

Ayen Enerji A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine
ait konsolide finansal tablolar ve
bağımsız denetçi raporu**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ayen Enerji A.Ş. Genel Kurulu'na

Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Ayen Enerji Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

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

Kilit Denetim Konuları

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



Building a better
working world

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusu için uygulanan denetim prosedürleri
Geçmiş yıl zararları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi	
Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin Dipnot 26'te belirtildiği üzere taşınan vergi zararları üzerinden hesaplanan 7.058.618 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı taşınmaktadır. Devreden mali zararlarının toplamı 275.753.068 TL'dir ve söz konusu tutarın 35.177.135 TL'lik kısmı üzerinden hesaplanan ve kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı Grup Yönetimi tarafından mevcut koşullar altında varsayımlara dayanarak tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki iş planları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur. Söz konusu varlıkların hangi ölçüde muhasebeleştirilip muhasebeleştirilmeyeceğini destekleyen gelecekteki vergilendirilebilir karın tahmin edilmesinde belirsizlik mevcuttur. Bu nedenle konu tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Denetimimiz esnasında, geleceğe yönelik iş planlarını ve taşınan vergi zararlarının son kullanılabileceği tarihleri inceleyerek vergi varlığının geri kazanılabilirliği konusundaki yönetim değerlendirmeleri sorgulanmıştır. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kâr projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan kar veya zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur. Devreden mali zarar üzerinden yaratılan ertelenmiş verginin ileriye yönelik bütçeler dâhilinde zaman aşımına uğramadan kullanılabiliyor olup olmadığı sorgulanmıştır. Kullanılmamış zararların ertelenmiş vergi etkisini incelemek üzere denetim ekibine kuruluşumuzla aynı denetim ağına dahil bir başka kuruluşun vergi uzmanları dâhil edilmiş ve ilgili ertelenmiş vergi aktiflerinin ölçülmesi vergi uzmanlarının incelemesine ve değerlendirilmesine sunulmuştur. Ayrıca finansal tablolarda yer alan açıklamalarda TFRS'ye uygunlukları da değerlendirilmiştir.
Maddi duran varlıklardaki değer düşüklüğünün değerlendirilmesi	
Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablosunda, 2.141.325.018 TL tutarında maddi duran varlığı bulunmakta olup Grup maddi duran varlıklarının amortismanlarını faydalı ömür tahminleri yaparak doğrusal amortisman yöntemi ile hesaplamaktadır. Söz konusu varlıklar Grup'un toplam varlıklarının %81'ini oluşturmaktadır. TMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardı her bir raporlama dönemi sonu itibarıyla, Grup'un sahip olduğu varlıklarının değer düşüklüğüne uğramış olabileceğini gösteren herhangi bir belirtinin bulunup bulunmadığının değerlendirmesini gerektirir. Grup yönetiminin gerçekleştirdiği bu değerlendirme yönetimin tahmin ve varsayımlarını da içermektedir. Bu sebeplerle ilgili husus kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir. Grup'un maddi duran varlıklar ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Not 2.5 ve Not 9'da yer almaktadır.	Maddi duran varlıkların değer düşüklüğüne uğramış olabileceğini gösteren herhangi bir belirtinin bulunup bulunmadığına ilişkin Grup tarafından yapılan değerlendirmelerin denetimi ile ilgili aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır; - Grup'un değer düşüklüğünü test etme modelinin eleştirel bir biçimde ele alınması ve faaliyet bazında indirgenmiş nakit akış tahminlerinin ve Grup'un geçmiş finansal performanslarının incelenmesi. Grup'un tahminlerinde kullanmış olduğu büyüme oranları, iskonto oranları ve temel bazı varsayımlarının hassasiyetini değerlendirebilmek için yapılan değer düşüklüğü modelinin yeniden hesaplanması. - Grup'un maddi duran varlıklar için kullanmış olduğu tahminlerin önceki dönemlerle tutarlılığının incelenmesi. - Grup'un amortisman hesaplama çalışmaları temin edilerek amortisman çalışması yeniden hesaplanması. - Grup'un sabit kıymetlerinin faydalı ömürlerinin kontrol edilmesi.

Yönetimin ve üst yönetimden sorumlu olanların konsolide finansal tablolara ilişkin sorumlulukları

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

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

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

Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.).
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde,

raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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

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

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 10 Mart 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Mehmet Can Altıntaş'tır.

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

Mehmet Can Altıntaş
Sorumlu Denetçi
Ankara, 10 Mart 2020

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Konsolide Finansal Durum Tablosu	1-3
Konsolide Kar Veya Zarar Tablosu.....	4
Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	5
Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu	6-7
Konsolide Nakit Akış Tablosu	8-9
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	10-74

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2019	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	30	19.550.506	121.209.720
Ticari Alacaklar	5	25.056.457	73.533.759
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	4, 5	1.769.751	2.727.127
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5	23.286.706	70.806.632
Diğer Alacaklar	6	4.483.914	4.706.208
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	4, 6	14.952	13.552
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	4.468.962	4.692.656
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	14	27.035.467	17.240.073
Peşin Ödenmiş Giderler		4.368.146	3.930.068
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	7	4.368.146	3.930.068
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar		1.144.570	40.364
Diğer Dönen Varlıklar	8	100.437.444	130.265.646
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		182.076.504	350.925.838
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar		412.408	412.408
Diğer Alacaklar	6	68.655.483	59.888.813
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	4, 6	3.388.844	3.661.216
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	65.266.639	56.227.597
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	14	146.808.569	149.266.526
Maddi Duran Varlıklar	9	2.141.325.018	2.040.200.205
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		26.325.587	26.551.494
<i>Şerefiye</i>	11	17.461.935	17.461.935
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	10	8.863.652	9.089.559
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	12	16.500.000	-
Kullanım Hakkı Varlıkları	13	6.667.146	-
Peşin Ödenmiş Giderler		21.895.887	390.532
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	7	21.895.887	390.532
Ertelenmiş Vergi Varlığı	26	36.890.354	40.400.915
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		2.465.480.452	2.317.110.893
TOPLAM VARLIKLAR		2.647.556.956	2.668.036.731

İlişikteki 10 ile 74'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (DEVAMI)

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2019	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		188.984.654	207.720.061
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		188.984.654	207.720.061
Banka Kredileri	15	179.900.091	201.214.742
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	15	9.084.563	6.505.319
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		209.671.222	188.985.658
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		209.671.222	188.985.658
Banka Kredileri	15	209.671.222	188.985.658
Diğer Finansal Yükümlülükler		18.064	18.064
Diğer Muhtelif Finansal Yükümlülükler		18.064	18.064
Ticari Borçlar	5	18.964.989	59.538.995
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4,5	3.942.587	23.241.931
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	15.022.402	36.297.064
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	628.300	619.731
Diğer Borçlar	6	16.139.898	138.650.763
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4,6	13.837.219	136.259.892
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	2.302.679	2.390.871
Ertelenmiş Gelirler		7.293.978	10.109.211
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	7	7.293.978	10.109.211
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	26	13.347.090	6.865.181
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.028.278	938.073
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	18	1.028.278	938.073
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		64.326	30.075
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		64.326	30.075
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		456.140.799	613.475.812
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	15	1.383.164.276	1.442.857.822
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		1.383.164.276	1.442.857.822
Banka Kredileri	15	1.357.061.608	1.414.662.074
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	15	26.102.668	28.195.748
Uzun Vadeli Karşılıklar		4.297.212	3.084.486
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	18	4.297.212	3.084.486
Ertelenmiş Gelirler		14.987.933	22.182.141
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	7	14.987.933	22.182.141
Diğer Borçlar		445.410	445.410
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	445.410	445.410
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	26	33.511.160	29.406.145
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.436.405.991	1.497.976.004
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		1.892.546.790	2.111.451.816

İlişikteki 10 ile 74'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (DEVAMI)**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2019	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		686.606.896	479.652.307
Ödenmiş Sermaye	19	277.500.000	171.042.300
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		232.214	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler / Giderler		26.111.484	39.284.579
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(2.702.813)	(1.147.048)
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	20	28.814.297	40.431.627
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer			
Kapsamlı Gelirler (Giderler)		353.853.527	279.044.334
Yabancı Para Çevrim Farkları	20	353.853.527	279.044.334
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	71.893.619	71.893.619
Yasal Yedekler	19	71.893.619	71.893.619
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		(64.019.709)	(31.942.586)
Net Dönem Karı veya Zararı		21.035.761	(49.669.939)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		68.403.270	76.932.608
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		755.010.166	556.584.915
TOPLAM KAYNAKLAR		2.647.556.956	2.668.036.731

İlişikteki 10 ile 74'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	21	513.054.137	778.191.877
Satışların Maliyeti (-)	21, 22	(316.067.093)	(607.987.680)
BRÜT KAR		196.987.044	170.204.197
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(23.757.602)	(19.372.429)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	34.791.881	22.053.682
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(20.398.359)	(22.533.438)
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI		187.622.964	150.352.012
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/ Giderler (-), Net	24	35.622.047	65.499.861
FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		223.245.011	215.851.873
Finansman Gelirleri/ Giderleri (-), Net	25	(180.662.089)	(238.037.036)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		42.582.922	(22.185.163)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	26	(22.216.869)	(27.391.964)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	26	(14.212.030)	(15.953.860)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	26	(8.004.839)	(11.438.104)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		20.366.053	(49.577.127)
DÖNEM KARI/ZARARI		20.366.053	(49.577.127)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı		20.366.053	(49.577.127)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(669.708)	92.812
Ana Ortaklık Payları		21.035.761	(49.669.939)
		20.366.053	(49.577.127)
1.000 adet pay başına kayıp/ kazanç	27	1,01	(2,90)

İlişikteki 10 ile 74'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
DÖNEM KARI/ (ZARARI)		20.366.053	(49.577.127)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		72.925.049	187.050.541
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>		<i>72.925.049</i>	<i>187.050.541</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	20, 26	(1.555.765)	(288.715)
<i>Tanınlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları</i>	18, 26	<i>(1.945.028)</i>	<i>(348.535)</i>
<i>Ertelenmiş Vergi (Gideri)/ Geliri</i>	26	<i>389.263</i>	<i>59.820</i>
DİĞER KAPSAMLI GELİR		71.369.284	186.761.826
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/GİDER		91.735.337	137.184.699
Toplam Kapsamlı Gelir/ Giderin Dağılımı:			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		2.080.320	21.342.727
Ana Ortaklık Payları		89.655.017	115.841.972
		91.735.337	137.184.699

İlişikteki 10 ile 74'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AIT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Odenmiş Sermaye	Pay İhrac Primleri / İskontoları	Tamamlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazancı(Kayıpları)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Maddi Duran Varlık Değerleme Fonu	Yabancı Para Cevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiye	171.042.300	-	(1.147.048)	-	40.431.627	279.044.334	71.893.619	(31.942.586)	(49.669.939)	479.652.307	76.932.608	556.584.915
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(49.669.939)	49.669.939	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	(1.555.765)	-	-	70.175.021	-	-	21.035.761	89.655.017	2.080.320	91.735.337
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen artış/(azalış)	-	232.214	-	-	-	-	-	-	-	232.214	-	232.214
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış) (*)	-	-	-	-	(11.617.330)	-	-	11.617.330	-	-	-	-
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler(**)	-	-	-	-	-	4.634.172	-	5.975.486	-	10.609.658 106.457.700	(10.609.658)	-
Sermaye artırımını (**)	106.457.700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	106.457.700
31 Aralık 2019 itibarıyla bakiye	277.500.000	232.214	(2.702.813)	28.814.297	-	353.853.527	71.893.619	(64.019.709)	21.035.761	686.606.896	68.403.270	755.010.166

(*) 9 Ekim 2019 tarihi itibarıyla Aydınler İnşaat A.Ş. ve şahıs ortaklarının Ayel Elektrik'teki toplam 2.750.000 TL karşılığındaki payları Ayen Enerji'ye devredilmiş ve Ayen Enerji'nin Ayel Elektrik'teki iştirak oranı %100'e ulaşmıştır. Buna bağlı olarak Ayen Enerji'nin Ayen AS'daki iştirak oranı %90'a çıkmıştır.

(*) 9 Ekim 2019 tarihli itibarıyla Aydıner İnşaat A.Ş. ve şahıs ortaklarının Ayel Elektrik'teki toplam 2.750.000 TL karşılığındaki payları Ayen Enerji'ye devredilmiş ve Ayen Enerji'nin Ayel Elektrik'teki iştirak oranı %100'e ulaşmıştır. Buna bağlı olarak Ayen Enerji'nin Ayen AS'daki iştirak oranı %90'a çıkmıştır.

(**) 6 Ağustos 2019 tarihinde toplam 106.457.700 TL'lik sermaye artışı yapılmıştır. Bu tutarın 90.465.228 TL Aydıner İnşaat'a olan borçlardan mahsuplanırken, kalan tutar nakdi olarak karşılanmıştır.

İlişikteki 10 ile 74'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AIT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU (DEVAMI)

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Odenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler Tanınlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazancı/(Kayıpları)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Maddi Duran Varlıklar Değerleme Fonu	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kaldan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Kar / (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye Muhasebe politikasında değişiklik elvisi (Not 2.2)	171.042.300	(858.333)	-	40.431.627	113.243.708	71.893.619	(62.118.845)	35.085.883	368.719.959	57.819.825	426.539.784
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiye Grup içi sermaye düzeltilmesi (Not 11)	171.042.300	(858.333)	-	40.431.627	113.243.708	71.893.619	(228.426)	35.085.883	(228.426)	-	(228.426)
Transferler	-	-	-	-	-	-	(4.681.198)	-	(4.681.198)	-	(4.681.198)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	(288.715)	-	-	165.800.626	-	35.085.883	(35.085.883)	115.841.972	21.342.727	137.184.699
Odenen temettüleri	-	-	-	-	-	-	-	(49.669.939)	-	(2.229.944)	(2.229.944)
31 Aralık 2018 itibarıyla bakiye	171.042.300	(1.147.048)	-	40.431.627	279.044.334	71.893.619	(31.942.586)	(49.669.939)	479.652.307	76.932.608	556.584.915

İlişikteki 10 ile 74'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		290.458.596	114.307.328
Dönem Karı/ (Zararı)		20.366.053	(49.577.127)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı/(Zararı)		20.366.053	(49.577.127)
Dönem Karı/ Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler		285.301.258	276.694.155
- Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler	3, 9, 10, 13, 22	72.588.620	64.635.203
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/ (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		-	5.744.484
- Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		824.532	639.617
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		824.532	639.617
- Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		125.259	(259.594)
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		125.259	(259.594)
- Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		126.442.575	134.285.972
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	25	(4.891.562)	(3.562.926)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		131.334.137	137.848.898
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		33.149.717	54.491.852
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	24	(2.500.000)	-
- Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	26	22.216.869	27.391.964
- Nakit Dışı Kalemlere İlişkin Diğer Düzeltmeler		39.647.893	(3.041.136)
- Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	24	(7.194.207)	(7.194.207)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(6.011.965)	(102.946.221)
- Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		52.222.252	(5.942.692)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		11.084.157	7.888.607
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		41.138.095	(13.831.299)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		32.954.229	50.687.956
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		270.972	(15.590.969)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		32.683.257	66.278.925
- İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklardaki Azalış (Artış)		12.513.414	20.858.947
- Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		(2.815.234)	2.565.396
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(21.943.433)	(298.281)
- Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(40.897.723)	(21.925.684)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(19.299.344)	(10.082.343)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(21.598.379)	(11.843.341)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		8.569	304.080
- Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		(38.054.039)	(149.195.943)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(38.000.098)	(148.353.819)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(53.941)	(842.124)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		299.655.346	124.170.807
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	18	(1.466.629)	(519.657)
Vergi Ödemeleri		(7.730.121)	(9.343.822)

İlişikteki 10 ile 74'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU (DEVAMI)**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2019	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2018
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(5.854.270)	(21.067.710)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları		(4.943.775)	(16.767.644)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	9	(4.909.089)	(30.163.649)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	10	(34.686)	(150.850)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	13.546.855
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		(910.495)	(4.300.066)
Diğer Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		(910.495)	(4.300.066)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(388.110.085)	(229.561.373)
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		16.224.713	-
Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		16.224.713	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		191.860.733	282.117.648
Kredilerden Nakit Girişleri	15	191.860.733	282.117.648
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları		(425.721.224)	(364.221.946)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları	15	(425.721.224)	(364.221.946)
Ödenen Faiz		(175.038.818)	(119.300.057)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları	15	(327.051)	-
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıktıları		-	(29.490.000)
Ödenen Temettüleri		-	(2.229.944)
Alınan faiz	25	4.891.562	3.562.926
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(103.505.759)	(136.321.755)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		1.846.545	3.041.136
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(101.659.214)	(133.280.619)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		121.209.720	254.490.339
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		19.550.506	121.209.720

İlişikteki 10 ile 74'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Hülya Sok. No: 37, Gaziosmanpaşa, Ankara

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin halka açık kısmı %15,01'dir (31 Aralık 2018: %15,01'dir) (Not 19).

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 265'dir (31 Aralık 2018: 296).

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

Bağlı Ortaklık	Ana faaliyeti	Doğrudan İştirak Oranı	Dolaylı İştirak Oranı	Kayıtlı ofis adresi
Ayen Ostim Enerji Üretim A.Ş. ("Ayen Ostim")	Elektrik üretimi ve ticareti	%76	%76	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Kayseri Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kayseri Elektrik")	Elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti	%96	%96	Yemliha Kasabası Kayseri
Ayen Elektrik Ticaret A.Ş. ("Ayen Elektrik")	Elektrik ticareti	%100	%100	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Ayen-AS Energji SHA ("Ayen-AS")	Elektrik üretimi ve ticareti	%90	%90	Papa Gijon Pali i II-te, ABA Business Center, Tirane/Albania (Arnavutluk)
Ayel Elektrik Üretim Sanayii ve Ticaret A.Ş. ("Ayel Elektrik")	Elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti	%100	%100	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Araklı Doğalgaz Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Araklı Enerji")	Elektrik üretimi ve ticareti	%76	%76	Hülya Sokak No: 37 Gaziosmanpaşa Ankara
Ayen Energy Trading SHA ("Ayen Trading")	Elektrik ticareti	%0	%100	Papa Gijon Pali i II-te, ABA Business Center, Tirane/Albania (Arnavutluk)
Ayen Energy Trading D.O.O. Beograd-Stari Grad ("Ayen Sırbistan")	Elektrik ticareti	%0	%100	Kosançicev Venac Sokak No: 20, 11000 Belgrad, Serbia (Sırbistan)
Ayen Energija Trgovanje z Električno Energijo D.O.O. ("Ayen Slovenya")	Elektrik ticareti	%0	%100	Ayen Energija d.o.o. Zemljemerska ulica 12 1000 Ljubljana Slovenia (Slovenya)
Ayen – ALB SHA	Elektrik üretimi	%92	%92	Tirane Tirane, TIRANE Njesia Bashkiake Nr.2, Rruga Papa Gjon Pali II-te, ABA Business Center, Kati:6, Nr.601 (Arnavutluk)

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

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

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

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

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

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

Ayen Ostim'in bünyesinde bulunan Ostim kombine doğalgaz çevrim elektrik santrali, Temmuz 2004 tarihi itibarıyla işletmeye alınmıştır. İşletmenin fiili faaliyet konusu, Ostim Organize Sanayi Bölgesi'nde kurulmuş olan 41 MW gücündeki doğalgaz santrali ile Elektrik Piyasası Kanunu hükümleri ile Dengeleme Uzlaştırma Yönetmeliği (DUY) çerçevesinde elektrik enerjisi satışını serbest piyasada gerçekleştirmektir. Şirket'in ana ortağı Aydınlar İnşaat'ın Ayen Ostim'in sermayesindeki payı %24'tür. Grup, doğalgaz fiyatlarındaki artış sebebiyle meydana gelen olumsuz gelişmelerden etkilendiği için 1 Kasım 2018 tarihi ile Ayen Ostim'in üretiminin tamamen durdurulmasına karar vermiştir. Ayen Ostim'in tesis, makine ve cihazları ve hakları, 2018 yılında 13.531.104 TL bedelle satılmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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

Ayen AS Enerji SHA; Arnavutluk'ta bulunan, 109,73 MW kurulu gücünde, yıllık 347.246.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli "Arnavutluk Fan Havzası HES Projeleri" kapsamında inşa edilmekte olan HES projelerinden, 34 MW kurulu gücünde, yıllık 118.400.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli PESHQESHIT 3 Hidroelektrik Enerjisi Üretim Tesisi'nin yapımı tamamlanarak; 4 Mayıs 2015 tarihi itibarıyla ticari işletmeye alınmıştır. Arnavutluk'ta bulunan 75,71 MW kurulu güce ve yıllık 228.846.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasitesine sahip Fangut HES Elektrik Enerjisi Üretim tesisi, 1 Aralık 2018 tarihi itibarı ile ticari işletmeye açılmıştır. Aynı zamanda, Aralık 2018 içerisinde, Fangut Barajının Kuyruk suyundan beslenen 1 MW kurulu gücündeki Kuyruk Suyu santrali de işletmeye alınmıştır

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

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

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

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

Ayen ALB, Arnavutluk Enerji Ekonomi Endüstri Bakanlığı tarafından ihaleye çıkarılan yap işlet devret modeli ile yapılacak olan 111 MW kurulu gücünde, yıllık 366.6 Milyon KWH üretim kapasiteli 35 yıl süreli HES-KALİVAÇ hidroelektrik santrali işinin imtiyazcı şirketi olup 22 Kasım 2018 tarihinde 3.500.000 LEK sermayeli olarak kurulmuştur. Arnavutluk Cumhuriyeti Enerji ve Endüstri Bakanlığı tarafından ihalesine çıkılan Yap-İşlet-Devret modeli ile tesis edilecek olan HES-Kalivac Hidroelektrik Projesine Grup'un verdiği teklif idare tarafından en uygun teklif olarak bulunmuş olup, imtiyaz sözleşmesi imzalanmıştır.

Konsolide finansal tabloların onaylanması:

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, 10 Mart 2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

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

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

İlişikteki konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilen yatırım amaçlı gayrimenkuller ve yeniden değerlendirilmiş tutarları ile sunulan maddi duran varlıklar dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası cinsinden hazırlanmıştır.

Kullanılan Para Birimi

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

Grup’un bağlı ortaklıkları, fonksiyonel para birimi olarak operasyonlarını önemli derecede etkileyen veya üzerinde etkisi olan ve bu grupla ilgili olay ve durumların ekonomik önemini yansıtan para birimlerini kullanmaktadırlar. Bu kapsamda Ayen-AS, Ayen Trading ve Ayen ALB Arnavutluk LEK’ini, Ayen Sırbistan Sırbistan DİNAR’ını, Ayen Slovenya AVRO’yu kullanmaktadır. TMS 21’e göre Arnavutluk LEK’i cinsinden bilanço kalemleri (özsermaye hesapları hariç) bilanço tarihinde geçerli olan alış kuru ile (1 LEK = 0,054 TL) TL’ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir. Buna ek olarak Ayen Slovenya ve Ayen Sırbistan ise yabancı para cinsinden bilanço kalemleri (özsermaye hesapları hariç) bilanço tarihinde geçerli olan alış kuru ile (1 AVRO = 6,6506 TL, 1 DİNAR = 0,056 TL) ile TL’ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir. Ayrıca kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise yıllık ortalama döviz kurundan TL’ye dönüştürülerek konsolidasyona dahil edilmiştir.

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolarda cari dönem sunumu ile uyumu sağlamak amacıyla aşağıdaki sınıflamalar yapılmıştır.

	(Önceden raporlanan) 31 Aralık 2018	(Yeniden raporlanan) 31 Aralık 2018	Değişim
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	59.019.501	3.661.216	55.358.285
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	869.312	56.227.597	(55.358.285)

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacaklar hesabında muhasebeleştirilen 55.358.285 TL tutarındaki ticari alacak, yapılan değerlendirmeler neticesinde ilgili şirketin ilişkili taraf tanımına uymadığı sonucuna varılması sebebiyle ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar hesabına sınıflandırılmıştır.

	(Önceden raporlanan) 31 Aralık 2018	(Yeniden raporlanan) 31 Aralık 2018	Değişim
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar	4.733.020	4.706.208	(40.364)
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	-	40.364	40.364

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar hesabında muhasebeleştirilen 40.364 TL tutarındaki vergi varlığı, taksonomiye uygun olarak cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar hesabına sınıflanmıştır.

	(Önceden raporlanan) 31 Aralık 2018	(Yeniden raporlanan) 31 Aralık 2018	Değişim
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/ Giderler (-)	51.443.714	65.499.861	14.056.147
Finansman Gelirleri/ Giderleri (-)	(223.980.889)	(238.037.036)	(14.056.147)

(*) Finansman gelirleri ve giderleri hesap grubunda gösterilen 14.056.147 TL kur farkı geliri, yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler hesap grubuna sınıflanmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirket'in bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar	Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)		Kuruluş ve faaliyet yeri	Ana Faaliyeti
	2019	2018		
Ayen Ostim	76	76	Ankara- Ankara	Elektrik üretimi ve ticareti
Kayseri Elektrik	96	96	Kayseri- Kayseri	Elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti
Ayen Elektrik	100	100	Ankara- Ankara	Elektrik ticareti
Ayen-AS	90	89	Tiran-Arnavutluk	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayel Elektrik	100	82	Ankara- Ankara	Elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti
Araklı Enerji	76	76	Ankara- Trabzon	Elektrik üretimi ve ticareti
Ayen Trading	100	100	Tiran-Arnavutluk	Elektrik ticareti
Ayen Sırbistan	100	100	Belgrad-Sırbistan	Elektrik ticareti
Ayen Slovenya	100	100	Ljubljana, Slovenya	Elektrik ticareti
Ayen ALB	92	92	Tiran-Arnavutluk	Elektrik üretimi ve ticareti

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

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

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

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

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

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

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

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

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

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Grup, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, "TFRS 16 Kiralamalar" standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak uygulamıştır.

Söz konusu standart kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıdaki gibidir:

Kullanım hakkı varlıkları

Grup, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebelemektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Kullanım hakkı varlıkları (devamı)

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ve
- Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Grup'a devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira Yükümlülükleri

Grup kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- Sabit ödemeler,
- İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Grup tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- Grup'un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- Kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Grup kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Grup'un yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Grup kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
- Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Kısa vadeli kiralama ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralama

Grup, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yöntemle gider olarak kaydedilir.

TFRS 16'ya geçiş:

Grup, TFRS 16'yı kolaylaştırılmış yaklaşım ile uygulamıştır. Grup, daha önce TMS 17 Kiralama İşlemleri ve TFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi'ni uygulayarak kiralama olarak tanımladığı sözleşmelere bu Standardı uygulamayı tercih etmiştir. Bu sebeple Grup daha önce TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama olarak tanımlamadığı sözleşmelere bu Standardı uygulamıştır.

Grup, geçiş tarihi itibarıyla kiralama süresi 12 ay veya daha kısa bir süre içinde bitecek kiralama ve düşük değerli kiralama için tanınan kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanmıştır. Grup'un ofis ekipman kiralamaları (kişisel bilgisayarlar, fotokopi makinaları gibi) düşük değerli kiralama olarak değerlendirilmiştir.

1 Ocak 2019 tarihli finansal durum tablosu üzerindeki etkiler (artış/(azalış)):

	1 Ocak 2019
Varlıklar	7.384.287
Maddi duran varlıklar (kullanım hakkı varlığı)	7.384.287
Kaynaklar	7.384.287
Kiralama yükümlülüğü	7.384.287

Standart, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

2.3. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda listelenen ve 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan diğer yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TFRS 16 Kiralama İşlemleri
- TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler
- TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler
- Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)
- Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Yıllık İyileştirmeler - 2015-2018 Dönemi

KGK Ocak 2019'da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları'nın 2015-2018 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır: yayınlamıştır.

- TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar
- TMS 12 Gelir Vergileri
- TMS 23 Borçlanma Maliyetleri

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklik
- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)
- Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)
- TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki Değişiklikler-Gösterge Faiz Oranı Reformu

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

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

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

TFRS Yorum 12 Uygulaması – İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları

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

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

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

Faturalanan ancak vadesi gelmeyen alacaklar, imtiyaz tanıyandan alacaklar (hizmet imtiyaz anlaşmalarından alacaklar) olarak sınıflandırılır ve net gerçekleşebilir değerlerinden taşınır (Not 14).

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

Maddi Duran Varlıklar

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

	Yıllar
Binalar	10-45
Yer altı ve yer üstü düzenleri	10
Tesis, makine ve cihazlar	5-40
Motorlu taşıtlar	5
Demirbaşlar	2-25

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

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

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un tüm arazi ve arsaları SPK değerleme lisansına sahip bir gayrimenkul değerleme şirketi tarafından değerlendirilmiştir. Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olan değerleme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınması ve maliyet yönetiminin birlikte kullanılması ile tespit edilmiştir. Değerleme sonucu ortaya çıkan gerçeğe uygun değer ile söz konusu varlıkların mali tablolardaki taşınan değerleri arasındaki farklar ilgili dönem diğer kapsamlı gelir tablosunda maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları olarak muhasebeleştirilmiştir.

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, elektrik üretim ve toptan satış lisanslarını, diğer tanımlanabilir hakları ve ileride Grup'a ekonomik fayda sağlaması muhtemel diğer maddi olmayan duran varlıkları içermektedir. Lisanslar ve diğer tanımlanabilir varlıklar maliyet değerlerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ekonomik fayda sağlaması muhtemel diğer maddi olmayan varlıklar ise sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle muhasebeleştirilir. Sözleşmeye bağlı söz konusu maddi olmayan duran varlıkların belirli bir ekonomik ömrü vardır ve maliyet bedelinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile muhasebeleştirilir. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payı, 5-45 yıl olarak belirlenen varlıkların tahmini faydalı ömürleri süresince doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır (Not 10).

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla elde tutulmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması veya satılması amacıyla elde tutulan binalar ve arsalar "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller konsolide finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir (Not 12).

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

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

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

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

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Varlıklar

Sınıflandırma

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

Muhasebeleştirme ve ölçümleme

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

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

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

Finansal tablo dışı bırakma

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Değer düşüklüğü

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal Yükümlülükler

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

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Türev araçlar

Türev araçlar ilk olarak sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmektedir. Grup'un türev araçlarını ağırlıklı olarak uluslararası piyasalarda bulunan elektrik alım-satım kontratları oluşturmaktadır. Söz konusu türev araçlar ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, risk muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşımadıkları durumlarda konsolide finansal tablolarda alım-satım amaçlı türev araçlar olarak muhasebeleştirilmekte ve bunlara ilişkin gerçeğe uygun değer değişiklikleri gelir tablosunda yansıtılmaktadır. Grup'un yapmakta olduğu elektrik alım-satım kontratları ağırlıklı olarak günlük işlemlerden oluşmakta olup dolayısıyla bu kontratlarla alakalı taşınan bir finansal varlık-yükümlülük bulunmamaktadır. Bu işlemlere ilişkin kar ve zararlar ise Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

Kur Değişiminin Etkileri

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

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

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

Pay Başına Kazanç

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

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup'un ana faaliyet alanının elektrik enerjisi üretimi ve satışı olması ile faaliyet alanındaki ürünlerinin niteliği, üretim süreçleri, ürün müşterilerinin sınıfları ve ürünlerin satışında kullanılan yöntemlerin ekonomik özellikleri benzerlik göstermekte olup Grup yönetimi tahsis edeceği kaynaklara ilişkin kararların alınması ve performans değerlendirmesini coğrafi bölgeler bazında yapmaktadır (Not 3).

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

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

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

Kullanılmamış izin yükümlülüğü

Grup, finansal tablolardaki kullanılmamış izin karşılığını Grup'un personelinin kullanmadığı izin günü ile günlük brüt üzerinden tahakkuk ettirip finansal durum tablosu tarihi itibarıyla personel giderleri hesaplarına yansıtılmaktadır.

Ücretler ve kesintiler

Ücretler, maaşlar ve sosyal güvenlik katkıları gibi dönem içinde çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlanılan tutarlardır. Bu tutarlar tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Sermaye ve Temettüleri

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

2.6 İşletmenin sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır. 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosunda görülebileceği üzere Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 274.064.295 TL tutarında aşmaktadır. Aynı tarihte sona eren dönemde Grup'un net dönem karı 21.035.761 TL, toplam kapsamlı geliri ise 89.655.017 TL olarak gerçekleşmiş, dönem içinde gerçekleştirilen 106.457.700 TL tutarındaki sermaye artışının da etkisi ile Grup'un öz kaynakları 686.606.896 TL'ye yükselmiştir.

Grup'un yatırımlarını finanse etmek için kullandığı ve konsolide finansal durum tablosunda finansal yükümlülükler olarak sunulan kaynakların büyük çoğunluğu yabancı para cinsinden olup Grup'un bu yatırımlar kaynaklı elde edeceği ileriki dönem gelirleri de yabancı paraya duyarlıdır. Grup yönetiminin gerek üretim kapasitesi gerek mevcut piyasa koşulları ve gelecek piyasa beklentileri, gerekse devlet alım fiyatı garantilerini değerlendirerek yapmış olduğu kısa ve orta vadeli projeksiyonlara göre Grup'un faaliyetlerinden elde edeceği nakit, finansman faaliyetleri kaynaklı nakit ihtiyacını karşılamaktadır. Bu sebepten ötürü Grup yönetimi işletmenin sürekliliğine ilişkin bir risk öngörmemektedir.

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Ertelenmiş vergi varlıkları sadece gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilir karın oluşmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilebilir. Vergi avantajının muhtemel olduğu durumda, geçmiş yıl zararları üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanır. Grup, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığını, sonraki dönemlerde netleştirilebilecek vergi yükümlülüğü doğuran yeterli karın oluşmasının kuvvetle muhtemel olması sebebiyle kaydetmiştir. Ancak Grup, ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar etmenin muhtemel olmadığı ölçüde ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değerini azaltmaktadır (Not 26).

Karşılıklar

2.5 No'lu notta belirtilen muhasebe politikası gereğince, karşılıklar, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olması halinde ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. 31 Aralık 2019 itibarıyla Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları lehine ve aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Grup, söz konusu davaların muhtemel sonuçlarını hukuk müşavirlerinden alınan görüş çerçevesinde değerlendirerek olası kazanç ve yükümlülüklerle karşı gerekli görülen karşılıkları ayırmaktadır (Not 16).

Serefiye değer düşüklüğü

Dipnot 2.5'te belirtilen muhasebe politikası gereğince, şerefiye Grup tarafından her yıl değer düşüklüğü için gözden geçirilir. Söz konusu nakit üreten birimin geri kazanılabilir değeri gelecekteki yaratacağı nakit akışların iskonto edilmiş değerlerine göre tespit edilmiştir (Not 11).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

1 Ocak - 31 Aralık 2019	Türkiye	Yurtdışı	Konsolide
Net satışlar	331.551.665	181.502.472	513.054.137
Satışların maliyeti	(172.124.836)	(143.942.257)	(316.067.093)
Brüt kar	159.426.829	37.560.215	196.987.044
Genel yönetim giderleri	(10.597.727)	(13.159.875)	(23.757.602)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	6.398.194	28.393.687	34.791.881
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(11.225.975)	(9.172.384)	(20.398.359)
Esas faaliyet karı	144.001.321	43.621.643	187.622.964
Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler	29.904.385	5.717.662	35.622.047
Finansman giderleri öncesi faaliyet karı	173.905.706	49.339.305	223.245.011
Finansman gelirleri ve giderleri	(123.834.292)	(56.827.797)	(180.662.089)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı ve zararı	50.071.414	(7.488.492)	42.582.922
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	4.571.749	372.026	4.943.775
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer kazançları	2.500.000	-	2.500.000
Amortisman, itfa ve tüketim payları	(21.388.706)	(51.199.914)	(72.588.620)

1 Ocak - 31 Aralık 2018	Türkiye	Yurtdışı	Konsolide
Net satışlar	364.800.525	413.391.352	778.191.877
Satışların maliyeti	(237.416.623)	(370.571.057)	(607.987.680)
Brüt kar	127.383.902	42.820.295	170.204.197
Genel yönetim giderleri	(7.751.898)	(11.620.531)	(19.372.429)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20.845.506	1.208.176	22.053.682
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(20.348.606)	(2.181.832)	(22.533.438)
Esas faaliyet karı	120.128.904	30.223.108	150.352.012
Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler	52.362.359	13.137.502	65.499.861
Finansman giderleri öncesi faaliyet karı	172.491.263	43.360.610	215.851.873
Finansman gelirleri ve giderleri	(232.817.557)	(5.219.479)	(238.037.036)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı ve zararı	(60.326.294)	38.141.131	(22.185.163)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	4.157.543	26.156.956	30.314.499
Amortisman, itfa ve tüketim payları	(21.265.917)	(43.369.286)	(64.635.203)

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2019							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Aydiner İnşaat A.Ş.	-	-	-	-	3.942.587	13.821.792	-	-
Samsun Makine Sanayi A.Ş.	99.653	-	-	-	-	-	-	-
Agron Turizm ve Tic. A.Ş.	1.652.413	-	-	-	-	-	-	-
Ayen Enerji Diğer Ortaklar	-	-	-	3.388.844	-	-	-	-
Zetay Tarım Hayv. İmalat San. ve Tic. A.Ş.	15.327	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	2.358	14.952	-	-	-	15.427	-	445.410
	<u>1.769.751</u>	<u>14.952</u>	<u>-</u>	<u>3.388.844</u>	<u>3.942.587</u>	<u>13.837.219</u>	<u>-</u>	<u>445.410</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2018							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Aydiner İnşaat A.Ş.	14.056	-	-	-	22.438.196	135.244.465	-	-
Aksu Temiz Enerji A.Ş.	629.179	-	-	-	-	-	-	-
Samsun Makine Sanayi A.Ş.	1.339.045	-	-	-	-	-	-	-
Agron Turizm ve Tic. A.Ş.	732.474	-	-	-	-	-	-	-
Ayen Enerji Diğer Ortaklar	-	-	-	3.661.216	-	-	-	-
Zetay Tarım Hayv. İmalat San. ve Tic. A.Ş.	10.171	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	2.202	13.552	-	-	803.735	1.015.427	-	445.410
	<u>2.727.127</u>	<u>13.552</u>	<u>-</u>	<u>3.661.216</u>	<u>23.241.931</u>	<u>136.259.892</u>	<u>-</u>	<u>445.410</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak – 31 Aralık 2019			
	Kur farkı gelirleri	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Hizmet alımları
Aydiner İnşaat A.Ş.	-	414.747	12.770	60.327
Aksu Temiz Enerji A.Ş.	-	1.039.303	-	-
Samsun Makine Sanayi A.Ş.	-	19.742.016	6.009	-
Aybet Beton A.Ş.	-	12.430	74	-
Agrom Turizm ve Tic. A.Ş.	-	2.880.090	162.410	16.365
Metay İnşaat Sanayii ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	1.000
Ayen Enerji Diğer Ortaklar	352.628	-	-	-
Zetay Tarım Hayv. İmalat San. ve Tic. A.Ş.	-	43.606	2.032	-
	352.628	24.132.192	183.295	77.692
				10.428.794

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak – 31 Aralık 2018						
	Kur farkı gelirleri	Enerji alımları	Enerji satışları	Faiz gelirleri	Sabit kıymet alımları	Hizmet alımları	Faiz giderleri
Aydiner İnşaat A.Ş. (*)	-	-	2.054.764	52.944	27.726.773	63.987	6.422.873
Aksu Temiz Enerji A.Ş.	-	3.853.286	-	-	-	-	-
Samsun Makine Sanayi A.Ş.	-	-	9.806.682	-	-	-	-
Aybet Beton A.Ş.	-	-	447.406	95	-	-	-
Layne Bowler Pompa Sanayi A.Ş.	-	-	136.648	-	-	-	-
Ayen Enerji Diğer Ortaklar	918.645	-	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	48.914	-	-	20.404	-
	<u>918.645</u>	<u>3.853.286</u>	<u>12.494.414</u>	<u>53.039</u>	<u>27.726.773</u>	<u>84.391</u>	<u>6.422.873</u>

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	4.242.777	2.674.544
Diğer uzun vadeli faydalar	501.040	333.738
	<u>4.743.817</u>	<u>3.008.282</u>

Grup'ta emeklilik nedeniyle ayrılan üst düzey yöneticilere yapılan ödeme bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Yoktur).

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar (*)	18.390.318	65.526.461
Gelir tahakkukları	6.892.816	7.322.525
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 4)	1.769.751	2.727.127
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.996.428)	(2.042.354)
	<u>25.056.457</u>	<u>73.533.759</u>

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla müşteri cari alacaklarının 4.271.108 TL (2018: 22.876.641 TL) tutarındaki kısmı Elektrik Üretim A.Ş. ("EÜAŞ")'den olan alacaklardan oluşmaktadır. Kalan tutar Ayen Elektrik ve Ayen Slovenya müşterilerinden olan ticari alacaklarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, ticari alacakların ortalama vadesi bir aydır.

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 28'de açıklanmıştır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

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

Şüpheli ticari alacaklar	2019	2018
Dönem başı – 1 Ocak	(2.042.354)	(1.902.822)
Muhasebe politikası değişikliklerinin etkisi	-	(250.752)
Konusu kalmayan karşılıklar	160.788	308.395
Yabancı para çevrim farkı	(55.975)	(135.980)
Dönem içerisinde ayrılan karşılıklar	(58.887)	(61.195)
Dönem sonu – 31 Aralık	(1.996.428)	(2.042.354)

b) Ticari Borçlar

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	13.474.938	35.206.637
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 4)	3.942.587	23.241.931
Gider tahakkukları	1.547.464	1.090.427
	18.964.989	59.538.995

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, ticari borçların ortalama vadesi bir aydır.

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	3.727.721	2.986.613
İletim hatlarından alacaklar (*)	506.046	1.720.145
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4)	14.952	13.552
Değer düşüklüğü karşılığı	(6.350)	(19.680)
Diğer çeşitli alacaklar	241.545	5.578
	4.483.914	4.706.208

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili olmayan taraflardan alacaklar (**)	64.893.194	55.358.285
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4)	3.388.844	3.661.216
Verilen depozito ve teminatlar	296.394	273.564
İletim hatlarından alacaklar (*)	-	528.724
Değer düşüklüğü karşılığı	-	(10.028)
Diğer çeşitli alacaklar	77.051	77.052
	<u>68.655.483</u>	<u>59.888.813</u>

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

(**) İlişkili olmayan taraflardan alacaklar, Ayen AS'nin diğer ortaklarının sermaye taahhütlerinin ödenmesine ilişkin alacaklardan oluşmaktadır. Söz konusu Avro cinsinden alacaklar için uygulanan faiz oranı 31 Aralık 2019 itibarıyla %6,25'tir.

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

	2019	2018
Dönem başı – 1 Ocak	(29.708)	-
Konusu kalmayan karşılıklar	23.358	24.692
Muhasebe politikası değişikliklerinin etkisi (Not 2.2)	-	(42.102)
Dönem gideri	-	(12.298)
Dönem sonu – 31 Aralık	<u>(6.350)</u>	<u>(29.708)</u>
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 4)	13.837.219	136.259.892
Ödenecek vergi ve fonlar	1.339.969	2.252.731
Diğer çeşitli borçlar	962.710	138.140
	<u>16.139.898</u>	<u>138.650.763</u>

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gelecek aylara ait giderler	3.921.079	3.332.297
İş avansları	427.687	42.828
Diğer	19.380	554.943
	<u>4.368.146</u>	<u>3.930.068</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (devamı)

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Verilen avanslar (*)	21.895.887	390.532
	<u>21.895.887</u>	<u>390.532</u>

(*) Verilen avansların önemli kısmını Çaypınar RES projesi için verilen avans oluşturmaktadır.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler		
Ertelenmiş gelirler (*)	7.194.207	7.194.207
Alınan avanslar (**)	6.500	2.915.004
Diğer	93.271	-
	<u>7.293.978</u>	<u>10.109.211</u>
Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler		
Ertelenmiş gelirler (*)	14.987.933	22.182.141
	<u>14.987.933</u>	<u>22.182.141</u>

(*) Şirket, 25 Aralık 2018 tarihinde bir finansal kiralama kuruluşuyla maddi duran varlıklar içerisinde yer alan arsaların konu olduğu bir sat ve geri kiralama sözleşmesi yapmıştır. Şirket, bu sözleşmeyi TMS 17 "Kiralama İşlemleri" kapsamında değerlendirmiş olup, sözleşmeye konu olan arsaların makul değerine tekabül eden ve finansal kiralama kuruluşundan tahsil edilen bedel, finansal tablolarda "Finansal borçlanmalar" hesabında muhasebeleştirilmiştir. Şirket, söz konusu işlemde ortaya çıkan 36.570.556 TL tutarındaki maddi duran varlık satış karını TMS 17 Standardına göre "Ertelenmiş gelir" hesabında muhasebeleştirmiş olup bu satış karını sözkonusu finansal kiralama borcu vadesine göre (6 yıl) dönemler itibarıyla kar veya zarar tablosunda itfa etmek suretiyle gelir olarak muhasebeleştirilmektedir.

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

8. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Diğer Dönen Varlıklar		
İndirilecek KDV (*)	95.093.627	108.083.008
Devreden KDV	4.710.081	21.851.754
Diğer	633.736	330.884
	<u>100.437.444</u>	<u>130.265.646</u>

(*) Bakiye Ayen AS, Ayen Trading ve Ayen ALB'nin indirilecek KDV tutarından oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	89.723.500	17.595.161	7.331.816	2.118.764.461	5.206.182	4.643.069	9.648.562	2.252.912.751
Alımlar	61.946	-	-	92.627	179.710	101.730	4.473.076	4.909.089
Yabancı para çevrim farkları	3.593	-	-	193.042.956	503.147	289.586	279.396	194.118.678
Transferler (*)	(14.000.000)	-	-	-	-	-	-	(14.000.000)
31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	75.789.039	17.595.161	7.331.816	2.311.900.044	5.889.039	5.034.385	14.401.034	2.437.940.518
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(8.809.289)	(2.486.677)	(193.656.704)	(4.742.431)	(3.017.445)	-	(212.712.546)
Dönem gideri	-	(1.759.516)	(276.558)	(67.282.315)	(1.221.877)	(852.897)	-	(71.393.163)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	(11.776.744)	(508.673)	(224.374)	-	(12.509.791)
31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(10.568.805)	(2.763.235)	(272.715.763)	(6.472.981)	(4.094.716)	-	(296.615.500)
31 Aralık 2019 itibarıyla net defter değeri	75.789.039	7.026.356	4.568.581	2.039.184.281	(583.942)	939.669	14.401.034	2.141.325.018

(*) 31 Aralık 2019 itibarıyla kullanım amacının değişmesi nedeniyle ilgili sabit kıymet, yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflandırılmıştır (Not 12).

Cari dönem amortisman giderlerinin 67.823.505 TL TL'si (31 Aralık 2018: 63.258.765 TL) satışların maliyetine, 3.569.658 TL'si (31 Aralık 2018: 638.977 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

Uzun vadeli banka kredilerine ilişkin olarak Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde 29.701.000 TL tutarında ipotek (5.000.000 ABD Doları) bulunmaktadır. (Not 16) (31 Aralık 2018: 26.304.500 TL).

Grup, Akbük RES için kullandığı banka kredisinin teminatı olarak 25 Haziran 2009 tarihinde 140.000.000 TL tutarında; Mordoğan RES ve Korkmaz RES için kullandığı banka kredisinin teminatı olarak da 30 Mayıs 2012 tarihinde 150.000.000 TL tutarında ticari işletme rehini vermiştir (Not 16).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. MADDE DÜREN VARLIKLAR (devamı)

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

(*) Ayen Ostim'in faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle, 17.116.164 TL net defter değeri olan tesis, makine ve cihazlarının satışı gerçekleştirilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Toplam Satış Lisansı	Elektrik Üretim Lisansı	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>					
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	350.929	9.240.361	2.296.992	572.692	12.460.974
Alımlar	-	-	-	34.686	34.686
Yabancı para çevrim farkları	-	-	12.078	96.343	108.421
31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	350.929	9.240.361	2.309.070	703.721	12.604.081
<u>Birikmiş İtfa Payları</u>					
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	(339.786)	(689.454)	(2.016.891)	(325.284)	(3.371.415)
Dönem gideri	-	(182.010)	(53.430)	(93.817)	(329.257)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	(5.620)	(34.137)	(39.757)
31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	(339.786)	(871.464)	(2.075.941)	(453.238)	(3.740.429)
31 Aralık 2019 itibarıyla net defter değeri	11.143	8.368.897	233.129	250.483	8.863.652

Cari dönem amortisman giderlerinin 312.794 TL'si (31 Aralık 2018: 730.086 TL) satışların maliyetine, 16.463 TL'si (31 Aralık 2018: 7.375 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

*Ayen Ostim'in faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 2.167.773TL net defter değeri olan maddi olmayan duran varlıklarının satışı gerçekleştirilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. ŞEREFİYE

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Demir Enerji (Kayseri Elektrik) Hisse Alımı	17.461.935	17.461.935
	<u>17.461.935</u>	<u>17.461.935</u>

Ayen Enerji'nin, 30 Haziran 2008 tarihli bilançosunu esas alarak devralmak yöntemiyle birleştiği, Kayseri Elektrik'in sermayedarı olan Demir Enerji'nin 2002 yılındaki satın alımı sırasında iktisap ettiği tanımlanabilir net varlıkların makul değerindeki payı ile satın alma fiyatı arasındaki fark şerefiye olarak değerlendirilmiştir. Bu değerın hesaplamaları, Kayseri Elektrik'e ait Yamula Barajı'nın Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı ("ETKB") tarafından onaylanan ve 2025 yılında sona erecek olan ABD Doları bazındaki fon akışının iskonto edilmiş değerini içermektedir. Geri kazanılabilir değer tespiti sırasında ABD Doları cinsinden bulunan değer bilanço tarihindeki kur ile TL'ye çevrilmek suretiyle hesaplanmıştır. Bu nedenle, söz konusu kullanım değeri esasına göre yapılan hesaplama döviz piyasasında yaşanan dalgalanmalardan etkilenmektedir. Kullanım değeri hesaplamalarında iskonto oranı %9 (2018: %13,44) olarak kullanılmıştır. Kullanılan iskonto oranı şirkete özgü riskleri de içermektedir. Grup, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yukarıdaki varsayımları kullanarak yapmış olduğu değer düşüklüğü testleri sonucunda tespit edilen geri kazanılabilir değeri, Kayseri Elektrik'e ait 173.844.036 TL tutarında hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları ve 17.461.935 TL tutarında şerefiyenin toplamı ile karşılaştırmış olup şerefiye tutarında herhangi bir değer düşüklüğü tespit etmemiştir.

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

	Kullanım değeri (TL)
Temel iskonto oranı +1	208.087.048
Temel iskonto oranı 0	214.521.360
Temel iskonto oranı -1	221.210.678

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Arazi ve arsalar</u>
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	-
Transfer (*)	14.000.000
Değerleme Olumlu Farkları	2.500.000
31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>16.500.000</u>

(*) 31 Aralık 2019 itibarıyla kullanım amacının değişmesi nedeniyle ilgili sabit kıymet, yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflandırılmıştır (Not 9).

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Şirket ile ilişkisi olmayan SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız ekspertiz kuruluşu olan Lâl Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçekleştirilen değerlemelere göre elde edilmiştir. Uluslararası Değerleme Standartları'na göre yapılan değerlemede, emsal karşılaştırma yöntemi dikkate alınmıştır.

31 Aralık 2019		
	<u>Kullanılan yöntem</u>	<u>Seviye</u>
Ayen Ostim Arsa	Emsal karşılaştırma	2

13. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Arazi ve arsalar</u>	<u>Binalar</u>	<u>Taşıtlar</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	5.689.499	1.455.521	239.267	7.384.287
Çevrim farkları	-	172.093	9.195	181.288
31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>5.689.499</u>	<u>1.627.614</u>	<u>248.462</u>	<u>7.565.575</u>

Birikmiş Amortismanlar

1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	-	-	-	-
Dönem Gideri	(149.144)	(527.445)	(189.611)	(866.200)
Çevrim farkları	-	(30.594)	(1.635)	(32.229)
31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>(149.144)</u>	<u>(558.039)</u>	<u>(191.246)</u>	<u>(898.429)</u>
31 Aralık 2019 itibarıyla net defter değeri	<u>5.540.355</u>	<u>1.069.575</u>	<u>57.216</u>	<u>6.667.146</u>

Cari dönem amortisman giderlerinin 563.493 TL'si satılan malın maliyetine, 302.707 TL'si genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	21.731.604	16.881.686
Faturalanmış ve vadesi gelmemiş hizmet imtiyaz anlaşması alacakları (*)	5.303.863	358.387
Toplam kısa vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	<u>27.035.467</u>	<u>17.240.073</u>
Uzun vadeli hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	146.808.569	149.266.526
Toplam hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	<u>173.844.036</u>	<u>166.506.599</u>
Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları	257.051.332	268.430.047
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(88.511.159)	(102.281.837)
Hizmet imtiyaz anlaşmaları ödemelerinden alacaklar (*)	5.303.863	358.389
Hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları-net	<u>173.844.036</u>	<u>166.506.599</u>

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

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, brüt ve net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacaklarının ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Brüt hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadesi 1 yıla kadar	7.750.420	7.750.420	46.039.045	40.774.185
Vadesi 1-2 yıla kadar	7.750.420	7.750.420	46.039.045	40.774.185
Vadesi 2-3 yıla kadar	7.750.420	7.750.420	46.039.045	40.774.185
Vadesi 3-4 yıla kadar	7.750.420	7.750.420	46.039.045	40.774.185
Vadesi 4 yıldan uzun	12.271.498	20.021.918	72.895.152	105.333.307
	<u>43.273.178</u>	<u>51.023.598</u>	<u>257.051.332</u>	<u>268.430.047</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI (devamı)

	Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (ABD Doları)		Net hizmet imtiyaz anlaşmaları alacakları (TL)	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadesi 1 yıla kadar	3.658.396	3.208.897	21.731.604	16.881.686
Vadesi 1-2 yıla kadar	4.196.430	3.658.396	24.927.633	19.246.456
Vadesi 2-3 yıla kadar	4.799.886	4.196.430	28.512.283	22.076.999
Vadesi 3-4 yıla kadar	5.490.121	4.799.886	32.612.417	25.251.720
Vadesi 4 yıldan uzun	10.227.978	15.718.099	60.756.236	82.691.349
	<u>28.372.811</u>	<u>31.581.708</u>	<u>168.540.173</u>	<u>166.148.210</u>

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

15. FİNANSAL BORÇLANMALAR

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli finansal borçlar	188.984.654	207.720.061
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları	209.671.222	188.985.658
Uzun vadeli finansal borçlar	1.383.164.276	1.442.857.822
	<u>1.781.820.152</u>	<u>1.839.563.541</u>

Banka Kredileri

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2019	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%15,93	18.277.182	12.705.883
ABD DOLARI	%7,33	197.041.717	7.128.240
AVRO	%3,51	174.252.414	1.337.227.485
		<u>389.571.313</u>	<u>1.357.061.608</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)**Banka Kredileri (devamı)**

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2018	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%22,54	91.511.139	21.176.472
ABD DOLARI	%8,07	143.023.127	50.504.640
AVRO	%5,07	155.666.134	1.342.980.962
		<u>390.200.400</u>	<u>1.414.662.074</u>

Grup'un kısa vadeli banka kredileri için, 29.773.548 TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir (31 Aralık 2018: 25.611.243 TL).

Grup'un 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1 yıl içerisinde ödenecek	389.571.313	390.200.400
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	178.921.478	215.253.152
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	160.438.361	153.260.753
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	167.782.209	145.579.724
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	148.695.495	138.093.119
5 yıl ve daha uzun vadeli	701.224.065	762.475.326
	<u>1.746.632.921</u>	<u>1.804.862.474</u>

Grup'un kullandığı uzun vadeli banka kredileri için ödemiş olduğu sigorta ve komisyon bedelleri uzun vadeli borçlanmalar altında muhasebeleştirilmiştir ve kredi ömrü boyunca itfa edilmektedir. 31 Aralık 2019 itibarıyla ertelenmiş finansman bedeli tutarı 15.454.356 TL'dir (31 Aralık 2018: 25.611.243 TL). Grup'un, kullanmış olduğu yatırım kredileriyle ilgili olarak yaptığı sözleşmeler uyarınca her mali yıl sonu itibarıyla Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tabloları üzerinden hesaplanan bazı oranları tutturma yükümlülüğü bulunmaktadır. İlgili banka söz konusu kredinin ilgili maddesinde belirtilen yükümlülüklerden iki tanesi için 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 dönemi için feragat ettiğini yazılı olarak bildirmiştir. Kalan diğer oran ile alakalı herhangi bir uyumsuzluk bulunmamaktadır.

Kiralama Borçları

Kiralama Borçları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli	9.084.563	6.505.319
- Brüt kiralama borçları	14.334.148	12.232.126
- Faizleri (-)	(5.249.585)	(5.726.807)
Uzun vadeli	26.102.668	28.195.748
- Brüt kiralama borçları	54.068.069	36.696.378
- Faizleri (-)	(27.965.401)	(8.500.630)
	<u>35.187.231</u>	<u>34.701.067</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)**Kiralama Borçları (devamı)**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kiralama borçları, Grup'un 25 Aralık 2018 tarihinde yapmış olduğu sat ve geri kiralama sözleşmesine istinaden 28.195.749 TL tutarındaki kiralama borcu ile 6.991.482 TL tutarında yeni TFRS 16 standardı kapsamında kiralama yükümlülüğü olarak kayıtlara alınan, Ayen Enerji'ye ait araç ve arsalar, Ayen Trading'e ait arsa ile Ayen AS'a ait araç ve ofis kiralardan oluşmaktadır.

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2019	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%18	7.926.312	26.102.668
AVRO	%4,58	1.158.251	-
		<u>9.084.563</u>	<u>26.102.668</u>
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2018	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%18	6.505.319	28.195.748
		<u>6.505.319</u>	<u>28.195.748</u>

Kiralama borçlarının geri ödeme tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1 yıl içerisinde ödenecek	9.084.563	6.505.319
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	6.816.458	7.777.878
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	10.632.808	9.299.372
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	2.968.533	11.118.498
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	5.684.869	-
	<u>35.187.231</u>	<u>34.701.067</u>

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal borçların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Finansal borçlar	2019	2018
Dönem başı – 1 Ocak	1.839.563.541	1.459.634.135
TFRS 16 geçiş etkisi (Not 2)	7.384.287	-
Alınan yeni finansal borçlar	191.860.733	282.117.648
Anapara ödemeleri	(425.721.224)	(364.221.946)
Kur farkları değişimi	52.941.680	104.485.844
Yabancı para çevrim farkları	159.790.212	341.395.115
Ertelenmiş finansman giderlerindeki değişim	2.463.129	561.541
Faiz tahakkukları değişimi	(45.918.614)	15.591.204
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan faiz tahakkukları	327.051	-
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan nakit çıkışları	(870.643)	-
Dönem sonu – 31 Aralık	<u>1.781.820.152</u>	<u>1.839.563.541</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Karşılıklar

31 Aralık 2019 itibarıyla Grup lehine ve aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Bu davaların büyük bölümünü alacak davaları oluşturmaktadır. Grup, konsolide finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla halen devam etmekte olan davalarla ilgili olarak avukatlarının da görüşü doğrultusunda önemli bir nakit çıkışı öngörmemesi sebebiyle 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla karşılık ayırmamıştır (31 Aralık 2018: Yoktur).

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Koşullu varlıklar		
Alınan teminat mektupları (*)	7.703.258	17.207.528
Ayen Enerji adına verilen kefaletler (**)	438.938.183	483.462.775
	<u>446.641.441</u>	<u>500.670.303</u>

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

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

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Koşullu yükümlülükler		
Verilen temlikler (*)	-	210.724.229

(*) Kayseri Elektrik, ETKB ile yaptığı "Yamula Barajı ve HES'in Kurulması, İşletilmesi ve Üretilen Elektrik Enerjisinin EÜAŞ'a Satışına İlişkin İmtiyaz Sözleşmesi" ve Yamula Barajı ve HES için Yapılan Enerji Satış Anlaşması gereği, 0 ABD Doları (31 Aralık 2018 : 40.054.786,93 ABD Doları) tutarındaki alacağını kullanılan kredi için 7 Temmuz 2003 tarihinde temlik vermiştir. Ancak bu temlikler kredilerin başlangıçta belirlenen ödeme planlarına uyulmadığı takdirde devreye girecektir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Koşullu yükümlülükler		
Ticari işletme rehni (*)	290.000.000	290.000.000

(*) Grup, Akbük RES için grubun kullanmış olduğu yatırım kredisinin teminatı olarak 25 Haziran 2009 tarihinde 140.000.000 TL tutarında; Mordoğan RES ve Korkmaz RES için kullandığı banka kredisinin teminatı olarak da 30 Mayıs 2012 tarihinde 150.000.000 TL tutarında ticari işletme rehni vermiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

Koşullu yükümlülükler	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Verilen ipotekler (**)	29.701.000	26.304.500

(**) Grup'un uzun vadeli banka kredileri için Ayen Enerji'ye ait arsalar üzerinde toplam 29.701.000 TL (5.000.000 ABD Doları) tutarında verdiği ipoteklerden oluşmaktadır.

Koşullu yükümlülükler	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Verilen teminat mektupları (***)	94.999.576	106.915.005

(***) Verilen teminat mektuplarının 10.959.237 TL'si Avro, 22.114.074 TL'si ise Türk Lirası cinsinden oluşmaktadır. Grup tarafından verilen teminat mektuplarının 69.892.732 TL'si (10.509.237 Avro) Ayen AS için Arnavutluk Ekonomi Bakanlığı'na, 7.086.810 TL'si (400.000 Avro, 4.426.570 TL) TEİAŞ'a, 7.408.512 TL'si Enerjisa'ya, 4.283.600 TL'si EPDK'na, 2.625.264 TL' si Atlas Enerji Üretim'e, 1.324.700 TL'si Aydem Elektrik Dağıtım'a, diğer mektuplar ise çoğunlukla İkili Anlaşma yapılarak elektrik ticareti yapılan firmalara ve Sistem Kullanım Anlaşması için verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. TAHHÜTLER

c) Teminat, Rehin ve İpotekler

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat, rehin ve ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019				31 Aralık 2018			
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO
Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	400.194.914	300.601.182	5.000.000	10.509.237	421.909.862	324.117.881	5.000.000	11.859.237
Teminat	80.493.914	10.601.182	-	10.509.237	105.605.362	34.117.881	-	11.859.237
Rehin	290.000.000	290.000.000	-	-	290.000.000	290.000.000	-	-
İpotek	29.701.000	-	5.000.000	-	26.304.500	-	5.000.000	-
Kefalet	-	-	-	-	-	-	-	-
Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	14.505.662	11.512.892	-	450.000	212.033.872	1.309.643	40.054.787	-
Temlik	-	-	-	-	210.724.229	-	40.054.787	-
Teminat	14.505.662	11.512.892	-	450.000	1.309.643	1.309.643	-	-
Rehin	-	-	-	-	-	-	-	-
Kefalet	-	-	-	-	-	-	-	-
Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam teminat, rehin ve ipotekler	414.700.576	312.114.074	5.000.000	10.959.237	633.943.734	325.427.524	45.054.787	11.859.237

(*) Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 31 Aralık 2019 itibarıyla %0'dır (2018: %0).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Personele borçlar	347.593	316.847
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	280.707	302.884
	<u>628.300</u>	<u>619.731</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kullanılmayan izin karşılığı	1.028.278	938.073
	<u>1.028.278</u>	<u>938.073</u>

Kullanılmayan izin karşılığının hareket tablosu:

	2019	2018
1 Ocak itibarıyla	938.073	881.810
Dönem gideri	90.205	56.263
31 Aralık itibarıyla	<u>1.028.278</u>	<u>938.073</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı:

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 6.379,86 (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) tavanına tabidir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %11,84 enflasyon ve %15 iskonto oranı varsayımlarına göre %4,05 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2018: %45,02 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalarda neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranında dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 6.730,15 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2019: 6.017,60 TL).

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

- İskonto oranının %1 yüksek (düşük) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 209.254 TL daha az / 416.782 TL daha fazla olacaktır.
- Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha yüksek (düşük) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 106.612 TL daha fazla / 96.712 TL daha az olacaktır.

	2019	2018
1 Ocak itibarıyla karşılık	3.084.486	2.672.254
Faiz maliyeti	459.333	292.020
Hizmet maliyeti	274.994	291.334
Aktüeryal kayıp	1.945.028	348.535
Ödenen kıdem tazminatları	(1.466.629)	(519.657)
31 Aralık itibarıyla karşılık	4.297.212	3.084.486

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabidir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 0,01 TL kayıtlı nominal bedeldeki 27.750.000.000 (31 Aralık 2018: 17.104.230.000) adet hisseden oluşmaktadır. Söz konusu sermayenin tamamı ödenmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Aralık 2019	%	31 Aralık 2018
Aydiner İnşaat A.Ş.	84,98	235.812.946	84,98	145.347.710
Halka açık kısım	15,01	41.656.325	15,01	25.675.650
Diğer	<1	30.729	<1	18.940
Nominal sermaye		277.500.000		171.042.300

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Grup'un ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 71.893.619 TL'dir (31 Aralık 2018: 71.893.619 TL).

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

31 Aralık 2019 itibarıyla, Şirket'in yasal kayıtlarında 21.492.704 TL tutarında net dönem zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2018 Net dönem karı: 33.188.072 TL).

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. ANAORTAKLIĞA AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**Yabancı Para Çevrim Farkları**

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Dönem başı bakiyesi	279.044.334	113.243.708
Yabancı para çevrim farkları	70.175.021	165.800.626
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen artış	4.634.172	-
Dönem sonu bakiyesi	<u>353.853.527</u>	<u>279.044.334</u>

**Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm
kazanç/(kayıpları)**

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Dönem başı bakiyesi	(1.147.048)	(858.333)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(1.555.765)	(288.715)
Dönem sonu bakiyesi	<u>(2.702.813)</u>	<u>(1.147.048)</u>

Maddi duran varlık yeniden değerlendirme fonu

	2019	2018
Dönem başı bakiyesi	40.431.627	40.431.627
Yatırım amaçlı gayrimenkul transfer etkisi	(11.617.330)	-
Dönem sonu bakiyesi	<u>28.814.297</u>	<u>40.431.627</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Elektrik satış gelirleri	487.298.401	754.307.099
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından kaynaklanan faiz geliri	25.755.736	23.884.778
Hasılat	513.054.137	778.191.877
Satışların maliyeti	(316.067.093)	(607.987.680)
Brüt Kar	196.987.044	170.204.197

Not 2.5'te açıklanan Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları'na ilişkin olarak yıl içerisinde EÜAŞ'a faturalanan 18.198.191 TL (2018: 13.550.759 TL) tutarındaki kısmı gelire yansıtılmayıp Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları'ndan indirilmiştir.

22. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Satışların maliyeti	316.067.093	607.987.680
Genel yönetim giderleri	23.757.602	19.372.429
	339.824.695	627.360.109

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Elektrik maliyeti (*)	165.015.727	461.268.676
Amortisman ve itfa giderleri	72.588.620	64.635.203
Sistem kullanım ve kapasite bedeli (**)	36.999.927	38.180.693
Personel giderleri (*)	25.672.745	23.089.314
Santral teknik danışmanlık ve bakım onarım	14.268.249	24.574.844
Müşavirlik giderleri	8.073.893	2.904.768
Sigorta giderleri	4.351.072	3.688.816
Ofis giderleri	1.413.851	1.268.502
Vergi resim ve harçlar	1.132.753	1.085.102
Hidrolik katkı payı	985.423	1.005.579
Ulaşım giderleri	796.982	813.753
Oda ve aidat giderleri	321.999	281.900
Diğer	8.203.454	4.562.959
	339.824.695	627.360.109

(*) Ayen Enerji'nin, Ayen Elektrik'in ve yurt dışında elektrik ticareti yapan şirketlerin EPIAŞ'tan ve grup şirketleri dışındaki tedarikçilerden alıp müşterilere sattığı elektrik bedelinden oluşmaktadır.

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

(***) Personel giderlerinin 15.271.780 TL (31 Aralık 2018: 12.848.244 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 10.400.965 TL (31 Aralık 2018: 10.241.070 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Finans market gelirleri (*)	18.580.913	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	7.961.118	10.845.315
Akbük RES kanat hasar tazmin bedeli (**)	4.812.018	1.558.856
Ticari borçların reeskont gelirleri	688.353	1.679.040
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 5, 6)	184.146	333.087
İletim hattı gelirleri	-	1.426.819
Fesih tazminat bedelleri	-	3.225.567
Diğer	2.565.333	2.984.998
	<u>34.791.881</u>	<u>22.053.682</u>

(*) Fiziksel olmayan elektrik satışlarından elde edilen gelirler.

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

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(9.697.397)	(9.815.318)
Finans market giderleri (*)	(9.151.878)	-
Kızılcahamam orman giderleri (**)	(119.735)	(97.569)
Alacak reeskont faiz gideri	(66.906)	(4.855.010)
Şüpheli alacaklar karşılık giderleri (Not 5)	(58.887)	(73.493)
Fesih tazminat giderleri	-	(3.125.157)
Fizibilite giderleri	-	(2.807.700)
Diğer	(1.303.556)	(1.759.191)
	<u>(20.398.359)</u>	<u>(22.533.438)</u>

(*) Fiziksel olmayan elektrik alımlarından oluşan giderler.

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/ (GİDERLER), NET

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Yatırım faaliyetlerine ilişkin kur farkı gelirleri	25.927.840	64.050.138
Sat ve geri kirala işleminden gelirler	7.194.207	7.194.207
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler	2.500.000	-
Sabit kıymet satış karı	-	8.349
Sabit kıymet satış zararı	-	(5.752.833)
	<u>35.622.047</u>	<u>65.499.861</u>

25. FİNANSMAN GELİRLERİ/ (GİDERLERİ), NET

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Banka kredi faizleri	(128.462.319)	(123.036.195)
Net kur farkı (giderleri)/gelirleri	(49.628.791)	(102.676.860)
Ertelenmiş finansman itfa payları	(2.250.371)	(2.213.269)
Kiralama faizleri	(811.297)	-
Faiz gelirleri	4.891.562	3.562.926
Tahvil faizleri	-	(9.423.464)
Diğer finansman giderleri	(4.400.873)	(4.250.174)
	<u>(180.662.089)</u>	<u>(238.037.036)</u>

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<u>Cari yıl vergi yükümlülüğü:</u>		
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	(14.212.030)	(15.953.860)
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	864.940	9.088.679
	<u>(13.347.090)</u>	<u>(6.865.181)</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

<u>Kar veya zarar tablosundaki vergi gideri:</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<u>Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri	(14.212.030)	(15.953.860)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(8.004.839)	(11.438.104)
Toplam vergi gideri/geliri	<u>(22.216.869)</u>	<u>(27.391.964)</u>
<u>Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen vergi</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<u>Ertelenmiş vergi</u>		
Doğrudan özkaynaklara kaydedilen:		
Aktüeryal gelir veya gider	389.263	59.820
Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen toplam ertelenmiş vergi	<u>389.263</u>	<u>59.820</u>

Diğer kapsamlı gelire ait vergi etkileri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2019		
	Vergi öncesi tutar	Vergi gideri/geliri	Vergi sonrası tutar
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	(1.945.028)	389.263	(1.555.765)
	<u>(1.945.028)</u>	<u>389.263</u>	<u>(1.555.765)</u>
	1 Ocak-31 Aralık 2018		
	Vergi öncesi tutar	Vergi gideri/geliri	Vergi sonrası tutar
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	(348.535)	59.820	(288.715)
	<u>(348.535)</u>	<u>59.820</u>	<u>(288.715)</u>

Kurumlar Vergisi

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

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

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

2019 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22'dir (2018: %22).

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

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2019 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22'dir (2018: %22). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

26. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Yatırım İndirimi Uygulaması

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

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

Ertelenmiş Vergi:

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

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

<u>Ertelenmiş vergi</u> <u>varlıkları/(yükümlülükleri):</u>	<u>Geçici Farklar</u>		<u>Ertelenmiş vergi</u> <u>varlıkları / (yükümlülükleri)</u>	
	<u>31 Aralık</u> <u>2019</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2018</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2019</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2018</u>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	66.837.599	117.660.929	18.423.007	26.257.835
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	(32.015.886)	(32.015.886)	(3.201.589)	(3.201.589)
Yatırım indirimleri	8.257.244	6.963.160	1.651.449	1.392.632
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	35.177.135	44.114.363	7.058.618	8.886.690
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkları	4.417.100	2.999.665	971.762	659.927
Hizmet imtiyaz alacakları	(111.067.929)	(119.075.638)	(22.213.586)	(23.815.128)
Diğer	3.228.872	3.775.694	689.533	814.403
	<u>(25.165.865)</u>	<u>24.422.287</u>	<u>3.379.194</u>	<u>10.994.770</u>

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Ertelenmiş Vergi (devamı):

Grup, ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değerini azaltmaktadır. Grup, Ayen Enerji'nin 149.193.977 TL (31 Aralık 2018: 149.371.684 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden, Ayen Ostim'in 30.117.053 TL (31 Aralık 2018: 26.703.852 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden, Ayen AS'nin 57.397.454 TL (31 Aralık 2018: Yoktur) tutarındaki indirilebilir mali zararları üzerinden, Araklı Enerji'nin 213.036 TL (31 Aralık 2018: 173.140 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden ve Ayel Elektrik'in 3.654.413 TL (31 Aralık 2018: 3.168.220 TL) tutarındaki indirilebilir mali zararı üzerinden toplam 240.575.933 TL (31 Aralık 2018: 44.191.652 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmemiştir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan geçmiş yıl zararlarının sona erme tarihleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
2019	-	32.449.426
2020	55.355.257	59.195.285
2021	45.153.795	37.608.603
2022	108.892.540	40.011.707
2023	30.552.792	21.995.564
2024	621.549	-
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	240.575.933	191.260.585

Grup, Ayen Enerji'nin 35.177.135 TL (31 Aralık 2018: 44.114.363 TL) tutarında indirilebilir mali zararı üzerinden 7.058.618 TL (31 Aralık 2018: 8.886.690 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını muhasebeleştirmiştir.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanan ve kaydedilen geçmiş yıl zararlarının sona erme tarihleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
2020	1.159.520	3.190.877
2021	529.730	8.074.921
2022	-	11.483.379
2023	12.807.958	21.365.186
2024	20.679.927	-
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	35.177.135	44.114.363

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Ertelenmiş vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	10.994.770	22.308.626
Cari dönem ertelenmiş vergi gideri	(8.004.839)	(11.438.104)
Özkaynaklar altında kaydedilen ertelenmiş vergi gideri	389.263	59.820
- Aktüeryal kayıp/kazanç etkisi	389.263	59.820
Muhasebe politikasında değişiklik etkisi (Not 2.2)	-	64.428
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	3.379.194	10.994.770

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide kar veya zarar tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Kar veya zarar tablosundaki vergi öncesi kar/(zarar)	42.582.922	(22.185.163)
Gelir vergisi oranı %22	(9.368.243)	4.880.735
Vergi etkisi:		
- indirimler	265.128	101.230
- kanunen kabul edilmeyen giderler	(656.063)	(16.313.798)
- yatırım teşvik etkisi	1.664.011	742.425
- kullanılamayacak mali zararın net vergi etkisi	(13.809.284)	(11.363.371)
- stopaj vergi gideri	-	(1.631.331)
- önceki dönem vergi gideri	-	(6.785.453)
- farklı vergi oranı etkisi	(508.721)	2.515.808
- diğer	196.303	461.791
Gelir tablosundaki vergi gideri	(22.216.869)	(27.391.964)

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

27. PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Ana ortaklığa ait dönem karı/ (zararı)	21.035.761	(49.669.939)
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	20.750.041.644	17.104.230.000
Pay başına düşen basit ve 1.000 adet pay başına bölünmüş kar/ (zarar) (TL)	1,01	(2,90)

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

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

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

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

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

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla borçların sermayeye oranı aşağıdaki gibidir:

	2019 TL	2018 TL
Toplam finansal borç	1.781.820.152	1.839.581.605
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(19.550.506)	(121.209.720)
Net Borç	1.762.269.646	1.718.371.885
Ana ortaklığa ait özkaynak	686.606.896	479.652.307
Net borç/özkaynak	2,57	3,58

b) Finansal Risk Faktörleri

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.1) Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Hizmet İmtiyaz Anlaşmalarından Alacaklar
31 Aralık 2019					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)					
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	1.769.751	23.286.706	3.403.796	69.735.601	173.844.036
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		7.703.258	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri		-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		-	-	-	-
- Vadesi geçmiş(brüt defter değeri)		1.996.428	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)		(1.996.428)	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar		-	-	-	-
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	1.769.751	23.286.706	3.403.796	69.735.601	173.844.036
					19.368.498

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2018	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Hizmet İmtiyaz Anlaşmalarından Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	2.727.127	70.806.632	3.674.768	60.920.253	166.506.599	120.711.372
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	17.207.528	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.727.127	70.806.632	3.674.768	60.920.253	166.506.599	120.711.372
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş(brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	2.042.354	-	-	-	-
(2.042.354)	-	(2.042.354)	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	-	-	-	-	-

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Kredi riski, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklar ve taahhüt edilmiş işlemleri de kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır. Risk kontrolü müşterinin finansal pozisyonunu, geçmiş tecrübelerini ve diğer faktörleri dikkate alarak müşterinin kredi kalitesini değerlendirir. Grup'un, hizmet imtiyaz anlaşmaları alacaklarının tamamı ve ticari alacaklarının 9.574.970 TL (2018: 5.282.387 TL) tutarındaki kısmı EÜAŞ'tan olan alacaklardan oluşmaktadır. EÜAŞ, elektrik piyasasında kamunun ticaret ve toptan satış faaliyetlerini sürdüren ve TEİAŞ, devletin genel enerji ve ekonomi politikasına uygun olarak elektrik iletim ve dağıtım faaliyetlerini sürdüren ve EPİAŞ organize toptan elektrik piyasalarının mali uzlaştırma işlemlerini, dengesizlik hesaplamalarına dair mali uzlaştırma işlemlerini, gün öncesi ve gün içi organize toptan elektrik piyasalarının işletim ve mali uzlaştırma faaliyetlerini sürdüren İktisadi Devlet Teşekkül'leridir. EÜAŞ, EPİAŞ ve TEİAŞ'ın kamu kurumları olmasının yanı sıra, EÜAŞ Grup'un Yap-İşlet-Devret modeli ile kurulan santralleri tarafından üretilen elektrik için alım garantisi vermektedir ve bu durum Grup'un maruz kaldığı kredi riskini düşürmektedir. Kalan ticari alacaklar Grup'un toptan ve perakende satış faaliyetlerine ilişkin olup, söz konusu alacaklar sanayii ve ticarethane tipi müşterilerden oluşmaktadır. Grup gerekli hallerde söz konusu toptan satış müşterilerinden teminat almaktadır.

31 Aralık 2019 ve 2018 itibarıyla vadesi geçen alacak bulunmamaktadır.

b.2) Likidite risk yönetimi

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

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

31 Aralık 2019

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	1.746.632.921	1.877.949.273	76.259.607	303.230.312	727.507.952	770.951.402
Finansal yükümlülük	35.187.231	36.696.379	3.058.031	9.174.095	24.464.253	-
Ticari borçlar	18.964.989	19.127.818	19.127.818	-	-	-
Diğer borçlar	16.585.308	16.585.308	16.139.898	-	445.410	-
Toplam yükümlülük	1.817.370.449	1.950.358.778	114.585.354	312.404.407	752.417.615	770.951.402

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

31 Aralık 2018

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	1.804.862.474	2.319.014.871	109.680.463	362.137.725	906.463.664	940.733.019
Finansal yükümlülük	34.701.067	48.928.504	3.058.032	9.174.094	36.696.378	-
Ticari borçlar	36.297.064	36.380.312	36.380.312	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	23.241.931	23.288.333	23.288.333	-	-	-
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	136.705.302	136.705.302	136.259.892	-	445.410	-
Diğer finansal yükümlülükler	18.064	18.064	18.064	-	-	-
Toplam yükümlülük	2.035.825.902	2.564.335.386	308.685.096	371.311.819	943.605.452	940.733.019

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

b.3) Piyasa riski yönetimi

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

Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ile de değerlendirilmektedir.

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)***b.3.1) Kur riski yönetimi***

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

31 Aralık 2019 ve 2018 itibarıyla Grup'un yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		
	TL Karşılığı	ABD Doları	AVRO
Ticari Alacak	11.165.211	1.525.569	316.216
Parasal Finansal Varlıklar	6.629.550	267.017	758.340
Kısa Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	27.035.467	4.551.272	-
Diğer	3.428.072	-	515.453
DÖNEN VARLIKLAR	48.258.300	6.343.858	1.590.009
Uzun Vadeli Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları Alacakları	146.808.569	24.714.415	-
Diğer	64.893.196	-	9.757.495
DURAN VARLIKLAR	211.701.765	24.714.415	9.757.495
TOPLAM VARLIKLAR	259.960.065	31.058.273	11.347.504
Ticari Borçlar	2.243.973	68.200	276.494
Finansal Borçlar	371.294.131	33.170.889	26.201.007
Finansal Kiralamalar	1.158.251	-	174.157
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	374.696.355	33.239.089	26.651.658
Finansal Borçlar	1.344.355.725	1.200.000	201.068.698
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.344.355.725	1.200.000	201.068.698
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1.719.052.080	34.439.089	227.720.356
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(1.459.092.015)	(3.380.816)	(216.372.852)

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)***b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)******b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)***

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

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

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

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

	31 Aralık 2019	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(2.008.273)	2.008.273
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
ABD Doları net etki	(2.008.273)	2.008.273
AVRO'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde AVRO net varlık / yükümlülüğü	(143.900.929)	143.900.929
AVRO riskinden korunan kısım (-)		
AVRO net etki	(143.900.929)	143.900.929
TOPLAM	(145.909.202)	145.909.202

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

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Grup, kullandığı AVRO krediler değişken faizli olduğu için faiz riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, AVRO krediler için yıllık kredi faiz oranları 100 baz puan (%1) artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla uzun ve kısa vadeli kredilerinden oluşan kredi faiz zararı/karı sonucu vergi öncesi net kar 5.988.010TL (2018: 5.789.040 TL) düşük/yüksek olacaktı.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

29. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

<u>31 Aralık 2019</u> <u>Finansal varlıklar</u>	<u>Krediler ve alacaklar (nakit ve</u> <u>nakit benzerleri dahil)</u>	<u>İtfa edilmiş değerinden gösterilen</u> <u>finansal varlıklar ve yükümlülükler</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Not</u>
Nakit ve nakit benzerleri	19.550.506	-	19.550.506	30
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	23.286.706	-	23.286.706	5
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.769.751	-	1.769.751	4
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından alacaklar	173.844.036	-	173.844.036	14
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	69.735.601	-	69.735.601	6
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	3.403.796	-	3.403.796	4
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Ticari borçlar ve ticari olmayan borçlar	-	17.325.081	17.325.081	5, 6
İlişkili taraflara ticari ve ticari olmayan borçlar	-	18.225.216	18.225.216	4
Finansal borçlar	-	1.781.820.152	1.781.820.152	15
<u>31 Aralık 2018</u> <u>Finansal varlıklar</u>	<u>Krediler ve alacaklar (nakit ve</u> <u>nakit benzerleri dahil)</u>	<u>İtfa edilmiş değerinden gösterilen</u> <u>finansal yükümlülükler</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Not</u>
Nakit ve nakit benzerleri	121.209.720	-	121.209.720	30
Ticari alacaklar	70.806.632	-	70.806.632	5
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	2.727.127	-	2.727.127	4
Hizmet imtiyaz anlaşmalarından alacaklar	166.506.599	-	166.506.599	14
<u>Finansal yükümlülükler</u>				
Ticari borçlar	-	36.297.064	36.297.064	6
İlişkili taraflara ticari ve ticari olmayan borçlar	-	23.241.931	23.241.931	4
Diğer finansal yükümlülükler	-	18.064	18.064	28
Finansal borçlar	-	1.839.563.541	1.839.563.541	15

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

AYEN ENERJİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

30. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kasa	182.008	497.968
Bankadaki nakit	19.138.091	120.711.372
Vadesiz mevduatlar	19.136.091	120.209.873
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	2.000	501.499
Yoldaki paralar (*)	230.407	380
	<u>19.550.506</u>	<u>121.209.720</u>

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

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

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatları Ocak 2020 tarihine kadar vadeli TL mevduatları içermektedir. TL cinsinden vadeli mevduatlar için faiz oranı %0,01'dir (2018: %4,25).

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bloke mevduatı bulunmamaktadır (2018:Bulunmamaktadır).

31. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Balıkesir ili, Kepsut ilçesi sınırları içerisinde tesis edilip, işletilecek olan 25,2 MWm/24MWe kurulu gücünde, yıllık 84.000.000 kWh elektrik enerjisi üretim kapasiteli Çaypınar Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretim Tesisi projesi için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan üretim lisansı alınmış ve 1 Ocak 2020 tarihinde gerçekleşen yönetim kurulu kararı ile Çaypınar RES Üretim Lisansı Ayen Ostim'e devredilmiştir.