hazırlanmıştır.

Raporda Firmamızın Birleşmiş Milletlerin çevre sorunlarına yaklaşımını açık bir şekilde tanımlayan **UNEP'in (United Nation Enviromental Programme)** çevresel konulara yaklaşımı olan "ekonomik gelişmeyi ve kalkınmayı engellemeyecek şekilde doğa koruma stratejilerinin geliştirilmesi" prensibini dikkate alarak; Mordoğan RES Projesi'nin tüm yürürlükte olan mevzuat hükümlerine ve kurum görüşlerine uygun olarak hayata geçirilmesini sağlamış olduğu; Türkiye gibi elektrik enerjisi üretiminin çoğunu yurt dışından ithal eden ve fosil yakıtlardan sağlayan bir ülke için enerjide dışa bağımlılığın azaltılmasına katkıda bulunmayı ve küresel anlamda ise sera gazı azaltımı ile küresel ısınmanın önüne geçilmesini amaçladığımız belirtilmiştir.



to the field service, whose opinions were received. The reports prepared by the General Directorate were found to be affirmative and it was announced to us that bat observation was no longer required for the following observation study. However, it was requested that the species of Imperial Eagle, Red-footed Falcon and Saker Falcon, which the Directorate General Resources as well as the observatory reports revealed exist in the region, are to be observed for one time between the months of April-June, during the breeding season for such birds. For this purpose, an agreement was signed with the Natural Research Association that has international accreditation, in order to conduct an observational study by expert scientists on their winter and spring breeding period of the specified bird species for 2018-2019 period.

Furthermore, to monitor whether or not the Bat mobility side by the Bafa Lake specified in the Ornithology Report prepared for Akbük-II WPP project before construction and in the subsequent Cumulative (for both Akbük WPP and Akbük-II WPP) Ornithology Assessment Report, has been affected by the project, an agreement was executed with two distinguished scientists from Hacettepe University and Kırıkkale University, who have expertise in this field and the necessary equipment, to conduct observational and reporting studies according to International IFC Standards in the years 2016 and 2017, and the prepared reports which were prepared both in Turkish and English are found proper by the creditors.

For the Korkmaz WPP, 6,000 saplings in the year 2014, 10,000 saplings in the year 2015 and 300 saplings in the year 2017 were planted in coordination with the local Directorate of Forest Management following the completion of the construction in 2014; and the care of scuh saplings are done regularly in coordination with the Directorate of Forest Management.

MORDOĞAN WPP

With regard to the Karaburun Peninsula where the Mordoğan Wind Power Plant Project is located, a **"Preliminary Report concerning the Specially Protected Environmental Area for the Karaburun Peninsula"** was prepared by the Provincial Directorate for Environment and Urbanization under T.R. Governorship of Izmir. Upon the "Justification Report for the Examination and Declaration of the Proposal of Izmir "Karaburun Peninsula" Specially Protected Natural Area" issued by the Directorate General for Preservation of Natural Heritage under T.R. Ministry of Environment and Urbanization in accordance with such report, it was proposed that the **Karaburun Peninsula becomes a Specially Protected Environmental Area**. Within the framework of the proposal reports, the T.R. Ministry of Energy and Natural Resources has issued an adverse opinion with regard to the declaration of the Karaburun Peninsula as a Specially Protected Environmental Area; however, the process is currently in progress.

Following a field study conducted in 2016, a detailed report was prepared by a group of scientists comprising expert Biologists, Geologists, Environmental Engineers, Zoologists, Ecologists and Ornithologists, majority of whom are academicians, on the issues mentioned in the "Justification Report for the Examination and Declaration of the Proposal of Izmir "Karaburun Peninsula" Specially Protected Natural Area" and for the purpose of examining and assessing the potential environmental impacts of the Mordoğan WPP project on the area of its location in general.

Taking into consideration the principle of **UNEP (United Nations Environmental Programme)** with regard to "developing natural protection strategies that would not hinder economic progress and development", which clearly expresses the United Nations' approach to the environmental issues; it was indicated on the report that our Firm has ensured that the Mordoğan WPP Project was implemented in full compliance with all current legislation provisions as well as with the institution's views; and aims to contribute to reducing the foreign dependency of Turkey, a country majority of whose electric energy production is imported from overseas and derived from fossil fuel, with regard to energy as well as to prevent global warning by means of mitigating global greenhouse gas emission.





KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

CORPORATE GOVERNANCE PRINCIPLES COMPLIANCE REPORT

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Ayen Enerji A.Ş. , Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen Kurumsal Yönetim ilkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ kapsamında gerekli çalışmaları 2018 yılında da yürütmüştür.

2018 faaliyet döneminde, Bağımsız Yönetim Kurulu Üye atamaları Genel Kurul tarafından yapılmış, Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Komitelerin çalışma esasları gözden geçirilerek, kurul tebliğ ve düzenlemelerine uygun hale getirilmiş ve Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması ve Teşhisi Komitesi yeniden yapılandırılmış, komitelerin çalışma usul ve esasları belirlenerek yayımlanmıştır. Ayrıca, Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum kapsamında Ortaklık Pay sahipleri ile iletişim görevlerini yerine getirmek üzere, Yatırımcı İlişkileri Bölümü kurulmuştur. Şirketimiz için uygulanması zorunlu olmayan ilkelere uygulanmayanlar Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporumuz'un Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında izleyen kısımlarda açıklanmış olup; bu ilkelere uyum amacıyla önümüzdeki faaliyet dönemlerinde, içinde bulunulan sektör, şirket statüsü ve piyasa koşulları izin verdiği sürece gerekli çalışmalar sürdürülecektir.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. YATIRIMCI İLİŞKİLER BÖLÜMÜ

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

2018 yılında bu bölüm için ikinci personel görevlendirilmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne:

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

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

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

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

1. CORPORATE GOVERNANCE PRINCIPLES COMPLIANCE STATEMENT

During the reporting period of 2018, the Ayen Enerji A.Ş. has continued to carry out the works as well necessary within scope of the Communiqué on the Determination and Implementation of Corporate Governance Principles issued by the Capital Market Board.

In 2018 reporting period Independent Members of the Board of Directors were appointed by the General Assembly; working principles of committees established within the Board of Directors were reviewed and brought in compliance with communiqués and regulations of the Board; Corporate Governance Committee, the Audit Committee, and the Early Detection and Assessment of Risk Committee were restructured, and working procedures and principles of these committees were determined and published. Furthermore, the Investor Relations Department was established in order to communicate with the Shareholders within the context of the Corporate Governance Principles Compliance. The principles, which were not applied from those our Company was not obliged to apply, are explained under the main headings of Shareholders, Public Disclosure and Transparency, Beneficiaries and the Board of Directors in our Report on Compliance with Corporate Governance Principles and the necessary works will be carried out in order to comply with these principles in the subsequent financial years to come as well as long as the sector in which our Company operates, the status of the Company, and the market conditions allow us.

SECTION I - SHAREHOLDERS

2. INVESTOR RELATIONS DEPARTMENT

Pursuant to the Corporate Governance Principles issued by the Capital Markets Board, the "Investor Relations Department" was positioned in a way to directly report to the Board of Directors in 2014.

In 2018, additional personnel was appointed to this department.

The following persons were appointed to the Investor Relations Department as the responsible official:

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

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

Activities carried out by the Unit include the following:

- Ensuring that shareholders are able to exercise their shareholding rights; that the records concerning shareholders are kept in a sound, secure, and up to date manner,
- Meeting the written information requests of the shareholders regarding the Company excluding any undisclosed, confidential information or Trade secrets that were not disclosed to public,
- Ensuring that the General Assembly meetings are held in compliance with the effective legislation and the Articles of

sahiplerinin yararlanabileceği dökümanların hazırlanması, oylama sonuç kayıtlarının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların, talep eden pay sahiplerine yollanmasını sağlamak,

- Mevzuat ve Şirket bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlenmek,
- Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından verilen görevleri yerine getirmek,
- Mevzuat hükümleri ve Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına ilişkin ilkeler doğrultusunda Kamunun zamanında, eşitlik, adillik, doğruluk ve şeffaflık ölçütleri içinde bilgiye ulaşmasını teminen Özel Durum Açıklamalarının yapılmasını sağlamak,
- İçsel Bilgilere Erişimi Olanlar Listesi'ni hazırlamak, içsel bilgiye erişimi olanlar listesinde yer alan kişileri, özel durumların, finansal tabloların ve diğer durumların kamuya açıklanmasına kadar, içsel bilgilerin korunması ve gizlilik kurallarına uymalarının sağlanması konusunda bilgilendirmek ve gerekli tedbirleri almak,

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

Şirketimizin mevcut durum itibarı ile veya potansiyel olarak ticari değeri olan bilgilerin gizliliği, bu tür bilgiler kamuya açıklanmaya kadar, üçüncü şahıslar tarafından bilinmeyecek ve normal durumlarda erişilmesi mümkün olmayacak şekilde şirketimiz ve bu bilgilere sahip şirket yetkililerince korunmaktadır. SPK'nun yayımladığı Seri: II-15.1 sayılı tebliğ'in 16. Maddesi hükümlerine göre "İçsel Bilgilere Erişimi Olanlar Listesi" hazırlanmakta ve bu bilgilere erişimi olanlar değişikçe güncellenmektedir. Listenin güncellenmiş son hali, 22 Şubat 2017'te SPK'na gönderilmiştir.

3. PAY SAHİPLERİNİN BİLGİ EDİNME HAKLARININ KULLANIMI

Pay sahiplerinin şirket hakkındaki bilgi talepleri genellikle telefon ve e-posta yoluyla olmaktadır. Pay sahiplerinin ticari sır niteliğinde olmayan ve şirket menfaati için korunması gerekenler dışında olan bilgi talepleri sorumlularınca sözlü ve/veya yazılı olarak cevaplanmaktadır. Pay sahipliği haklarını kullanımını etkileyecek gelişmeler Özel Durum açıklamalarıyla kamu oyuna duyurulmaktadır. Yazılı ve/veya sözlü cevaplar Özel Durum Açıklamaları ile kamuya duyurulmuş açıklamalar çerçevesinde yapılmaktadır.

2018 yılında Pay sahiplerinin sorduğu sorular genellikle üretim tesislerinin çalışmaları, yıllık üretim ve satış miktarları, birim fiyatlar, hisse performansı, finansal tablolar, temettü dağıtımı, yatırımlar ve yatırımlardaki ilerlemeler konularında olmaktadır. Bu tür bilgiler şirketin internet sitesinde Üretim birimleri, Yatırımlar ve Bağlı Ortaklıklar başlığı altında yayımlanmaktadır. Şirketin geçmişten bugüne bütün mali tabloları, faaliyet raporları, bağımsız denetim raporları ve özel durum açıklamaları, Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) ve şirket internet sitesinde yayımlanmakta ve pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. Ayrıca internet sitesinde Genel Kurul Tutanakları yayınlanmaktadır.

Associations, preparing the documents that could be utilized by the shareholders, keeping the records of voting results and ensuring that the reports related to such results are sent to the shareholders if requested,

- Observing and monitoring all matters related to public disclosure, including the legislation and the Company Disclosure Policy,
- Performing all duties assigned by the Corporate Governance Committee,
- Ensuring that the Material Disclosures are made in line with provisions of the applicable legislation and the principles concerning Material Disclosures to Public and with the aim of enabling the public to access such information on a timely, equal, fair, true, and transparent basis,
- Preparing the List of Corporate Insiders; briefing corporate insiders on the protection of corporate information and compliance with confidentiality requirements until material information, financial statements, and other incidents are disclosed to public and taking the necessary measures,

Written and verbal requests of information received from shareholders and investors were replied within the framework of applicable legislation and Public Disclosure regulations in 2018 reporting period; and there was no complaint that information requests were not replied and / or that they included information which are different from those disclosed and / or are not disclosed to the public.

The confidentiality of the information that is currently or potentially in the nature of commercial secret is protected by our Company and the company officials, who possess such information, in a way that such information cannot be known by third persons and be accessible under normal conditions until it is made available to the public. A "List of Corporate Insiders" is prepared pursuant to Article 16 of the Communiqué Serial: II No: 15.1 issued by the Capital Markets Board and it is updated when any change takes place in the names of the persons with access to such information. The updated final version of the list was sent to CMB on February 22, 2017.

3. EXERCISE OF RIGHTS TO OBTAIN INFORMATION BY SHAREHOLDERS

Shareholders generally request information related to the Company by phone or e-mail. Information requests, that are not in the nature of commercial secret and are not within the context of those needed to be kept for the interest of the company, are answered by authorized officials verbally and/or in writing. The situations, which will affect exercise of the rights of shareholding, are announced to public with Material Disclosures. Written and/or verbal answers are given with Material Disclosures within the framework of disclosures made to the public.

The questions asked by Shareholders in 2018 were generally about the operations of generation plants, annual generation and sales quantities, unit prices, stock performance, financial statements, dividend distribution, investments, and progress in investments. Such information is posted on the website of the Company under the heading Generation Units, Investments and Subsidiaries. The financial statements, annual reports, independent audit reports, and Material Disclosures of the company from past to present are published on the Public Disclosure Platform (PDP) and website of the Company and made available to shareholders for information. In addition, minutes of the General Assembly meetings are also posted on the Company's website.

Pay sahiplerinin belirli bir maddi durumun incelenmesi için özel denetçi atanmasını istemesi ile ilgili olarak 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nda hüküm bulunması sebebiyle, Şirket Esas Sözleşmesi'nde konuya ilişkin hüküm bulunmamaktadır. 2018 yılında pay sahiplerinden bu yönde bir talep gelmemiştir.

4. GENEL KURUL TOPLANTILARI

Şirketimizin 2017 yılı olağan genel kurul toplantısı 16 Nisan 2018 tarihinde yapılmıştır. Toplantıya davet;kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü şekilde ve gündemi ihtiva edecek şekilde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinin 26 Mart 2018 tarih ve 9544 sayılı nüshasında ve ulusal yayın yapan Hürriyet gazetesi 'nin 23.03.2018 tarihli nüshalarında ilan edilmek ve nama yazılı pay sahiplerine tebligat yapılarak toplantı gün ve gündemin bildirilmesi ve şirketimizin www.ayen.com.tr internet sitesinde 21 gün önceden ilan edilmek suretiyle usulüne uygun olarak ve gerekli bilgileri tümüyle içerecek şekilde yapılmıştır. Genel Kurullarda toplantı ve karar nisabı şirket ana sözleşmesinin 3.maddesinde belirtilmiştir. Buna göre Genel Kurul Toplantıları ve bu toplantıdaki karar nisabı TTK hükümlerine tabidir.

Genel Kurul toplantılarındaki karar nisabında A gurubu hissedarların asgari %50'sinin iştiraki de aranır. 2017 yılı olağan genel kurulu toplantısında 171.042.300 TL'lik sermayeyi temsil eden 17.104.230.000 adet hisseden itibari değeri 309.224,85 TL olan payın asaleten, toplam itibari değeri 145.350.605,40 TL olan payın temsilen olmak üzere, toplam 145.659.830,25 TL'sine tekabül eden payın toplantıda temsil edildiği tespit edilmiş ve toplantı nisabı %85,16 olarak kayıt edilmiştir. Genel kurul toplantılarına Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve SPK 'dan temsilci talep edilmiş olup, bu toplantıya Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve SPK 'dan katılım olmamıştır. Genel kurul toplantısına medya katılmamıştır.

Genel Kurul toplantısı; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. Maddesine dayanılarak çıkarılan "Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullar Hakkında Yönetmelik" hükümlerince Elektronik Ortamda da yapılmıştır. EGKS sistemine üye olan pay sahiplerimiz Elektronik olarak Genel Kurulumuza katılmışlar ve oylarını elektronik olarak kullanmışlardır. Bu toplantıda EGKS üzerinden katılan ortaklarımızdan Genel Kurul'a cevaplanması istemiyle, herhangi bir bilgi talebi veya soru gelmemiştir.

Toplantıya davetle ilgili ilan ve toplantıda görüşülecek hususlar hakkındaki belge ve bilgiler şirketimizin internet sitesinde yayınlanmış, hesap dönemi faaliyet raporu şirket merkezinde üç hafta önceden pay sahiplerinin bilgisine hazır tutulmuştur. Gündemde Esas Sözleşme değişikliği olması sebebiyle, Esas Sözleşme Değişikliğinin Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan onaylı eski ve yeni şekli, Yönetim Kurulu'na seçilecek Bağımsız Üye adayları hakkında bilgiler şirketimiz internet sitesinde yayınlanmıştır.

Şirketimizin Genel Kurul toplantılarında, gündemi dışında ortaklarımıza soru sorma hakkı tanınmaktadır. Gerek teknik konularda gerekse finansal tablolar hakkında sorulacak soruları yanıtlayacak yetkililer ile denetçi toplantılarda hazır bulunmaktadır. Şirket yönetimine yönlendirilecek soruları yanıtlamak üzere Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı toplantıya iştirak etmektedirler. Pay sahiplerince verilen öneriler genel kurul gündemine alınmakta ve görüşülmektedir. Genel Kurul Toplantısında cevaplandırılmaması sebebiyle, Pay Sahipleri ile

Articles of Association of the Company does not contain any specific provision with respect to shareholders' right to request appointment of an independent auditor for inspection of a certain material subject, because this matter is set out in the Turkish Commercial Code No 6102. No such request was received from shareholders in 2018.

4. GENERAL ASSEMBLY MEETINGS

Ordinary General Assembly Meeting of our Company for the year 2017 was held on April 16, 2018. The call for the General Assembly meeting was duly published as required by the applicable laws and the Articles of Association of the Company and in a way to contain the agenda of the meeting in the Turkish Trade Registry Gazette No 9544, dated March 26, 2018 as well as in 23.03.2018 issue of the national daily Hurriyet newspaper and the invitation was also sent to each of the registered shareholders to notify them about the date and time of the meeting and posted on the www.ayen.com.tr website of our Company 21 days before the date of the meeting by including all the necessary information. The quorum for meeting and resolution in General Assembly Meetings is specified in Article 3 of the Articles of Association. According to this, General Assembly Meetings and the quorum for resolution during these meetings are subject to the provisions of the Turkish Commercial Code.

The attendance of minimum 50% of Class (A) Shareholders is sought for resolution quorum during General Assembly meetings. It is determined that the TL 309.224,85 of the 17.104.230.000 shares with a nominal value of TL 171.042.300 were represented in person and 145.659.830,25 shares with a nominal value of TL 145.350.605,40 were represented by proxy in the Ordinary General Assembly Meeting of our Company for 2017 and the quorum was recorded as 85.16%. Requests were made to the Ministry of Energy and Natural Resources and to the Capital Market Board for the attendance of their representatives at ordinary General Assembly meeting; however, the representatives of the Ministry of Energy and Natural Resources and the Capital Market Board did not attend the meeting in the capacity of Observers. No media representative attended the meeting either.

The General Assembly Meeting was also held in electronic environment pursuant to the provisions of the "Regulation on General Assembly Meetings to be Held in Electronic Environments in Joint Stock Companies", which was issued based on Article 1527 of the Turkish Commercial Code no 6102. Our shareholders, who were members of the Electronic General Assembly System (EGKS) attended the meeting and cast their votes electronically. No question was held or no information request was done by our partners who attended the meeting via EGKS System.

The announcement concerning the call for meeting and the documents and information related to the matters to be discussed at the meeting were posted on the website of our Company and the annual report for the accounting period was made available for the information of the shareholders at the central office of the Company three weeks before the meeting. Since the agenda contained an item concerning an Articles of Association amendment, the former and new versions of the Articles of Association amendment approved by the Capital Market Board and the Ministry of Customs and Trade as well as the information related to the Independent Members to be elected to the Board of Directors were posted on the website of the Company.

Our shareholders are allowed to ask questions during the General meetings of our company both within and outside the scope of the meeting agenda. Authorized persons and the auditor are present

İlişkiler Birimi tarafından yazılı olarak cevaplandırılması istenen bir soru olmamıştır. Toplantıda pay sahipleri tarafından gündem önerisi verilmemiştir.

Şirketimizin bağış ve yardımlara ilişkin politikası ve yapılacak bağışların üst sınırı belirlenerek, bununla ilgili Esas Sözleşme değişikliği ile birlikte Genel Kurul onayına sunulmuş olup; Genel Kurul tarafından bağışların üst sınırı 200.000 TL olarak belirlenmiştir. 2017 yılında öğrenimlerine destek olmak amacıyla öğrencilere 58.400 TL ve sosyal faaliyetlerine destek olmak amacıyla derneklere 36.315 TL yardım yapılmıştır.

Şirket Esas Sözleşmesinin 10. Maddesi gereği süresi dolan Yönetim Kurulu Üyelikleri için seçim yapılmış olup; 3 (Üç) yıl süreyle görev yapmak üzere yeni Yönetim Kurulu oluşturulmuştur.

Şirketin olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla, 3. Kişiler lehine vermiş olduğu teminat, rehin ve ipotekler ile ilgili olarak SPK'nun Seri:II-14.1 tebliğine uygun olarak hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş 2017 yılı konsolide finansal tablo dipnotlarında gerekli açıklamaların yapıldığı; ve şirketin 2017 yılında 3. Kişilerin borcunu temin amacı ile herhangi bir teminat, rehin ve ipotek vermediği, ortakların bilgisine sunulmuştur.

during these meetings to answer the questions to be asked related to both technical matters and financial statements. All members of the Board of Directors also attend the meetings to respond to the questions to be directed to the Company management. Any proposals submitted by the shareholders are included in the agenda and discussed. There were no questions that were requested to be answered in writing by the Shareholder Relations Unit because they were not answered at the General Assembly Meeting. No agenda items were proposed by the shareholders during the meeting.

The policy of our Company related to donations and aids and the cap for the donations to be made were determined and they were submitted to the General Assembly for approval together with the relevant Articles Association amendment and the cap for donations was determined to be TL 200,000 by the General Assembly. In 2017, TL 58,400 was donated to the students in order to support their education and the aid was provided in order support their social activities with the amount of TL 36,315.

Election was made for renewal of Memberships of the Board Directors as per Article 10 of Articles of Association and new Board of Directors was established for the period of three (3) years.

The shareholders were informed with regard to the guarantees, pledges and mortgages given to third parties for the purpose of carrying out the ordinary commercial activities of the Company, the required explanations are provided in the notes of the consolidated financial statements of 2017 fiscal year which were prepared in accordance with the CMB's communiqué with no Serial:II-14.1 and audited by independent auditors; and that the company has no guarantees, pledges and mortgages in order to guarantee any of its' liabilities against 3rd parties.

5. OY HAKLARI VE AZINLIK HAKLARI

Şirket kurucularına ait A grubu paylar üzerinde oy hakkı imtiyazı bulunmaktadır. Genel Kurul Toplantılarında (A) grubu hissedarların 1 (bir) adet pay karşılığı 15 (on beş), (A) grubu dışındaki hissedarların 1 (bir) adet pay karşılığı 1 (bir) oy hakkı bulunmaktadır.

Şirketimizde karşılıklı iştirak halinde hakim ortak bulunmamaktadır. Şirketimizin Esas Sözleşmesinde azınlık payların yönetimde temsiline ve birikimli oy kullanımına ilişkin bir hüküm bulunmamaktadır. Sermaye Piyasası mevzuatına göre uygulamaya ihtiyaridir. Bu nedenle şirketimiz genel kurullarında birikimli oy kullanılmamaktadır.

Bir takım kararların süratle alınması gereği ve uygulamasında zorluklar bulunması nedeniyle azınlık paylar yönetimde temsil edilmemektedir.

6. KAR PAYI HAKKI

Şirketimizin kar dağıtım politikası; şirketin likidite durumu, yapılmakta olan yatırımların finansman ihtiyacı ve bağlı ortaklıklara olan sermaye taahhütleri göz önünde bulundurularak, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve ana sözleşme hükümleri çerçevesinde belirlenmektedir. Şirket karından vergi ve yasal yükümlülükler ile yasal yedekler ayrıldıktan sonra kalan kısmın dağıtılıp dağıtılmayacağı ya da ne kadarının dağıtılacağı yukarıda belirtilen kriterlere göre Genel Kurul tarafından kararlaştırılmaktadır. Karın dağıtılması yönünde karar verildiğinde en geç Genel Kurul tarihinden 30 gün sonra

5. VOTING RIGHTS AND MINORITY RIGHTS

Class A shares owned by the founders of the Company contain voting right privileges. Class (A) shareholders have 15 (fifteen) voting rights per share at General Assembly meetings while the remaining shareholders have only one voting right per share.

None of the majority shareholders of our Company is in reciprocal shareholding. The Articles of Association of the Company do not contain any provisions stipulating the representation of minority interests in the management or cumulative voting rights granted to minority shareholders. This is an arbitrary practice pursuant to the Capital Market legislation. Therefore, no cumulative voting rights are exercised at the general assembly meetings of our Company.

Due to the need for some resolutions to be taken rapidly and because of some difficulties in practice, minority shares are not represented in management.

6. DIVIDEND RIGHTS

The dividend payout policy of our Company is determined within framework of Turkish Commercial Code, Capital markets legislation, and provisions of the Articles of Association, by taking into consideration the liquidity position of our Company, the financing requirements of the investments being realized, and the capital subscriptions in affiliates. Whether or not the portion remaining after taxes and legal obligations as well as legal reserves are deducted from the Company profit will be distributed or the amount of such distribution is decided by the General Assembly based on the above mentioned criteria. In case dividend is decided to be distributed, this distribution

gerçekleştirilmektedir. Kara katılım konusunda pay sahipleri arasında imtiyaz bulunmamaktadır.

16/04/2018 tarihinde yapılan 2017 yılına ait Olağan Genel Kurul, Yönetim Kurulu'nun "Kar 'ın Dağıtılmaması" yönünde aldığı teklif kararını 145.659.830,25-TL kabul oyu karşılığında oybirliği ile kabul edilmiştir.

7. PAYLARIN DEVRİ

Şirketimizin esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan hükümler bulunmamakla birlikte nama yazılı hisselerin devrinde Yönetim Kurulu kararı aranmaktadır. 6012 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun nama yazılı pay devirlerinin "Önemli Sebep"ler dışında zorlaştırılmayacağını hüküm altına alması sebebiyle, şirket Esas Sözleşmesindeki bu hüküm 08.05.2013 yılında yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurulu'nda Esas Sözleşme Tadil Metni ile birlikte kabul edilmiştir.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. ŞİRKET BİLGİLENDİRME POLİTİKASI

Şirketimizin bilgilendirme politikası, yasal mevzuat ile belirlenenler dışında önemlilik esasına dayanır. Kamuya yapılan açıklamalar öncelikle Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) ve gerek duyuldukça basın yoluyla yapılmaktadır. Basın kuruluşlarıyla, talep edilmesi halinde, herhangi bir periyoda dayanmaksızın ve gerek duyuldukça görüşme yapılmaktadır. Bilgilendirme politikalarını Kurumsal Yönetim Komitesi belirlemektedir. Bilgilendirme politikasının yürütülmesinden "Ortaklık ve Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi" sorumludur.

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'nu Seri:II-15.1 sayılı Tebliği'ni çerçevesinde esasları belirlenen İçsel Bilgilerin Kamuya Açıklanması'na ilişkin kurallar çerçevesinde, tasarruf sahiplerinin kararlarını veya sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek öneme sahip, basın-yayın organları veya kamuoyunda çıkan, daha önce şirketimiz tarafından herhangi bir yolla kamuya açıklanmış bilgilerden farklı içerikte bilgiler ve söylenti ortaya çıkması durumunda, tebliğin 18. Maddesi uyarınca ortaklarımızın ve yatırımcıların daha hızlı ve güvenilir bilgi edinmesini teminen medya takip firmaları ile anlaşma yapılmış olup; basın-yayın organları ve önemli internet siteleri ve haber ajansları sürekli takip edilmektedir.

Şirket, yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyecek ve tahminlere dayanan geleceğe yönelik bilgileri, yatırımcı haklarını gözeterek açıklamamayı benimsemektedir.

9. ŞİRKET İNTERNET SİTESİ VE İÇERİĞİ

Şirketimizin İnternet adresi www.ayen.com.tr'dir. Bu adresten şirketimize ait bütün bilgilere erişilebilmektedir. İnternet sitesinde, şirketimizin ticaret sicil bilgileri, Şirket Ana sözleşmesi, Şirket politikaları, ortaklık ve yönetim yapısı, yıllık faaliyet raporları, periyodik mali tablo ve raporlar, Geçici Vergi

is realized within 30 days after General Assembly meeting. There are no privileges among the shareholders with respect to participation in dividend.

Year 2017 Ordinary General Assembly of Shareholders convened on 16 April 2018 have unanimously accepted and approved the decision proposal of the Board of Directors for "not distributing the profit" was accepted with the votes of TL 145.659.830,25 equivalent shares.

7. TRANSFER OF SHARES

Even though there are no provisions restricting the transfer of shares in the Articles of Association of our Company, a resolution of the Board of Directors is sought for the transfer of registered shares. Since the Turkish Commercial Code No 6102 stipulates that the transfer of registered shares could not be made difficult except for "Important Reasons", this provision in the Articles of Association of the Company was accepted with the Articles of Association Amendment Text at the 2012 General Assembly Meeting held on May 08, 2013.

SECTION II – PUBLIC DISCLOSURE AND TRANSPARENCY

8. COMPANY DISCLOSURE POLICY

The disclosure policy of our company is based on the principle of materiality, excluding those determined with the legislation. Statements made to public are primarily disclosed on the Public Disclosure Platform (PDP) and through the press, when necessary. Meetings are held with press organizations if requested and when required, without being based on certain period intervals. Disclosure policies are determined by the Corporate Governance Committee. The "Shareholding and Shareholder Relations Unit" is responsible for carrying out the Disclosure policy.

Within the framework of the rules concerning Disclosure of Internal Information, the principles concerning which were determined within the context of the Communiqué Serial:II No 15.1 issued by the Capital Markets Board, our Company made an agreement with media tracking companies in order to enable our shareholders and investors to obtain more reliable information in a faster manner pursuant to Article 18 of the Communiqué in case of the emergence of any information or rumors, which are important enough to influence the decisions of account owners and affect the value of capital market instruments and the contents of which are different from the information covered by press and media and previously disclosed to the public by our Company in any manner whatsoever; and the media and important websites as well as news agencies are continuously followed.

The Company prefers not to disclose any information about the future, which might affect the investment decisions of investors and which is based on estimations, to protect the interests of investors.

9. COMPANY WEBSITE AND ITS CONTENTS

The website of our Company is www.ayen.com.tr. All information related to our Company may be accessed from this website. This website contains the trade registry information of our Company, its Articles of Association, shareholding and management structure, annual reports, periodic financial statements and reports, financial

Beyannamesi eki mali tablolar, bağımsız denetim ve denetçi raporları, şirketin üretim ve Yatırım faaliyetleri, Özel Durum Açıklamaları, bağlı ortaklıklara ait bilgiler bulunmaktadır.

İmtiyazlı paylara ait bilgiler, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicil gazetelerinin tarih ve sayıları ile birlikte şirket ana sözleşmesinin son hali, genel kurul toplantılarının gündemi, katılanlar cetveli ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu, sermaye piyasası araçlarının değerine etki edebilecek önemli yönetim kurulu kararları ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi taleplerine cevap olacak şekilde internet sitemize eklenmiştir. Ayrıca, 2014 yılı içerisinde İnternet sitemizin İngilizce versiyonu yayına alınmıştır.

10. FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan ara dönem faaliyet raporlarında Kurumsal Yönetim İlkelerinden döneme ilişkin olanlara yer verilmektedir. Yıllık Faaliyet Raporunda ise ayrı bir bölüm olarak Kurumsal Yönetim İlkeleri yer almaktadır.

- Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri olmamıştır.
- Şirket aleyhine açılan önemli davalar;
 - Davacı:Zuhal Sütçü ve Diğerleri, Davalı:Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Müdahil:Ayen Enerji A.Ş. olmak üzere açılan davanın konusu;"Çevresel Etki Değerlendirmesi Olumlu" kararının yürütümünün durdurulması ve işlemin iptali davasıdır.01.11.2018 tarihinde dava konusu işlemin iptaline karar verilmiş olup,Çevre Bakanlığı ve tarafımızdan temyize gidilmiştir. Danıştay 14. Dairesinin 2019/280 E.sayılı dosyasında incelenmek üzere beklemektedir.
 - Ayen Elektrik Ticaret A.Ş.'nin aleyhine müşteriler tarafından açılan 51 adet haksız yere tahsil edilen kayıp kaçak ve TRT Payı bedellerinin iadesine ilişkin davalardır. Şirketimizin mali durumunu, finansal yapısını ve sürekliliğini doğrudan etkileyecek davalar olmayıp, her hal u karda bu davaların sonuçları ile ilgili olarak, dağıtım şirketlerine karşı rücu hakkımız bulunmaktadır.
- Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştirakimiz yoktur.

statements that constitute the attachments of the Provisional Tax Return, independent audit and auditor's reports, generation and investment operations of the Company, Material Disclosures, and the information related to its subsidiaries.

Information concerning privileged shares, final form of the Articles of Association of the Company along with the dates and numbers of trade registry gazettes in which the amendments were published, the agendas of General Assembly meetings, the lists of participants and the minutes of meetings, the sample form for voting by proxy, important resolutions of the Board of Directors that might affect the values of capital market instruments are published in our website. Also, the English version of our website was released in 2014.

10. ANNUAL REPORT

Interim reports prepared by the Board of Directors include Corporate Governance Principles in so far as they are related to the reporting period. Corporate Governance Principles are included in the Annual Reports contain in a separate section.

- There were no developments that might affect the activities of the company significantly.
- The important lawsuits that are filed against the Company;
 - Compliant: Zuhal Sütçü and others, Defendant: Ministry of Environment and Urbanization, Intervener: Ayen Enerji A.Ş.; the subject of the lawsuit; Adoption a motion for stay against the "Environmental Impact Assessment is Positive" decision and to cancel this proceeding. On 01.11.2018, it was decreed that to cancel the process which is subject of the lawsuit, and our compant and Ministry of Environment has appealed the decision. The file is kept that the 14th Department of Council of State with the file no 2019/280 E.
 - There are 51 lawsuits which were filed against the Ayen Elektrik Ticaret A.Ş. wiht regard to unfair collection of loss and leakage fee and TRT share fee. These are not the lawsuits which might affect the financial situation, financial structure and continuity of our company; whatever the result of such cases, we have right to revoke to the distribution companies.
- We have no reciprocal shareholding that exceeds 5% rate of direct contribution to the capital.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

11. MENFAAT SAHİPLERİNİN BİLGİLENDİRİLMESİ

Şirketimiz menfaat sahipleri ile ilgili olarak, gerek şirket faaliyetleri ve gerekse kamuyu aydınlatma süreçlerinde Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Kanunları ve ilgili diğer kanunlar çerçevesinde Özel Durum Açıklamaları ile gerekli bilgilendirmeleri yapmaktadır. Şirketimiz menfaat sahiplerini bilgilendirmede dürüstlük, güvenilirlik ve açık olmayı ilke edinilmiştir. Şirketimizin menfaat sahiplerinin, şirketimizin faaliyetleri ile ilgili bilgiyi alabilmelerine olanak sağlanmıştır. Gerek şirketimizin İnternet sitesinden, gerek telefon ya da e-posta yoluyla veya şirketimize bizzat gelerek ilgilisiyle görüşmek suretiyle şirketimizin faaliyetleri ile ilgili her türlü bilgiyi almak olanaklıdır.

Henüz özel durumu açıklanmamış ya da henüz kamuya

SECTION III – STAKEHOLDERS

11. INFORMING STAKEHOLDERS

With respect to stakeholders, our Company makes the Material Disclosures and performs the necessary informing during both the company operations and the disclosure process within the framework of the Capital Markets Law, the Turkish Commercial Code, Tax Laws and other relevant legislation. Our company has adopted the principles of integrity, reliability and transparency in informing the stakeholders. Every opportunity has been provided in order to enable the stakeholders of our Company to obtain all kinds of information related to our operations. It is possible to obtain all kinds of information regarding the operations of our Company both from the website and by telephone or e-mail or by coming to our Company in person and talking to the relevant person.

Information may be obtained directly from the person in charge or

duyurulmamış konular dışında şirketin faaliyetleri, mali durumu, hedefleri ve şirketi ilgilendiren bütün konularda, konunun bizzat yetkilisinden ya da "Ortaklık ve Ortaklarla İlişkiler Birimi"nden, gerektiğinde şirketin Yönetim Kurulu üyelerinden bilgi alınabilir. Ayrıca şirketimizin her yıl düzenlenen faaliyet raporu, talep eden herkese gönderilmekte ve İnternet sitemizde yayımlanmaktadır.

Şirketimizin menfaat sahiplerinin bütün öneri ve talepleri şirketimiz yönetimi tarafından değerlendirilmekte, sonuçları hakkında kendilerine bilgi verilmektedir. İstatistiki veri tutulmamakla beraber 2016 yılı içinde şirketimiz internet sitesi kanalı başta olmak üzere çok sayıda yazılı ve sözlü bilgi talepleri SPK mevzuatına uygun olarak ve Özel Durum Açıklamaları ile daha önce kamuoyuna duyurulmuş açıklamalar çerçevesinde değerlendirilerek ve Ticari Sır niteliğinde olanlar dışında karşılanmaktadır.

Bu husus ile ilgili olarak; Pay Sahipleri İle İlişkiler birimimiz, 2014 yılında oluşturulan Kurumsal Yönetim Komitesi ile koordinasyon halinde, menfaat sahiplerinden gelecek bilgi taleplerini karşılamak üzere çalışmalar yapmaktadır.

12. MENFAAT SAHİPLERİNİN YÖNETİME KATILIMI

Menfaat sahiplerinin yönetime katılması, süratle alınması gereken bir takım kararları geciktirebileceği ve şirket faaliyetlerine engel olunabileceği nedeniyle mümkün olmamaktadır. Gerek şirketimizin açıklık politikası, gerek faaliyetlerinin şeffaflığı ve gerekse şirket işlerinin sadeliği, menfaat sahiplerinin yönetime katılmasını gerektirmemektedir. Şirketimizin faaliyetleri konusunda, kamuya yapılan açıklamalar, şirketimizin İnternet sitesi ve fiilen genel kurullara katılımlarda menfaat sahipleri yerleri şekilde bilgilendirilmekte ve menfaat sahiplerinin önerileri yönetimce dikkate alınmaktadır. Gerek genel kurul toplantılarında ve gerekse toplantı haricinde şirket yönetimine yapılan öneriler, dikkat ve titizlikle incelenmekte ve varılan sonuç konusunda öneri sahibi bilgilendirilmektedir.

13. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI

Şirketimizin insan kaynakları politikaları, eğitime, gelişmeye, performansa, beceriye, sadakate ve eşitliğe dayalı olarak belirlenmektedir. Gerek işe alım politikaları ve gerekse kariyer planlamasında bu kriterler esas teşkil etmektedir. Çalışanlar ile ilgili olarak alınan kararlar veya çalışanları ilgilendiren gelişmeler çalışanlara veya temsilcilerine bildirilmektedir.

Şirket çalışanlarının görev tanımları ve dağılımı ile performans ve ödüllendirme kriterleri yöneticiler tarafından belirlenmekte ve çalışanlara duyurulmaktadır.

Çalışanlara verilen ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde verimliliğe ve insan kaynakları politikalarını oluşturan yukarıda belirtilen kritere dikkat edilmektedir.

Çalışanlar için güvenli çalışma ortam ve koşulları sağlanmakta ve bu ortam ve koşullar sürekli olarak iyileştirilmektedir. Çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmamakta, insan haklarına saygı gösterilmekte ve çalışanların şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal kötü muamelelere karşı korunması için gerekli önlemler alınmaktadır.

the "Shareholding and Shareholder Relations Unit" and from the members of the Board of Directors when necessary, regarding the operations, the financial position, targets and all other matters concerning the Company, except for those the material condition of which was not stated or announced to the public. Besides, the annual report of our Company, which is issued every year, is sent to all the persons, who make a request and posted on our Company website.

All recommendations and requests of the interest holders of our Company are evaluated by our Company management and the relevant persons are informed about the results of such evaluations. Although specific statistical data are not compiled on the matter, a large number of written and oral information requests, which were received especially through the website of our company in 2015, were satisfied and answered after being evaluated in compliance with the Capital Market legislation and within the framework of the statements previously announced to public through Material Disclosures, except for those in the nature of trade secrets.

In relation with this matter, our Shareholder Relations Unit is continuing to work in coordination with the Corporate Governance Committee formed in 2014 to meet the information requests to be received from the stakeholders.

12. STAKEHOLDER INVOLVEMENT IN MANAGEMENT

Involvement of the stakeholders in management is not possible, since it might delay some decisions that should be taken swiftly and hinder the operations of the Company. Neither the transparency policy of our Company, nor the transparency of its activities, and the simplicity of the Company affairs require the involvement of stakeholders in management. Stakeholders are sufficiently informed about the operations of our Company with the statements announced to the public, through the website of our Company and their personal participation in general assembly meetings; and their recommendations are taken into consideration by the management as well. Recommendations made to the Company management both during and outside General Assembly meetings are examined with great care and due diligence and the relevant person is informed about the result.

13. HUMAN RESOURCES POLICY

The human resources policies of our Company are determined based on education, development, performance, skills, loyalty, and equality. These criteria constitute the basis for both recruitment policies and career planning. Any decisions taken related to the employees or any developments that concern them are notified to the employees or their representatives.

Description and distribution of duties as well as performance and reward criteria are determined by the managers and announced to the employees.

Productivity and the criteria given above, which constitute the human resources policies, are taken into consideration in determining the wages and other benefits provided to the employees.

Safe work environment and conditions are provided for employees and such environment and conditions are continuously improved. Employees are not discriminated based on their race, religion, language or gender, human rights are respected, and the necessary measures are taken in order to protect the employees against physical, mental and emotional abuse within the Company.

Şirketimizin Üretim Birimlerinde güvenli çalışma ortamının sağlanması en çok önem verilen konuların başında gelmektedir. İşçi sağlığı ve iş güvenliği yönetmeliklerinde belirtilen tedbirlere ilave olarak; çalışanlarımız ayrıca yetkili kuruluşlarda eğitime gönderilmektedir.

14. ETİK KURALLAR VE SOSYAL SORUMLULUK

Yönetim kurulunca oluşturulan etik kurallar bütün şirket çalışanları tarafından benimsenmiş ve kurallara uyulması ile ilgili önlemler şirket tarafından alınmıştır.

Şirket yöneticileri ve çalışanları, şirket hakkındaki gizli ve kamuya açık olmayan bilgiyi kendileri veya başkaları lehine kullanamaz, şirket hakkında yalan, yanlış, yanıltıcı, mesnetsiz bilgi veremez, haber yayamaz ve yorum yapamazlar. Yöneticiler, şirket işleri ile ilgili olarak doğrudan veya dolaylı hediye kabul edemez vehaksız menfaat sağlayamazlar. Şirketin ticari sır niteliğinde olan bilgilerinde gizlilik esastır, açıklanamaz.

Şirketimiz, sosyal sorumluluklarına karşı duyarlıdır. Çevreye, tüketiciye, kamu sağlığına ilişkin düzenlemeler ile etik kurallara uyulmaktadır.

Bu kurallar çerçevesinde şirketimiz yatırımlarını yenilenebilir enerji kaynaklarına yönlendirmiştir. Şirketimize ait yatırımların her biri birer çevre dostudur. Bu yüzden şirketimiz çevreyi kirlenici, coğrafyanın doğal ve tarihi dokusuna zarar vermeyen doğal ve yenilenebilir enerji kaynaklarından enerji üretmektedir. Şirketimiz doğal ve yenilenebilir kaynaklardan enerji üretmekle bir yandan çevre dostu olmak, bir yandan da ülkemiz kaynaklarının ekonomiye kazandırılması gibi bir misyonu da üstlenmektedir.

Şirketimiz aleyhine, kuruluşundan bugüne çevreye zarar verilmesi yüzünden hiçbir dava açılmamıştır. Şirketimizin yaptığı bütün yatırımlarında çevresel etki değerlendirme raporları mevcuttur.

Şirketimiz doğaya verdiği önem ve değer sonucunda Ankara-Kızılcahamam'da 1.505 dekarlık ormanlık araziye koruma altına almış ve bu arazide yüz binlerce ağaç dikmek ve bakımını üstlenmek suretiyle ormanları sürekli yok olan ülkemize değerli bir ormanı kazandırmıştır. Sosyal Sorumluluk projelerimiz hakkında, Yıllık Faaliyet Raporu'nun ilgili bölümlerinde, yapılan çalışmalar ayrıntılı olarak yer almaktadır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

15. YÖNETİM KURULUNUN YAPISI VE OLUŞUMU

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

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

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri dışındaki üyeler İcracı konumundadır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlık Beyanları Uyum Raporu'nun sonunda verilmiştir.

Yönetim kurulu üyeliklerine prensip olarak, yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip, nitelikli, belli bir tecrübe ve geçmişe sahip ayrıca

Providing a safe working environment in generation Units of our Company constitute one of the most important issues for our Company. Our employees are sent to training in authorized organizations in addition to the measures defined in occupational health and safety regulations.

14. CODES OF CONDUCT AND SOCIAL RESPONSIBILITY

The codes of conduct established by the Board of Directors have been adopted by all company employees and the measures for compliance with such codes have been taken by the Company.

Company executives and employees may not use the confidential information that is not open to public in favor of themselves or others, may not provide information, disseminate news or make comments about the Company that are false, incorrect, misleading, or baseless. The executives may not accept direct or indirect gifts related to the Company operations and obtain unfair advantages. Information belonging to the Company that is in the nature of trade secrets is confidential and may not be disclosed.

Our Company is keen on its social responsibilities. Regulations concerning the environment, consumers, and public health as well as ethical rules are respected.

Within the framework of these rules, our Company has directed its investments towards renewable energy sources. Each of investments belonging to our Company is environment friendly. Because of this, our Company generates energy from natural and renewable energy sources that do not pollute the environment or damage the natural and historical texture of the geography. By generating energy from natural and renewable sources, our Company is both environment friendly and undertakes the mission of providing economy with natural resources of our country.

No law suits have been filed against our Company for damaging environment since its foundation. Environmental Impact Assessment reports are available for all investments of our Company.

As a result of importance and value it places on environment, our Company has taken a forested land with an area of 1,505 decars in Ankara – Kızılcahamam under protection and provided our country, the forests of which are being continuously destroyed, with a valuable forest by planting hundred thousands of trees on this land. Detailed information about our social responsibility projects is provided in the relevant sections of our annual reports.

SECTION IV – BOARD OF DIRECTORS

15. STRUCTURE AND FORMATION OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors of our Company comprises of at least 7 (seven) members, elected by the General Assembly, of whom 5 (five) are nominated among Class (A) shareholders.

There is 1 (one) female member appointed in the Board of Directors of our Company.

Except for independent Board of Directors' Members, all members of the Board of Directors are in Executive position.

The Statements of Independence of the Independent Board of Directors' Members are provided at the end of the Report on Compliance with Governance Principles.

enerji sektörünü tanıyan ve enerji piyasası hakkında bilgi sahibi olan kişiler aday gösterilmekte ve seçilmektedir. Ancak buna ilişkin genel esaslar şirket esas sözleşmesinde yer almamaktadır.

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

16. YÖNETİM KURULUNDA OLUŞTURULAN KOMİTELERİN SAYI, YAPI VE BAĞIMSIZLIĞI

Şirketimiz Yönetim Kurulu 24/06/2014 tarihinde toplanarak; Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV, No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'inde yapılan değişiklikler neticesinde, Yönetim Kurulu içinde oluşturulan ve daha önce Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilen Riskin Erken Saptanması ve Teşhisi Komitesi'nin görevleri bu tarihte kurulan Riskin Erken Saptanması ve Teşhisi Komitesi'ne devir edilmiştir.

Buna göre aşağıdaki gibi oluşturulmuştur:

Denetim Komitesi / Audit Committee		
Kadir Nejat Ünlü	Başkan / Chairman	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Independent Board of Directors Member
Metin Bostancıoğlu	Üye / Member	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Independent Board of Directors Member
Kurumsal Yönetim Komitesi / Corporate Governance Committee		
Metin Bostancıoğlu	Başkan / Chairman	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Independent Board of Directors Member
Mehmet Aydın	Üye / Member	Yönetim Kurulu Üyesi / Board Member
Turgut Aydın	Üye / Member	Yönetim Kurulu Üyesi / Board Member
Ahmet Alan	Üye / Member	
Riskin Erken Saptanması ve Teşhisi Komitesi / Early Detection and Assessment of Risk Committee		
Metin Bostancıoğlu	Başkan / Chairman	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Independent Board of Directors Member
Ayşe Tuvana Aydın Kırac	Üye / Member	Yönetim Kurulu Üyesi / Board Member

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

In principle, people with a high level of knowledge and skills, who are qualified and who have a certain level of experience and background, and in addition, who are familiar with the energy sector and has knowledge of the energy market are nominated as candidates and elected as Board of Directors' Members. However, general principles with this regard are not included in the Articles of Association of the Company.

Even if not specified in the Articles of Association, the people nominated as Board of Directors' member candidates are selected among those who were not convicted of violating the capital markets legislation, the insurance legislation, the banking legislation, the legislation concerning the prevention of money laundering and the legislation on lending money and/or who were not sentenced to heavy imprisonment or imprisonment for more than five years, except for negligent offenses, even if they were pardoned, or who were not convicted for disgraceful offenses such as embezzlement, extortion, speculation, bribery, theft, forgery, swindling, breach of trust, fraudulent bankruptcy, and smuggling other than smuggling for use and consumption; or for acting in conspiracy in official tenders and buying and selling transactions or disclosing state secrets, for tax evasion or attempting to or taking part in tax evasion. Those who are nominated as Board of Directors' members are the people with the ability to read and analyze financial statements and reports, the basic knowledge on the legal regulations, to which the Company is subject both in its daily operations and long term transactions and dispositions, and the possibility and decisiveness to participate in all the meetings projected for the period they are elected in.

16. NUMBERS, STRUCTURES, AND INDEPENDENCE OF THE COMMITTEES ESTABLISHED WITHIN THE STRUCTURE OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors of our Company was held on June 24, 2014 and delegated the duties of Early Detection and Assessment of Risk, which were previously performed by the Corporate Governance Committee of the Board of Directors to the Early Detection and Assessment of Risk Committee established within the Board pursuant to the amendments made to the Capital Market Board Communiqué Serial IV No 56 on the Determination and Implementation of Corporate Governance Principles.

Accordingly, the said committees were formed as follows:

The duties of the Nomination Committee and the Remuneration Committee have been fulfilled by the Corporate Governance Committee. The working principles and procedures of the committees were reviewed,

Kurumsal Yönetim Tebliği'nin (Seri II-17.1) 11. Maddesi gereği "Yatırımcı İlişkiler Bölümü" kurulmasına, bölüm yöneticisi olarak "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı"na sahip Ahmet ALAN'ın görevlendirilmesine ve doğrudan Genel Müdür'e bağlı olarak çalışmasına karar verilmiştir.

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

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

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

Kurumsal Yönetim Komitesi 2018 faaliyet döneminde 2 adet toplantı yapmıştır.

17. YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI

Yönetim kurulu toplantıları, şirket işlerinin gerektirdiği zamanlarda yapılır. Yönetim kurulu üyeleri çoğunlukla bir arada olmaları nedeniyle toplantıya davetle ilgili prosedür uygulanmamakta, gerektiği anda toplantıya fiilen katılım sağlanmaktadır. Aylık performans toplantılarında yönetim kurulu şirket faaliyetleri hakkında detaylı olarak bilgilendirilmektedir.

- Yönetim Kurulu'nda her üyenin 1 (bir) oy hakkı vardır.
- Kararlar, toplantıya katılanların çoğunluğu ile alınır.
- Yönetim kurulu 2018 yılında 19 kez toplanmış, toplantılara ekseriyetli katılım sağlanmış ve kararlar oy birliği ile alınmıştır.
- Yönetim Kurulu'nun 2018 faaliyet dönemi içinde yaptığı toplantılarda Karşı Oy kullanılmamıştır.
- 2018 faaliyet dönemi içinde bağımsız yönetim kurulu üyelerinin onaylamadığı herhangi bir ilişkili taraf işlemi veya önemli nitelikte işlem bulunmamaktadır.

18. RİSK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

Şirketimiz, enerji üretim faaliyetinde bulunması nedeniyle, faaliyetleri konusunda Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun mevzuat ve düzenlemelerine tabidir. Şirketin yatırım ve işletme giderleri ile diğer faaliyetleri bu kurumlar tarafından incelenmektedir. Ayrıca lisans sahibi işletmeler Enerji Piyasası Kurulu'na bağımsız denetlemeye tabi tutulmaktadır.

put into writing, and published.

Under the Corporate Governance Principles Communiqué (Serial II-17.1) Article 11, it was decided to establish an "Investor Relations Department" and assign Ahmet Alan who holds "Corporate Governance Rating License" as the department manager under direct supervision of the General Manager.

The Audit Committee was held 5 times during 2018 reporting period. Five of these meetings were held in relation with the auditing and acceptance of the Financial Reports of Interim Period; a report in the direction of accepting the financial statements was prepared and submitted to the Board of Directors.

Responsibility for solo financial statements of all companies under consolidation as well as consolidating these financial statements belong to the Finance department of Ayen Enerji A.Ş. Responsibility for auditing financial works processes that require audits as per risk assessment studies by the Audit Coordination Management and senior management, belongs to the Audit Coordination Management. Furthermore, consolidated financial statements prepared annually by Ayen Enerji A.Ş. are also subject to independent audit.

The other meeting was held concerning the principles and procedures of the Audit Committee conduct and principles and procedures were accepted and reported to the Board of Directors.

The Corporate Governance Committee held 2 meetings during the 2018 reporting period.

17. PRINCIPLES OF OPERATION OF THE BOARD OF DIRECTORS

Board of Directors meetings are held whenever the business activities of the Company require. Since the members of the Board of Directors are often together, the procedure regarding the call for meeting is not applied and active participation in the meetings is achieved whenever necessary. The Board of Directors is informed in detail about the operations of the Company during monthly performance meetings.

- Each member has 1 (one) voting right in the Board of Directors.
- Resolutions are taken by simple majority of those attending the meeting.
- The Board of Directors met 19 times in 2018 reporting period, majority participation by the members was achieved and the resolutions were passed by unanimous vote.
- No dissenting votes were cast during the meetings held by the Board of Directors within the 2018 reporting period.
- No related party transactions or material transactions, which needed to be submitted to the General Assembly for approval due to lack of approval by Independent Board of Directors' Members took place within 2018 reporting period.

18. RISK MANAGEMENT AND INTERNAL CONTROL MECHANISM

Our Company is subject to the legislation and regulations of the Ministry of Energy and Natural Resources and the Energy Market Regulatory Authority with respect to its operations since it is engaged in generating energy. The investment and operating expenses as well as other operations of the Company are inspected by these organizations. In addition, enterprises that hold licenses are subjected to independent audit by the Energy Market Board.

Grup bünyesinde tespit edilen mevcut riskler ve yönetimi aşağıdaki gibi detaylandırılmıştır.

• Operasyonel riskler

Müşteri kaynaklı riskler

Yamula HES işletmesinin ürettiği elektrik enerjisinin tamamı Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş.'ne (TETAŞ) satılmaktadır. TETAŞ üretilen elektrik enerjisi için alım garantisi vermektedir.

Enerji bedelleri, teslim tarihinden itibaren 30 gün içerisinde ödeme günündeki döviz kuruna göre tahsil edilmekte ve bunun sonucu olarak düzenli bir nakit akışı sağlanabilmektedir.

Akbük Rüzgar Santrali, Mordoğan Rüzgar Santrali, Korkmaz Rüzgar Santrali ve Büyükdüz HES'de üretilen Elektrik Enerjisi, Bağlı ortaklığımız Ayen Elektrik Ticaret A.Ş. tarafından pazarlanmaktadır.

Ayen AS Enerjji SHA tarafından üretilen elektrik enerjisi, Arnavutluk ta bulunan Ayen Energy Trading SHA, Sırbistan da bulunan Ayen Energy Trading d.o.o. ve Slovenya da bulunan Ayen Energija d.o.o. tarafından Avrupa enerji piyasalarında mevcut piyasa koşullarına göre pazarlanmaktadır.

Elektrik satışında uygulanan tarife tespitinde; Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği (DUY) hükümleri çerçevesinde piyasada oluşan birim fiyatlar ile TEDAŞ tarifeleri baz alınarak belirlenmektedir.

Fatura bedelleri, Piyasa İşletmecisi (PMUM) tarafından fatura tebliğ tarihini takip eden 7 iş günü içerisinde ödenmektedir. Ödemelerin gecikmesi PMUM tarafından uygulanan gecikme hükümlerine göre hesaplanmakta ve fatura karşılığı tahsil edilmektedir.

Ayrıca, Yenilenebilir Kaynağa dayalı olarak üretim yapan işletmelerin, işletmeye geçiş tarihinden itibaren 5346 sayılı Yenilenebilir Enerji kanununa göre 10 yıl boyunca ürettikleri birim kWh enerji için 7,3 USD/cent tutarında alım garantisi verilmektedir.

Diğer taraftan, Ayen Elektrik Ticaret, Ayen Enerji A.Ş.'den almış olduğu elektrik enerjisi satışını ikili anlaşmalar yolu ile serbest tüketicilere ve serbest piyasaya satmaktadır. Satışlarının tahsilatı ortalama 15 gündür. Ayen Elektrik Ticaret satmış olduğu enerjinin tahsilat garantisini teminat mektubu ve buna benzer çeşitli enstrümanlar ile sağlamaktadır. Ödemelerin gecikmesi durumunda, PMUM tarafından uygulanan gecikme hükümlerine göre hesaplanmakta ve fatura karşılığı tahsil edilmektedir.

Ürün kaynaklı riskler

Kaynak bazındaki Elektrik üretiminden doğabilecek olan riskler, mevcut portföyümüzün kaynak çeşitliliği ve ticaret şirketimizin yapmış olduğu ikili tedarik anlaşmaları ile koruma altına alınmaktadır.

Elektrik enerjisi arz güvenliğinin sağlanması, ilgili devlet kuruluşları ve dağıtım şirketlerinin sorumluluğundadır.

Dış etkenlerden kaynaklanan riskler

Rekabet avantajımızı elimizde tutmak ve fiyat analizleri yapmak üzere Grup bünyesinde faaliyet gösteren bir birimimiz mevcuttur. Potansiyel müşterilerimizin kredibilite analizi yapıp; risk gruplandırmasına göre tedarik ve satış sözleşmeleri yapılmaktadır. Bu yolla müşterilerimiz ile rekabet avantajını elimizde tutabileceğimiz uzun vadeli ilişkiler kurmayı hedefli emekteyiz.

The risks detected within the structure of the Group are explained in detail below.

• Operational risks

Risks originating from clients

The entire amount of the electricity generated by the Yamula HEPP is sold to Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş. (TETAŞ). TETAŞ provides a purchase guarantee for the electricity generated.

The energy prices are collected within 30 days following delivery based on the foreign exchange rate effective on the date of payment and a regular cash flow can be ensured as a result.

Electricity generated by the Akbük Wind Power Plant, Mordoğan Wind Power Plant, Korkmaz Wind Power Plant, and Büyükdüz HEPP is marketed by our subsidiary Ayen Elektrik Ticaret A.Ş.

Electricity Energy generated by AYEN AS Enerjji SHA is marketed in European Energy Markets at existing market conditions via AYEN Energy Trading SHA in Albania, AYEN Energy Trading d.o.o. in Serbia, and Ayen Energija d.o.o in Slovenia.

Electricity sales prices are determined by taking the unit prices set in compliance with the Electricity Market Balancing and Settlement Regulation (DUY) and rates set by TEDAŞ.

The invoice amounts are paid within 7 business days following the date of delivery of the invoice by the Market Operator (PMUM). Any delays in payments are calculated pursuant to the delay provisions applied by PMUM and collected against invoice.

Furthermore, pursuant to the Renewable Energy Law no 5346, a purchase guarantee in the amount of USD 7.3/cent per unit kWh energy generated is granted to enterprises generating energy based on Renewable Resources for a period of 10 years from the date of their commissioning.

In addition, Ayen Elektrik Ticaret sells the electricity bought from Ayen Enerji A.Ş. to eligible consumers through bilateral agreements. The average collection period for the invoices is 15 days. Ayen Elektrik Ticaret uses Letters of Guarantee and other such instruments to guarantee the collections from the energy sold. Any delays in payments are calculated pursuant to the delay provisions applied by PMUM and collected against invoice.

Risks originating from the product

Electricity generation risks that may arise on the source level are mitigated by diversity of our current portfolio and by bilateral supply agreements of our trade company.

Ensuring security of supply for electricity is the responsibility of the relevant governmental agencies and distribution companies.

Risks arising from external factors

We have a unit operating within the structure of the Group to maintain our competitive advantage and to perform price analysis. The credibility of potential clients is analyzed and supply and sales agreements are made on the basis of a risk classification. This way we aim to create a long termed relationship with our clients where we can maintain our competitive advantage.

İşletmenin Paydaşlarına ve Çevreye Yönelik Risk veya Zarar Yarattığı Konular

İş güvenliği, sağlık ve çevre denetiminin toplam faaliyetimizin ayrılmaz ve canlı bir parçası olduğunu göz önünde bulunduruyoruz ve iş güvenliği, sağlık ve çevre uygulamalarına önem veriyoruz.

Faaliyette bulunduğumuz her ülkede mevcut uygulanabilir tüm kanun, mevzuat ve yönetmeliklere uygun hareket ediyoruz.

Tüm çalışanlarımıza gerekli iş güvenliği, sağlık ve çevre eğitiminin verilmesine önem veriyoruz. İş güvenliği, sağlık ve çevre performansımızı sürekli iyileştirmeyi hedefliyoruz.

Hukuki riskler

Esas faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla yapılan iş ve işlemlere başlamadan önce tüm hukuki sonuçları üst yönetim tarafından değerlendirilmektedir. Grup; faaliyetleri nedeniyle maruz kalabileceği hukuki riskleri bertaraf etmek için, hukuk müşavirlerinin danışmanlığında operasyonlarını yürütmektedir.

Şirketimiz devam eden davalarımızla ilgili karşılıkları ayırmıştır.

19. ŞİRKETİN STRATEJİK HEDEFLERİ

Şirketimizin misyonu, "Büyüyen enerji sektöründe Ayen Grup'unun varlığını sürdürmek, yapılabilir ve ekonomik olan enerji yatırımlarında görev alarak sektördeki pozisyonunu güçlendirmek ve etkin bir biçimde rol almaya devam etmektir", vizyonu ise "Doğal ve yenilenebilir kaynaklara öncelik tanıyarak, tüm enerji kaynaklarını gelişen teknolojiyi kullanarak ülke ekonomisine kazandırmak"tır.

Şirketimizin bu misyonu içerisinde görev alan proje ekibimizce dikkatle yapılan çalışmalar sonucunda ortaya konulan projeler, bir rapor halinde yönetime sunulmaktadır. Yönetim kurulu, bu projeleri, bütün yönleriyle ayrı ayrı değerlendirilmekte ve uygun bulunanların, pay sahiplerinin hakları da gözetilerek, hayata geçirilmesi için onay vermektedir. Hayata geçirilen projeler, aylık dönemler itibarıyla performans değerlendirmelerine tabi tutulmakta, hedeflenen ve gerçekleşen üretim, maliyet, karlılık ve likidite analizleri yapılmaktadır.

20. YÖNETİM KURULUNA SAĞLANAN MALİ HAKLAR

2018 faaliyet dönemi içerisinde Üst Düzey yöneticilere sağlanan faydalar, bağımsız denetimden geçmiş Konsolide Finansal Tablolar'ın dipnotlarında açıklanmaktadır.

Şirketimizin Bağımsız Üyeler dışındaki Yönetim Kurulu Üyeleri, Yönetim Kurulu Üyeliği nedeniyle ücret almamıştır.

Ayen Enerji A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticiler için ücretlendirme politikası: Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde Ayen Enerji A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey yöneticilerin ücretlerinin tanımlanmasını kapsamaktadır.

Bağımsız üyeler haricinde, yönetim kurulu üyeleri için ücret tespiti ve ödeme kararı Genel Kurul tarafından verilebilmektedir.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretleri bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olacak şekilde, Genel Kurul

Operational Risks or Damages on Stakeholders and Environment

We consider that work safety, health, and environmental supervision constitute integral and vibrant parts of our complete operation and we lay particular emphasis on implementation of work safety, health, and environment measures.

We act in accordance with all applicable laws, regulations, and other legislation in all countries we operate.

We give particular importance to equip all of our employees with necessary work safety, health, and environment training. We aim at constant improvement of our work safety, health, and environmental protection performance.

Legal risks

All legal outcomes are assessed by the senior management prior to start the procedures for main operations. The Group conducts all of its operations with assistance from its legal consultants to avoid any legal risks that may be imposed.

Our Company has made provisions for our pending lawsuits.

19. STRATEGIC GOALS OF THE COMPANY

The mission of our Company is "to sustain Ayen Group's place in the growing energy sector, to build-up its position by playing a role in feasible and efficient energy investments and to keep being an effective part of the sector" while the vision is "While giving priority to natural and renewable sources, to bring all energy resources to country's economy, using advanced technologies".

The projects, which are set forth as a result of attentive works performed by our project team, working within the framework of this mission of our Company are submitted to the management in the form of a report. These reports are evaluated with all their aspects, and taking into consideration the rights of the shareholders, approval is given for those that are found appropriate to be put into practice. The projects implemented are subjected to monthly performance evaluations and analysis on the targeted and actual generation, cost, profitability, and liquidity are realized.

20. FINANCIAL RIGHTS GRANTED TO THE BOARD OF DIRECTORS

Benefits provided to Senior Executives in the 2018 financial year are described in the notes of the Consolidated Financial Statements subjected to independent audit.

The Board of Directors' Members of our Company, excluding Independent Members, do not receive any remuneration for their Board of Directors' Membership.

Remuneration Policy for the Board of Directors' Members and Senior Executives of Ayen Enerji A.Ş.: it covers a description of the remuneration of the Board of Directors' Members and senior executives of Ayen Enerji A.Ş. within the framework of regulations set out by the Capital Market Board.

Excluding Independent Members, the General Assembly may decide on the remuneration and the amount of remuneration to the Board of Directors' Members.

tarafından belirlenir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde, performansa dayalı veya hisse senedi opsiyonlarına dayalı ücretlendirme yöntemi kullanılmaz.

Üst Düzey Yöneticilerin ücretlendirilmesinde; sabit ücret dışında, bulunduğu pozisyona bilgi ve tecrübe olarak uygunluk, deneyim ve şirketin vizyon, misyon, stratejik hedefleri ile pay sahiplerinin ortak hedeflerine ulaşmasında göstereceği performans esas alınarak sabit olarak belirlenir. Üst düzey yöneticilerin ve yönetim kurulu üyesi olmayan komite üyelerinin ücretlendirilmesi Kurumsal Yönetim Komitesi'nce Ücretlendirme esaslarımız dahilinde tespit edilerek, Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.

Şirketimiz, belirlenen bu politikası kapsamında herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesine ve Üst Düzey Yöneticilerine borç veremez, kredi kullandıramaz, üçüncü bir kişi aracılığı ile şahsi kredi adı altında kredi kullandıramaz veya lehine kefalet gibi teminatlar veremez.

Şirketimiz Tarafından herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesine veya yöneticiye borç veya kredi verilmemiştir.

BAĞIMSIZLIK BEYANI

Ayen Enerji Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği ile ilgili düzenlemelerine ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği için belirlemiş olduğu kriterlere uygun olduğumu beyan, kabul ve taahhüt ederim.

İlgili bütün tarafların bilgisine sunarım.

Saygılarımla,

Kadir Nejat ÜNLÜ

BAĞIMSIZLIK BEYANI

Ayen Enerji Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği ile ilgili düzenlemelerine ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği için belirlemiş olduğu kriterlere uygun olduğumu beyan, kabul ve taahhüt ederim.

İlgili bütün tarafların bilgisine sunarım.

Saygılarımla,

Metin BOSTANCIOĞLU

The General Assembly shall determine the amount of remuneration to be paid to Independent Board of Directors' Members in a manner to ensure their independency. No performance-based or stock option based remuneration method shall apply for the remuneration to be paid to Independent Board of Directors' Members.

The remuneration to be paid to Senior Executives shall be determined as fixed and determined on the basis of the relevant executive's fitness for her/his position in terms of her/his level of knowledge and experience, her/his experience, and her/his performance in delivering the vision, mission, and strategic goals of the Company as well as helping the shareholders achieve their common goals, in addition to a fixed remuneration. The remuneration of senior executives and committee members, who are not Board of Directors' Members, shall be set by the Corporate Governance Committee within the framework of our Remuneration Principles and determined by the Board of Directors.

Our Company may not lend any monies or extend any loans to any Board of Directors' Member or Senior Executive nor may it allow any Board of Directors' Member or Senior Executive obtain any personal loans through any third person or give any collaterals in favor of them such as a surety.

Our Company has not lent any money or extended any loans to any Board of Directors' Member or executive.

STATEMENT OF INDEPENDENCY

To the Board of Directors of Ayen Enerji Anonim Şirketi,

I hereby declare, accept and guarantee that I satisfy all requirements and criteria for eligibility set out by the Capital Market Board within the framework of Corporate Governance Principles to be elected as an Independent Director.

This is submitted for information of all related parties.

Sincerely,

Kadir Nejat ÜNLÜ

STATEMENT OF INDEPENDENCY

To the Board of Directors of Ayen Enerji Anonim Şirketi,

I hereby declare, accept and guarantee that I satisfy all requirements and criteria for eligibility set out by the Capital Market Board within the framework of Corporate Governance Principles to be elected as an Independent Director.

This is submitted for information of all related parties.

Sincerely,

Metin BOSTANCIOĞLU

