

**AKSU ENERJİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

**30 Haziran 2012 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolar ve
İnceleme Raporu**

AKSU ENERJİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK-30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Aksu Enerji ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Aksu Enerji ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren altı aylık kapsamlı gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bu incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tabloların, Aksu Enerji ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

Sonucu etkilememekle beraber aşağıdaki hususa dikkat çekmek isteriz:

- Şirket'in ürettiği elektriğin tek alıcısı Türkiye Elektrik ve Taahhüt Anonim Şirketi'dir.

İstanbul, 15 Ağustos 2012

MGI Bağımsız Denetim ve
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Oğuz Kemal Bulut, YMM

Sorumlu Ortak Başdenetçi
Levent Cad. Tekirler Sok.
No:4, 34330, 1. Levent - İstanbul

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş**30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

		<i>İnceleme'den</i>	<i>Bağımsız Denetim'den</i>
		<i>Geçmiş</i>	<i>Geçmiş</i>
	Dipnot	30.06.2012	31.12.2011
	Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		3.922.697	1.704.117
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	3.379.545	1.444.367
Finansal Yatırımlar	7	0	0
Ticari Alacaklar	10	500.739	122.611
Diğer Alacaklar		0	0
- İlişkili Tarafardan Diğer Alacaklar	37	0	0
- Diğer Alacaklar	11	0	0
Stoklar	13	0	0
Canlı Varlıklar	14	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	42.413	137.139
<i>(Ara Toplam)</i>		<i>3.922.697</i>	<i>1.704.117</i>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34		
Duran Varlıklar		37.999.958	31.430.450
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar			
Diğer Alacaklar	11	0	0
Finansal Yatırımlar	7	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	27.139.998	20.402.027
Canlı Varlıklar	14	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	0	0
Maddi Duran Varlıklar	18	141.344	114.037
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	10.718.616	10.914.385
Şerefiye	20	0	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	0	0
Diğer Duran Varlıklar	26	0	0
TOPLAM VARLIKLAR		41.922.655	33.134.567

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş

30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

		<i>İnceleme'den</i> Geçmiş	<i>Bağımsız Denetim'den</i> Geçmiş
	Dipnot Referansları	30.06.2012	31.12.2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		247.544	115.687
Finansal Borçlar	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10	24.053	11.655
Diğer Borçlar			0
-İlişkili taraflara diğer borçlar	37	46.510	54.376
-Diğer Borçlar	11	132.228	36.358
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	0	0
Borç Karşılıkları	22	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	44.753	13.298
<i>(Ara toplam)</i>		<i>247.544</i>	<i>115.687</i>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34		
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.874.149	3.810.696
Finansal Borçlar	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10	0	0
Diğer Borçlar	11	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Borç Karşılıkları	22	0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	24	424.143	377.227
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	4.450.006	3.433.469
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	0	0
ÖZKAYNAKLAR		36.800.962	29.208.184
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27	36.800.962	29.208.184
Ödenmiş Sermaye		8.352.000	8.352.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		12.968.497	12.968.497
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri		194.955	194.955
Değer Artış Fonları		0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.570.456	1.570.456
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		6.122.276	11.199.075
Net Dönem Karı/Zararı		7.592.778	(5.076.799)
Azınlık Payları			0
TOPLAM KAYNAKLAR		41.922.655	33.134.567

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

		<i>İnceleme'den</i>	<i>İnceleme'den</i>	<i>İnceleme'den</i>	<i>İnceleme'den</i>
		Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş
	Dipnot	01.01.2012	01.04.2012	01.01.2011	01.04.2011
	Referansı	30.06.2012	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	28	2.454.562	1.674.830	1.826.245	1.080.559
Satışların Maliyeti (-)	28	(536.759)	(283.808)	(472.390)	(249.026)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		1.917.803	1.391.022	1.353.855	831.533
BRÜT KAR(ZARAR)		1.917.803	1.391.022	1.353.855	831.533
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	0	0	0	0
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(184.188)	(93.650)	(217.377)	(89.770)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	11.699	2.133	1.934	207
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(782)	(568)	(4.585.782)	(4.585.255)
FAALİYET KAR(ZARARI)		1.744.532	1.298.937	(3.447.370)	(3.843.285)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	16	6.737.972	2.843.234	(678.676)	(1.100.417)
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	32	129.124	77.334	193.414	73.577
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	33	(2.313)	262	(6.181)	328
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR(ZARARI)		8.609.315	4.219.767	(3.938.813)	(4.869.797)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri(Gideri)		(1.016.537)	(244.679)	146.508	332.812
- Dönem Vergi Geliri(Gideri)	35	0	0	0	104.871
- Ertelenmiş Vergi Geliri(Gideri)	35	(1.016.537)	(244.679)	146.508	227.941
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KAR(ZARARI)		7.592.778	3.975.088	(3.792.305)	(4.536.985)
Diğer Kapsamlı Gelir		0	0	0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		7.592.778	3.975.088	(3.792.305)	(4.536.985)
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları		0	0	0	0
Ana Ortaklık Payları	27	7.592.778	3.975.088	(3.792.305)	(4.536.985)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç(Zarar)	36	0,9091	0,4759	(0,4541)	(0,5432)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 DÖNEMİNE İLİŞKİN ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1 Ocak – 30 Haziran 2012 dönemine ilişkin özsermaye değişim tablosu:

	Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Hisse Senetleri İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / (Zararı)	Toplam
1 Ocak 2012 bakiyesi	8.352.000	12.968.497	194.955	1.570.456	11.199.075	(5.076.799)	29.208.184
Geçmiş yıllar kar/(zararına) transfer (Not 27)					(5.076.799)	5.076.799	0
Yasal yedek ayrılması							0
Dağıtılan Temettü							0
Net dönem karı						7.592.778	7.592.778
30 Haziran 2012 bakiyesi	8.352.000	12.968.497	194.955	1.570.456	6.122.276	7.592.778	36.800.962

1 Ocak – 30 Haziran 2011 dönemine ilişkin özsermaye değişim tablosu:

	Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Hisse Senetleri İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / (Zararı)	Toplam
1 Ocak 2011 bakiyesi	8.352.000	12.968.497	194.955	1.406.793	10.243.341	2.377.654	35.543.240
Geçmiş yıllar kar/(zararına) transfer (Not 27)					2.377.654	(2.377.654)	0
Yasal yedek ayrılması				163.663	(163.663)		0
Dağıtılan Temettü					(1.258.259)		(1.258.259)
Net dönem karı						(3.792.305)	(3.792.305)
30 Haziran 2011 bakiyesi	8.352.000	12.968.497	194.955	1.570.456	11.199.074	(3.792.305)	30.492.678

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş
1 OCAK- 30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot Referansları	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011
İşletme faaliyetleri:			
Net dönem karı / (zararı)		7.592.778	(3.792.305)
Net dönem karı / (zararı) ile işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit mutabakatı için gerekli düzeltmeler			
Amortisman	18,19	217.205	216.375
Kıdem tazminatındaki değişim	24	46.916	20.345
Ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki değişim	35	1.016.537	(146.508)
Cari dönem vergi karşılığı	35	0	0
Ertelenmiş finansman gelir gideri, net	10,32,33	1.656	371
Faiz geliri (-)	32	(126.270)	(74.908)
Gider ve diğer karşılık tahakkuklarındaki değişim	22	0	0
Sabit kıymet satış zararı	31	0	0
Finansal varlıklar makul değer farklarındaki değişim	16	(6.737.971)	678.676
		2.010.851	(3.097.955)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki değişim	10,11	(379.853)	2.750
İlişkili taraflardan alacaklardaki değişim	37	0	0
Diğer dönen varlıklar/yükümlülüklerdeki değişim	26	94.725	317.900
Ticari borçlardaki değişim	10	49.977	37.426
Diğer borçlardaki değişim	11	89.329	(405.756)
İlişkili taraflara borçlardaki değişim	37	(7.866)	20.782
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		1.857.163	(3.124.853)
Yatırım faaliyetleri			
Maddi varlık satın alımları	18	(48.743)	(3.056)
Maddi olmayan varlık satın alımları	19	0	0
Maddi varlık satışı (+)	18	0	0
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(48.743)	(3.056)
Finansman faaliyetleri			
Faiz ödemeleri (-)		0	0
Alınan faizler (+)	32	126.757	75.323
Ödenen temettüleri (-)		0	(1.258.259)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		126.757	(1.182.935)
Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net artış / (azalış)		1.935.178	-4.310.844
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	6	1.444.367	5.805.027
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	6	3.379.545	1.494.183

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ana faaliyet konusu, 29 Şubat 1984 gün ve 2983 sayılı "Tasarrufların hızlandırılması hakkında kanun" ve 4 Aralık 1984 gün 3096 sayılı kanun hükümlerine ve bu kanunlar uyarınca çıkarılmış yönetmeliklere göre Türkiye Elektrik Kurumu'na ait olup işletilmek üzere kendine verilen elektrik üretimi ve dağıtım tesislerini işletmek olan Aksu Enerji ve Ticaret Anonim Şirketi (Şirket) 21 Kasım 1985 tarihinde kurulmuş, Isparta'da tescilli bir sermaye şirkettir.

Şirket'in genel merkezinin adresi Piri Mehmet Mahallesi Mimar Sinan Caddesi Miralay Mustafa Nuri Bey İş Hanı Kat:2/77, Isparta'dır.

Şirket paylarının % 15,52'si ilk kez 1999 yılı Aralık ayında halka arz edilmiştir. SPK'nın 23.7.2010 tarih ve 21/655 sayılı kararı çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından yayınlanan fiili dolaşımda bulunan pay raporuna göre 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla fiili dolaşımda bulunan pay oranı %67,02 olup Şirket'in nihai kontrol gücüne sahip herhangi bir taraf bulunmamaktadır.

İmtiyaz sözleşmesi

Şirket, Türkiye Elektrik Kurumu dışındaki kuruluşların elektrik üretimi, dağıtımı ve ticareti ile görevlendirilmesi hakkındaki 3096 sayılı Kanunun 4.maddesi ve söz konusu Kanun maddesinin uygulanmasıyla ilgili 4 Eylül 1985 tarih ve 18858 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Türkiye Elektrik Kurumu dışındaki kuruluşlara elektrik enerjisi kurma ve işletme izni verilmesi esaslarını belirleyen yönetmelik hükümleri uyarınca Aksu-Çayköy enerji üretimi tesisinin işletilmesi hususlarında Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ile 1986 yılında sözleşme imzalamıştır. Aksu-Çayköy enerji üretimi tesisinin Şirket tarafından işletme süresi, tesisin inşasının bitimine ve geçici kabulün yapıldığı tarih olan 1 Aralık 1989 tarihinden itibaren, imzalanan sözleşme şartlarına göre 50 yıldır. Bu sürenin sonunda tarafların mutabakatı halinde ilgili yönetmelik hükümlerine göre işletme süresi uzatılabilir. Bu sözleşme ile Şirket, elektrik enerjisi üreticisi olarak hareket eder ve bu üretimin gerçekleştirilebilmesi için kullanılan tesisi inşa eder ve belirlenen dönem boyunca bu tesisi işletip tesisin bakımını gerçekleştirir. Cari dönem içerisinde sözleşmenin niteliğinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ekli mali tablolarda özkaynak yöntemine göre değerlemeye tabi tutulmuş iştirakinin detayı aşağıda gösterilmiştir:

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayesi	İştirak Oranı %
Göлтаş Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik enerjisi üretimi ve satışı	32.000.000	25,45

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in yıl içinde çalışan personelinin sayısı 20 kişidir. (31 Aralık 2011 - 20)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/UFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilinceye kadar, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008, 9 Ocak 2009, 25 Ekim 2010 ve 26 Ekim 2011 tarihli duyurular ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 Sayılı Kanun Hükmünde Kararname (KHK) ile TMSK’nın kuruluş maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun (“Kurum”) kurulması Bakanlar Kurulu’nca kararlaştırılmıştır. Bu KHK’ye göre Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulamasına devam edilecektir.

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 15 Ağustos 2012 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosunu 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal tabloları ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Enflasyon Muhasebesi Uygulaması

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiş, finansal tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla UMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Aralık 2010 tarihli bilançoda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemlerinden, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişleri 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmiş değerleri ile sunulmuştur.

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları cari dönemde uygulamıştır.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 9, “Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme”;
- UFRS 7 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar” 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UMS 12 (Değişiklik), “Gelir Vergileri” 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UMS 19 (Değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UMS 1 (Değişiklikler), “Finansal Tabloların Sunumu”, 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UFRS 10 (Değişiklik), “Konsolide Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UFRS 11, “Ortak Düzenlemeler” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UFRS 13, “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UMS 27, “Bireysel Finansal Tablolar” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UMS 28, “İştirakler ve İş Ortaklıkları” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları fonksiyonel ve raporlama para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

İştirak Muhasebeleştirme Esasları**İştirakler:**

Şirket'in direkt veya dolaylı olarak % 20 ila % 50 arasında iştirak ettiği ve 1 no'lu dipnotta detayı verilen iştirakin finansal tabloları özsermaye yöntemine göre değerlemeye tabi tutulmuştur. Özsermaye yönteminde iştirak net varlık tutarıyla enflasyona göre düzeltilmiş bilançoda gösterilmiş ve faaliyeti sonucunda ortaya çıkan Şirket payı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**Hasılat**

Gelir, mal ve hizmet satışlarının faturalanmış değerlerini içerir. Satışlar, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağına muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşanlı mali tablolara alınmaktadır.

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, Şirket satışları vadeli olarak gerçekleştirilmekte ve satış bedelinin makul değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunmaktadır. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde; satış bedelinin nominal değerini, ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranı kullanılır. Satış bedelinin nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, faiz geliri olarak ilgili dönemlere yansıtılmaktadır.

Hasılat olarak kayıtlara alınan tutarların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda, ayrılan şüpheli alacak karşılığı, hasılat tutarının düzeltilmesi suretiyle değil, bir gider olarak mali tablolara alınır.

Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

UMS/UFRS kapsamında nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir.

Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri var ise, duran varlıklarda yer alır.

Maddi Varlıklar

Maddi varlıklar birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki net değeri ile ifade edilmişlerdir. Amortisman, maddi varlıkların ekonomik ömürleri dikkate alınarak normal (doğrusal) amortisman yöntemine göre kıst bazında hesaplanmaktadır. Maddi varlıkların tarihi maliyetleri satın alma tarihinden itibaren 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiştir.

**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**Maddi Varlıklar (Devamı)**

Maddi varlıkların ortalama ekonomik ömürleri göz önüne alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	% 4
Tesis, Makine ve Cihazlar	% 4 - % 25
Taşıtlar	% 5 - % 20
Demirbaşlar	% 4 - % 33

Maddi varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilmektedir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Maddi varlık için yapılan ödeme taksitlendirilirse, bu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyatına eşit olarak belirlenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyatı arasındaki fark, aktifleştirmeye izin verilen durumlar hariç, kredi dönemi boyunca faiz gideri olarak mali tablolara alınmaktadır.

Yeni bir faaliyet açma maliyetleri, reklam maliyetleri de dahil yeni ürün ya da hizmet sunma maliyetleri, elemanların eğitim maliyeti de dahil yeni bir yerde veya yeni bir müşteri kesimiyle iş yapma maliyetleri, genel yönetim maliyetleri gibi maliyetler, maddi varlığın alış fiyatına dahil olmadıklarından ve varlığı, yönetimin amaçları doğrultusunda faaliyet gösterebilmesi amacıyla gerekli pozisyona ve işler duruma getirmek için katlanılmadıklarından, varlıkla doğrudan ilişkilendirilemez, dolayısıyla elde etme maliyetine dahil edilmemektedir.

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirket'te bulunduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Şirket'in bilançosunda, ilgili varlığın makul değeri ile minimum kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise eşit tutarda bir yükümlülük olarak izlenir. Bu şekilde aktifte izlenen varlıkların amortismanı, diğer benzer varlıklar için uygulanan politikalara uygun olarak ayrılır. Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Şirket tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, aktifte yer alan kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amorti edilir. Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca oluştuğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre mali tablolara alınmaktadır. Bu çerçevede, maddi varlıkların maliyetine dahil edilebilenler hariç başlangıç faaliyetlerine ilişkin harcamalar gerçekleştiği anda gider olarak mali tablolara alınmaktadır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**Maddi Olmayan Varlıklar (Devamı)**

Maddi olmayan duran varlıklar birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki net değeri ile ifade edilmişlerdir. Amortisman, bütün maddi olmayan duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. Maddi olmayan varlıkların tarihi maliyetleri satın alma tarihinden itibaren 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar 3-5 yıl içinde itfa edilmektedir.

Maddi olmayan varlık için yapılan ödeme taksitlendirilirse, bu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyatına eşit olarak belirlenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyatı arasındaki fark, aktifleştirmeye izin verilen durumlar hariç, kredi dönemi boyunca faiz gideri olarak mali tablolara alınmaktadır.

İmtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıklar

UFRYK 12'nin kapsamına giren sözleşmeye dayalı anlaşmaların şartları uyarınca, Şirket, bir hizmet sunucusu olarak hareket eder ve bir kamu hizmetinin sunulması için kullanılan tesisi inşa eder veya yeniler (inşaat veya yenileme hizmetleri) ve belirlenen dönem boyunca bu tesisi işletir ve tesisin bakımını (işletme hizmetleri) gerçekleştirir.

Şirket, gerçekleştirdiği hizmetler için UMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" ve UMS 18 "Hasılat" uyarınca hasılatını muhasebeleştirir ve ölçer. Şirket'in tek bir sözleşme veya anlaşma çerçevesinde birden fazla hizmet gerçekleştirmesi durumunda (örneğin, inşaat veya yenileme hizmetleri ile işletme hizmetleri) alınan veya alınacak bedel, tutarlar ayrı ayrı tanımlanabildiğinde, verilen hizmetlerin gerçeğe uygun değerleri oranında dağıtılır. Söz konusu bedelin niteliği, daha sonra nasıl muhasebeleştirileceğini belirler.

Şirket, UFRYK 12 uygulaması sırasında öncelikle UFRYK 12'nin kapsamına giren maddi duran varlıkları belirlemiştir. UFRYK 12 uyarınca, imtiyaz sözleşmesi tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu maddi duran varlıklar UFRYK 12 kapsamının dışında tutulmuştur. Şirket, UFRYK 12'nin kapsamına girdiğine karar verilen maddi duran varlıklarını maddi olmayan duran varlıklar olarak sınıflamış, itfa sürelerini ise geçmişe şamil olacak şekilde imtiyaz sözleşmesi süresi olarak değiştirmiş ve imtiyaz sözleşmesi boyunca itfa etmeye başlamıştır.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri

**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının mali tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

Borçlanma Maliyetleri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki makul değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir. Ancak doğrudan ilgili varlığın satın alımı ve inşası ile ilgili olan finansman maliyeti alınan varlığın özellikli varlık olması durumunda Uluslararası Muhasebe Standardı 23 ("UMS 23"), Borçlanma Maliyetleri'nde yer alan alternatif yöntem uyarınca ilgili varlığın kullanıma veya satışa hazır hale gelmesinden önceki dönemlerde söz konusu varlığın maliyet bedeli olarak muhasebeleştirilir. Şirket'in 30.06.2012 tarihi itibarıyla kullanmış olduğu banka kredisi bulunmamaktadır.

Finansal Araçlar*Sınıflandırma*

Şirket'in finansal varlıkları nakit ve nakit benzeri varlıklar ile ticari alacaklardan ve diğer şirketlerdeki yatırımları ifade eden hisse senetlerinden oluşmaktadır. Şirket'in finansal borçları ticari borçlar ile faizli borçlarını içermektedir. İşletme kaynaklı alacaklar, Şirket'in ticari alacaklarından ve ilişkili şirketlerden alacaklardan oluşmaktadır.

Muhasebeleştirme

Finansal varlıklar Şirket'e transfer edildikleri gün, borçlar ise Şirket'ten transfer edildikleri gün muhasebeleştirilirler.

Değerleme

Bir finansal varlık ya da finansal borç ilk defa mali tablolara alınırken maliyeti üzerinden değerlendirilir. Bu maliyet, verilen (bir varlık olması durumunda) veya alınan (bir yükümlülük olması durumunda) bedelin makul değeridir. Makul değer, finansal varlık ve yükümlülüklerin, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, istekli taraflar arasında gerçekleşecek bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Elde etme veya ihraçla doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri, finansal varlığın veya finansal borcun ilk değerlemesine dahil edilir.

Sabit bir vadesi olmayan ticari finansal varlıklar ve borçlar elde etme maliyeti üzerinden değerlendirilir. Sabit bir vadesi olan ticari olmayan finansal borçlar, işletme kaynaklı alacaklar ve vadeye kadar elde tutulacak varlıklar, bir değer düşüklüğü bulunması durumunda, değer düşüklüğü için ayrılan karşılık düşüldükten sonra etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle iskontolu maliyet üzerinden değerlendirilir. İlk işlem maliyetleri dahil olmak üzere primler ve indirimler de ilgili enstrümanın maliyetine dahil edilir ve etkin faiz oranıyla iskontoya tabi tutulur.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Şirket, Gökdere Elektrik A.Ş.'deki finansal yatırımıyla ilgili olarak firmanın gayrifaal olmasından ötürü karşılık ayırmıştır. (Not 7)

Makul değer ile değerlendirme prensipleri

Finansal varlıklar ve borçlar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, satışta veya benzeri elden çıkarma durumlarında oluşabilecek işlem maliyetleri dikkate alınmaksızın makul değerleri üzerinden değerlendirilir. Ancak, aktif bir pazarda kote edilmiş bir piyasa fiyatı yoksa makul değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akım teknikleri kullanılarak bulunur.

İskonto edilmiş nakit akım teknikleri kullanıldığında, tahmini nakit akımları Şirket yönetiminin en iyi tahminlerine dayanmakta ve kullanılan iskonto oranı da bilanço tarihindeki benzer vadeler ve koşullara sahip bir enstrüman için geçerli olan piyasa oranına dayanmaktadır. Fiyatlandırma modellerinde ise bilanço tarihinde geçerli olan piyasa verileri ölçü olarak kullanılır.

Finansal araçların makul değeri

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı makul değeri en iyi biçimde yansıtır. Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini, hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Parasal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Muhasebe kayıtlarından çıkarılma

Finansal varlıklar, Şirket bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir. Finansal borçlar, yükümlülükler yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılmaktadır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****Kur Değişiminin Etkileri**

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç / (kayıp), net kar / (zarar)'ın dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, mali tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde mali tablo dipnotlarında açıklanır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderleri bugünkü piyasa değerlerine getiren ve gereken durumlarda yükümlülüğe özel riskleri de içeren vergi öncesi bir iskonto oranıyla indirgenmiş değeriyle yansıtılmaktadır. İndirgenmenin kullanıldığı durumlarda, karşılıklardaki zaman farkından kaynaklanan artış faiz gideri olarak kayıtlara alınmaktadır. Karşılık olarak mali tablolara alınması gerekli tutarın belirlenmesinde, bilanço tarihi itibarıyla mevcut yükümlülüğün ifa edilmesi için gerekli harcama tutarının en gerçekçi tahmini esas alınır. Bu tahmin yapılırken mevcut tüm riskler ve belirsizlikler göz önünde bulundurulmalıdır.

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarında karşılık olarak finansal tablolara alınır.

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar**

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

Kiralama İşlemleri*Finansal Kiralama*

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirket'te bulunduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Şirket'in bilançosunda, ilgili varlığın makul değeri ile minimum kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise eşit tutarda bir yükümlülük olarak izlenir. Bu şekilde aktifte izlenen varlıkların amortismanı, diğer benzer varlıklar için uygulanan politikalara uygun olarak ayrılır. Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Şirket tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, aktifte yer alan kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amorti edilir. Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca oluştuğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

Operasyonel Kiralama

Kiraya veren tarafın kiralanan varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralamar operasyonel kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Operasyonel kira ödemeleri gelir tablosunda kira süresi boyunca doğrusal olarak gider kaydedilmektedir.

İlişkili Taraflar

Bu rapor kapsamında Şirket'in pay sahipleri, Şirket'in yöneticileri ayrıca bu Şirket tarafından kontrol edilen veya onlarla ilgili olan diğer şirketler ilişkili kuruluş olarak kabul edilmiştir. İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Konuları gereği ayrı kalemlerde takip edilen alacak ve borçların, ilişkili taraflarla ilgili olanlarının yanı sıra, ilişkili taraflarla dönem içinde gerçekleştirilen işlemler ve kilit yönetici personele sağlanan faydalar kategorileri itibarıyla dipnotlarda ayrıca açıklanmaktadır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****Durdurulan Faaliyetler**

İşletmelerin, durdurulan faaliyetle doğrudan ilişkilendirilebilen varlıklarının hemen hemen bütününe ilişkin bağlayıcı bir satış sözleşmesine taraf olması ya da yönetim kurulu veya benzer nitelikteki yönetim organının durdurma ile ilgili olarak ayrıntılı ve resmi bir planı onaylaması veya söz konusu planla ilgili duyuru yapması halinde kamuya açıklama yapılır. Durdurulan faaliyetlerin mali tablolara alınma ve değerlendirme prensipleri konusunda varlıklarda değer düşüklüğü, karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler, maddi varlıklar ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki ilgili hükümlere uyulur.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda mali tablolara alınır. Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülmesinin mümkün olması ve gelecek ekonomik faydaların olası olması durumunda maliyet değeri üzerinden mali tablolara alınmaktadır. İlk kayıt sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller maliyet esasına göre değerlemeye tabi tutulmakta ve maddi varlıklar başlıklı bölümde belirtilen hususlar çerçevesinde muhasebeleştirilmektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Hazırlanan finansal tablolarda, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve borçların mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin SPK tebliğleri ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)**

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki mali tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu alaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki mali tablolarda yansıtılmıştır.

Emeklilik Planları

Şirket'in emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatı ile vadesi 3 ay veya daha kısa olan menkul kıymetleri içermektedir.

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla işletme birleşmeleri kapsamında herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

4 İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla iş ortaklıkları kapsamında herhangi bir ortaklığı bulunmamaktadır.

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket ana faaliyet konusu olarak elektrik üretimi tesislerini işletmekte olup tek bir faaliyet alanı bulunduğu için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır. 28 no'lu dipnotta, üretim ve satışların miktarları ve tutarları hakkında bilgi ayrıca yer almaktadır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Banka Mevduatı		
Vadeli	3.327.753	1.430.964
Vadesiz	50.912	12.690
Kasa	879	712,82
Toplam	3.379.545	1.444.367

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle Şirket'in Denizbank Isparta Şubesinde 2.300.000 TL tutarında ve Finansbank Isparta Şubesinde 1.015.000 TL tutarında vadeli mevduatı bulunmaktadır.(Not 23)

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Şirket'in Denizbank Isparta Şubesinde 1.430.000 TL tutarında vadeli mevduatı bulunmaktadır.(Not 23)

7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa ve uzun vadeli finansal yatırımları bulunmamaktadır.

8 FİNANSAL BORÇLAR

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa ve uzun vadeli finansal borçları bulunmamaktadır.

9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa ve uzun vadeli diğer finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**Kısa vadeli ticari alacaklar**

Ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ticari Alacaklar	507.755	127.902
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı(-)	(4.774)	(4.774)
Eksi: Ertelenmiş finansman geliri	(2.242)	(517)
Toplam	500.739	122.611

Şirket, sorunlu hale gelen ticari alacakları için zarar karşılığı ayırmaktadır. Karşılık tutarları, Şirket'in ürettiği elektrik enerjisinin tek alıcısı olan TETAŞ'ın geri ödeme yapamayacağı veya söz konusu alacaklar için alınmış olan teminatların değerinin gerçekleştirilemeyeceği düşünülen alacakları kapsar.

Alacakların tahsil süresi 15–30 gündür ve Şirket'in vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.

Dipnot 22'de açıklandığı üzere, 2007 yılı Ocak ayı içerisinde arıza sebebiyle yapılmış olan elektrik kesintisi sonucunda Şirket tarafından üretilmeyen 4.774 TL tutarındaki enerji bedeli TETAŞ'a faturalanmıştır. Ancak TETAŞ ilgili faturayı kabul etmemiş Şirket'e iade etmiştir. Bunun üzerine, Şirket, 2007 yılı içerisinde Isparta Sulh Hukuk Mahkemesine 2007/621 Esas sayılı dosyası ile TETAŞ aleyhine 4.866 TL tutarında icra takibi başlatmıştır. İlişikteki finansal tablolarda faturalanmış olan tutar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak itibariyle bakiye	4.774	4.774
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	0	0
Yıl içinde yapılan tahsilatlar(-)	0	0
	4.774	4.774

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle alacaklarına karşılık olarak aldığı ipotek ya da diğer teminat bulunmamaktadır.

Uzun vadeli ticari alacaklar

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır.

Kısa vadeli ticari borçlar

Şirket'in 30 Haziran 2012 kısa vadeli ticari borcu 24.053TL'dir. (31Aralık 2011 : 11.655TL.)

Uzun vadeli ticari borçlar

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle uzun vadeli ticari borçları bulunmamaktadır.

**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**Kısa vadeli diğer alacaklar**

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer alacakları yoktur.

Uzun vadeli diğer alacaklar

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle uzun vadeli diğer alacakları yoktur.

Kısa vadeli diğer borçlar

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	94.789	36.429
Diğer kısa vadeli borçlar	0	0
Personele Borçlar	37.579	0
Eksi:Ertelenmiş finansman giderleri	(140)	(71)
	132.228	36.358

Uzun vadeli diğer borçlar

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle uzun vadeli diğer borçları yoktur.

12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçları bulunmamaktadır.

13 STOKLAR

Şirket'in faaliyet konusu gereği stoku bulunmamaktadır.

14 CANLI VARLIKLAR

Canlı varlıklar Şirket'in faaliyet konusu kapsamı dışındadır.

15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Şirket'in faaliyet konusu gereği inşaat sözleşmelerine ilişkin hükümler kapsamında değerlendirilebilecek herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirketin özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	İştirak Oranı	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İştirakler			
Göлтаş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (Göлтаş Enerji)	25,45%	27.139.998	20.402.027
		27.139.998	20.402.027

İştirakin yıl içindeki hareketi aşağıda yer almaktadır:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	20.402.027	22.216.450
İştirak karından/(zararından) alınan pay	6.737.971	(1.814.423)
Dönem sonu	27.139.998	20.402.027

Özsermaye yöntemine göre değerlendirilen yukarıdaki iştirake ilişkin varlık, yükümlülük, özsermaye, hasılat ve kar zarar bilgileri aşağıda belirtilmiştir;

Göлтаş Enerji	Aktif Toplamı	Yükümlülük	Özsermaye	Hasılat	Net Dönem Karı/(Zararı)
30 Haziran 2012	218.468.447	111.827.978	106.640.469	2.735.625	26.445.239
31 Aralık 2011	198.872.247	118.707.110	80.165.137	30.982.052	(7.129.362)

17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle varlıkları arasında yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin bir işlem yoktur.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)****18 MADDİ DURAN VARLIKLAR**

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların ve ilgili birikmiş amortismanların hareketleri aşağıdaki gibidir:

MALİYET				
	1 Ocak 2012	Alımlar	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Arsalar ve araziler	12.364	0	0	12.364
Binalar	258.146	0	0	258.146
Tesis, makine ve cihazlar	30.510	0	0	30.510
Demirbaşlar	351.177	0	0	351.177
Taşıtlar	161.059	48.743	0	209.803
	813.258	48.743	0	862.001
BİRİKMİŞ AMORTİSMAN				
	1 Ocak 2012	Amortisman Gideri	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Binalar	(209.980)	(5.103)	0	(215.082)
Tesis, makine ve cihazlar	(26.282)	(173)	0	(26.455)
Demirbaşlar	(341.239)	(1.737)	0	(342.976)
Taşıtlar	(121.719)	(14.426)	0	(136.145)
	(699.220)	(21.438)	0	(720.658)
Net defter değeri	114.037		0	141.344

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların ve ilgili birikmiş amortismanların hareketleri aşağıdaki gibidir:

MALİYET				
	1 Ocak 2011	Alımlar	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Arsalar ve araziler	12.364	0	0	12.364
Binalar	258.146	0	0	258.146
Tesis, makine ve cihazlar	26.510	4.000	0	30.510
Demirbaşlar	348.121	3.056	0	351.177
Taşıtlar	161.059	0	0	161.059
	806.201	7.056	0	813.257
BİRİKMİŞ AMORTİSMAN				
	1 Ocak 2011	Amortisman Gideri	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Binalar	(199.774)	(10.205)	0	(209.980)
Tesis, makine ve cihazlar	(26.070)	(212)	0	(26.282)
Demirbaşlar	(337.627)	(3.613)	0	(341.239)
Taşıtlar	(94.492)	(27.227)	0	(121.719)
	(657.963)	(41.257)	0	(699.220)
Net defter değeri	148.238			114.037

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2012 itibariyle maddi olmayan varlıkların ve ilgili itfa paylarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2012	Alımlar	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Haklar	17.877	0	0	17.877
İmtiyazlı hizmet anlaşma hakları	19.257.075	0	0	19.257.075
	19.274.952	0	0	19.274.952
Birikmiş İtfa Payı	1 Ocak 2012	İtfa payı	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Haklar	(17.064)	(265)	0	(17.329)
İmtiyazlı hizmet anlaşma hakları	(8.343.503)	(195.502)	0	(8.539.005)
	(8.360.567)	(195.767)	0	(8.556.334)
Net Defter Değeri	10.914.385			10.718.616

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle maddi olmayan varlıkların ve ilgili itfa paylarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2011	Alımlar	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Haklar	17.877	0	0	17.877
İmtiyazlı hizmet anlaşma hakları	19.257.075	0	0	19.257.075
	19.274.952	0	0	19.274.952
Birikmiş İtfa Payı	1 Ocak 2011	İtfa payı	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Haklar	(16.520)	(544)	0	(17.064)
İmtiyazlı hizmet anlaşma hakları	(7.952.499)	(391.004)	0	(8.343.503)
	(7.969.019)	(391.548)	0	(8.360.567)
Net Defter Değeri	11.305.933			10.914.385

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle maddi ve maddi olmayan varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 9.778.400 TL'dir (31 Aralık 2011 – 9.444.000 TL).

20 ŞEREFİYE

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle şerefiye yoktur.

21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır.

**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer uzun vadeli borç karşılıkları bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla koşullu varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

- Enerji satış tarifesi, T.C. Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı Enerji İşleri Genel Müdürlüğü'nün 27 Eylül 2002 tarih ve 4192 sayılı yazısı gereği Eylül 2002 ayından itibaren Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş. (TETAŞ) tarafından tespit edilerek Şirket'e bildirilmektedir. Şirket söz konusu tarifeyle uygun fatura düzenlemekle birlikte, tarifeyle itiraz etmekte ve Eylül 2002 tarihinden itibaren faturalarını "ihtiraz-i kayıt" şerhi düşerek düzenlemektedir.
- Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirketi (TEİAŞ) Genel Müdürlüğü Mali İşler ve Finans Yönetimi Dairesi Başkanlığı ve Türkiye Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi (TEDAŞ) Isparta Müessese Müdürlüğü ile Şirket arasında "İletim Hizmet Bedeli" konusunda ihtilaf bulunmaktadır. Bu ihtilaf nedeniyle TEİAŞ ve TEDAŞ Isparta Müessese Müdürlüğü tarafından Şirket'e kesilen "İletim Hizmet Bedeli" faturaları TEİAŞ'a ve TEDAŞ Isparta Müessese Müdürlüğü'ne iade edilmektedir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla TEİAŞ'a iade edilen faturaların toplam tutarı 31.027 TL (2008 – 31.027 TL), TEDAŞ Isparta Müessese Müdürlüğü'ne iade edilen faturaların toplam tutarı ise 269.632 TL'dir (2008 – 269.632 TL). Bu konularla ilgili olarak T.C. Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı Enerji İşleri Genel Müdürlüğü (Enerji Bakanlığı) ve TEDAŞ Genel Müdürlüğü aleyhine yürütmeyi durdurma talepli olarak iptal davaları açılmıştır. Enerji Bakanlığı aleyhine açılan davanın, Danıştay 13. Hukuk Dairesi 2008/5798 esas, 2009/8860 sayılı ve 2 Ekim 2009 tarihli kararı ile Şirket lehine kabulüne ve dava konusu işlemin iptaline karar vermiştir. İlgili dava, Enerji Bakanlığı tarafından 2010/753 esas ile Danıştay İdari Dava Dairelerinde temyiz edilmiş olup heyet dolabında sıra beklemektedir. TEDAŞ Genel Müdürlüğü aleyhine açılan davaya, Antalya II. İdare Mahkemesi'nin 2006/3916 sayılı kararının Danıştay temyiz mahkemesince hakkında bozma kararı verilmesinden sonra Isparta İdare Mahkemesi'nde devam edilmiştir, ve Mahkeme'nin 2009/632 esas, 2010/694 sayılı ve 7.10.2010 tarihli kararıyla Şirket lehine karar verilmiştir. Ocak 2011 tarihinde karşı taraf temyize başvurmuştur. Dosya halen Danıştay'da olup 13. Dairesi'nin 2011/947 Esas sayısına kaydedilmiştir.
- Aşağıda detayları verilmiş olan üç davada da davalı TETAŞ olup, davanın konusu Eylül 2001 - Şubat 2005 tarihleri arasındaki dönemde Şirketten satın alınan elektrik enerjisine uygulanan tarifieden %10'luk KOF payının düşülmeden faturaların düzenlendiğinden hareketle, Şirket'ten alınan elektrik enerji miktarları kapsamında yapıldığı iddia edilen fazla ödeme ve gecikme zammının tahsiline ilişkin idari işlemin mevcut sözleşmelere ve hukuka aykırı olduğuna ve iptaline ilişkindir. Söz konusu işlem nedeniyle TETAŞ, Şirket alacaklarından takas mahsup etmek suretiyle dava konusu olan tutarları tahsil etmiştir. KOF payının faturalardan düşülmesi ve takas mahsup yoluyla tahsili işlemlerine karşı TETAŞ aleyhine Danıştay 13. Dairesi nezdinde açılmış olan davalar aşağıda verilmiştir:

22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (DEVAMI)

- a) Danıştay 10. Dairede görülmekte olan, davalı idarenin 000678, 002725 ve 2971 sayılı idari işlemelerinin iptali ile 592.445 TL'nin iadesi konulu ve yürütmenin durdurulması istemli 2006/4385 esas sayılı dosya, görev bölüşümü nedeni ile 13. Hukuk Dairesi'ne gönderilmiş ve 2007/5255 esas numarası ile dava görülmüştür. Dosyanın 30 Ekim 2007 tarihindeki duruşmasında dosya karara çıkmış olup, karar davanın reddi yönünde olmuştur. Söz konusu karar Şirket tarafından temyiz edilmiş olup, Danıştay Savcılığı dosya üzerinde incelemesini yapmış, dosyanın esastan incelenmesi için İdari Dava Daireleri Genel Kurulu (İDDGK)'na göndermiştir. İDDGK, E. 2008/1990 sayı ile dosya üzerinde esastan incelemesini devam ettirmektedir.
- b) Danıştay 10. Dairede görülmekte olan davalı idarenin 000678, 002725 ve 2971 sayılı idari işlemelerinin iptali ile 1.704.269 TL'nin iadesi konulu ve yürütmenin durdurulması ile delil tespiti ve bilirkişi incelemesi istemli 2006/6327 esas numaralı dosya, görev bölüşümü nedeni ile 13 Hukuk Dairesi'ne gönderilmiş ve 2007/1699 esas numarası ile dava görülmüş, 24 Mart 2009 tarihinde duruşmada karar davanın reddi yönünde olmuştur. Söz konusu karar Şirket tarafından duruşmalı olarak temyiz edilmiş olup, Danıştay Savcılığı dosya üzerinde incelemesini yapmış, dosyanın esastan incelenmesi için İDDGK'na göndermiştir. İDDGK, E. 2009/2379 sayı ile dosya üzerinde esastan incelemesini devam ettirmektedir.
- c) Danıştay 10. Dairede görülmekte olan, Davalı İdarenin 000678, 002725 ve 2971 sayılı idari işlemelerinin iptali ile 484.693 TL'nin iadesi konulu ve yürütmenin durdurulması istemli, 2005/7023 Esas sayılı dosya, görev bölüşümü nedeniyle 13 Hukuk Dairesi'ne gönderilmiş ve 2007/3852 esas numarası ile dava görülmüştür. Dosyanın 30 Ekim 2007 tarihindeki duruşmasında dosya karara çıkmış olup, karar davanın reddi yönünde olmuştur. Söz konusu karar Şirket tarafından temyiz edilmiş olup, Danıştay Savcılığı dosya üzerinde incelemesini yapmış, dosyanın esastan incelenmesi için İDDGK'na göndermiştir. İDDGK, E. 2008/1989 sayı ile dosya üzerinde esastan incelemesini devam ettirmektedir.
- Isparta Sulh Hukuk Mahkemesine 2007/621 Esas sayılı dosyası ile TETAŞ aleyhine başlatılan 4.866 TL'lik icra takibine yapılan itirazın iptali ve icra inkar tazminatı talebiyle Şirket tarafından dava açılmış, 2009/199 esas sayılı dosya ile devam eden dava sonucunda icra takibinin devamına, icra inkar tazminatı talebinin reddine karar verilmiştir. Kararı, iki taraf da kendi aleyhlerine verilen karar yönünden temyiz etmiştir. Dosyanın temyiz incelemesi yapılmış olup 2011/14490 sayılı Yargıtay kararı ile dosya Şirket aleyhine bozulmuştur. Isparta 1. İcra Müdürlüğü'nün 2007/788 Esas sayılı dosyası esasen Yargıtay'dan bozularak gelen dosyanın infazına ilişkin olup icra takibine dayanak yapılan karar bozulduğu için icra takibinin konusu kalmamış düşmüştür. Dosya, 2012/30 Esas numarasını almış ve yargılama bu dosya numarası ile devam etmektedir. Yerel Mahkeme Yargıtay bozma ilamına uymuştur ve dosyadaki eksiklikleri gidermektedir. Dosya yeniden bilirkişiye gönderilmiş, raporun gelmesi beklenmektedir. Duruşması 11.09.2012 günü yapılacaktır.
- ETKB'ya ve TETAŞ'a, elektrik enerjisi fiyat artışlarının tarifeye yansıtılması talebinin reddine dair işlemin iptali ve yeni satış tarifesinin Şirket için Ocak ve Şubat 2008 dönemlerinde uygulanmamış olması sebebiyle Şirket'in ilgili aylarda uğramış olduğu 19.540 TL + KDV olmak üzere toplam 23.057 TL tutarındaki zararın tahsili için fazlaya ilişkin hakları saklı kalmak kaydı ile Danıştay 13.Hukuk Dairesinin 2008/3873 Esas Sayılı dosyasıyla 28 Mart 2008 tarihinde idari dava açılmış, K.2010/2340 sayılı karar ile reddedilmiştir. Karar, 30.6.2010 tarihinde temyiz edilmiştir. Dosya halen DİDDK'nun 2010/2439 Esas Sayısıyla kayıtlı olup heyet dolabında sıra beklemektedir.

22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (DEVAMI)

- Bu kapsamda Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ile görüşmeler yapılmış, ETKB de Aksu Hidroelektrik Santraline ait elektrik satış tarifesini yüksek bularak Şirket'ten yeniden değerlendirme yapmasını talep etmiştir. Şirket, TETAŞ Genel Müdürlüğü ve ETKB aleyhine 15 Ekim 2008 tarihinde; TETAŞ Genel Müdürlüğü Enerji Alış Dairesi Başkanlığının 1200-4086 sayılı ve 15 Ağustos 2008 tarihli, ETKB Enerji İşleri Genel Müdürlüğünün 4293-11094 sayılı ve 21 Ağustos 2008 tarihli kararlarının iptali ile Şirket'in sözleşmesine göre 1 Ocak 2008 ve 1 Temmuz 2008 tarihlerinde yapılan fiyat değişikliklerinin Şirket'in imtiyaz sözleşmesi uyarınca satış tarifesine yansıtılması gerektiği ve tarife miktarları hakkında görüş bildirilmesine karar verilmesi talebiyle Danıştay 13.Hukuk Dairesinin 2008/12359 Esas sayılı dosyasıyla dava açmış olup dava henüz sonuçlanmamıştır. Dosya Aralık 2011 tarihinde tetkik hakimine verilmiş olup, karar beklenmektedir.
- EPDK'nın 2232 sayılı kararı ile TETAŞ tarafından 1 Ekim 2009 tarihinden itibaren uygulanacak toptan satış tarifesinde %21,08 oranında zam yapılmış ve buna istinaden EPDK, 17 Eylül 2009 tarih ve 2243/2 nolu kararı ile konutlarda %9,68, sanayide %9,85, ticarethanelerde %9,97 oranında 1 Ekim 2009 tarihinden itibaren geçerli zam yapmıştır. Şirket, söz konusu zamlara rağmen Şirket'in yeni fiyat tarifesini belirlemeyerek her geçen gün zarar görmüş olduğu gerekçesiyle TETAŞ'a ve Enerji Tabii Kaynaklar Bakanlığı'na 5 Ekim 2009 tarihinde 19 ve 25 sayılı başvurularda bulunmuştur. Ancak TETAŞ'dan ve Enerji Tabii Kaynaklar Bakanlığı'ndan cevap gelmemesi üzerine Şirket tarafından bu kurumlar aleyhine 3 Şubat 2010 tarihinde 1.834.485 TL'lik bir dava açılmış olup açılan dava Isparta İdare Mahkemesinin 3 Şubat 2010 tarih, 2010/113 muhabere numarası ile Danıştay 13. Hukuk Dairesine gönderilmiştir. 2010/545 esasında açılan dava henüz sonuçlanmamıştır. Dosya duruşma dolabında sıra beklemektedir.
- Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu, 29.09.2011 tarih 3443 sayılı kararı ile 01.10.2011 tarihinden geçerli olmak üzere Elektrik Satış Tarifelerini yeniden belirlemiş bulunmaktadır. Bu nedenle Şirket Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'na ("Bakanlık") 17.10.2011 tarihinde yazılı müracaat ederek 2008 yılından başlayarak talepte bulunduğu tarife artışlarının Bakanlık'ça uygun görülmemesi nedeniyle üretilen elektrik enerjisi 8,5 yıldır aynı tarife üzerinden TETAŞ'a satılmakta olduğunu ve bu durumun İmtiyaz Sözleşmesi hükümlerinin açıkça ihlal edilmesine yol açtığını ifade etmiştir. Şirket İmtiyaz Sözleşmesi'nin 20. Maddesi hükümleri kapsamında İmtiyaz Sözleşmesi'nin tadil edilmesi ve Şirket'in haklarının gözetilmesi için Bakanlık'ça uygun görülecek iş ve işlemlerin tesisini talep etmiştir. Konuyla ilgili dönem içinde yapılan görüşmeler sonuç vermemiş, Şirket 16 Şubat 2012 tarihinde Bakanlık'a tekrar yazı ile müracaat ederek güncel fiyatın belirlenmesi için somut önerilerde bulunmuş, mağduriyetinin giderilmesini talep etmiştir. Bakanlık'ın 26.4.2012 gün ve 2599-5975 sayılı yazısına istinaden Şirket, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Enerji İşleri Genel Müdürlüğü'nün 26.4.2012 gün ve 2599-5975 sayılı işleminin iptali ve fiyat değişikliklerinin enerji satış tarifesine yansıtılması gerektiği talebiyle 02.07.2012 tarihinde Isparta İdare Mahkemesi'nin 2012/258 Muhabere kayıtlı evrakı ile Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş. aleyhine dava açmıştır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

23 TAAHHÜTLER

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011
	Döviz Cinsi Döviz Tutarı TL karşılığı		Döviz Cinsi Döviz Tutarı TL karşılığı
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin	0		0
Toplam Tutarı			
Teminat Mektubu	0		0
Mevduat Rehni			
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar			
Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutar	Yoktur		Yoktur
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3.			
Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin	8.144.000	TL	8.144.000
Toplam Tutarı (**)			
D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur		Yoktur
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam			
Tutarı			
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup			
Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam			
Tutarı			
iii.C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş			
Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			
Toplam	8.144.000		8.144.000

Şirket'in, kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler hariç, vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla %22 dir.

(**) Göltaş Enerji'nin hissedarlarından olan Şirket, aşağıda detayları verilen projenin finansmanı için Göltaş Enerji'nin hisselerini Banka lehine 29 Ocak 2010 tarihinde rehin etmiştir ve şarta bağlı kefaleti ile anılan kredi sözleşmesini imzalamıştır. Şirket'in %25,45'ine sahip olduğu iştiraki Göltaş Enerji, 40.000.000 Avro'luk proje finansmanı kredisi sağlamıştır. Göltaş Enerji Muğla ilinin Fethiye ilçesinde bulunan Eşen nehri üzerinde yapımına başladığı "Eşen-I Barajı ve HES Projesi" finansmanında kullanılmak üzere Akbank A.Ş. ile 40.000.000 Avro'luk uzun vadeli bir kredi anlaşmasını 29 Ocak 2010 tarihinde imzalamıştır. Söz konusu projenin toplam yatırım tutarı 57.316.000 Avro olarak öngörülmektedir. Göltaş Enerji'nin hissedarlarından olan Şirket, bu projenin finansmanı için Göltaş Enerji'nin teminatını oluşturmak üzere, Göltaş Enerji'de sahip olduğu 8.144.000 adet nama yazılı paylarını kredi veren Banka lehine 29 Ocak 2010 tarihinde rehin etmiştir.

**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

23 TAAHHÜTLER (DEVAMI)

Şirket'in %25,45'ine sahip olduğu iştiraki Göltaş Enerji (Borçlu), 40.000.000 Avro'luk "Eşen-I Barajı ve HES Projesi" finansmanı kredisine istinaden ilgili kredi sözleşmesinden doğan ve bağlantılı olan tüm şimdiki, gelecekteki ve şartlı yükümlülükleri için, ilk kullanım tarihinden önce, bir teminat olarak aşağıdaki teminatları Banka lehine tesis etmiştir:

- a) Borçlu'nun hisseleri üzerinde birinci dereceden rehin;
- b) Borçlu'nun Banka nezdindeki hesapları üzerinde birinci dereceden rehin;
- c) Banka tarafından uygun bulunacak bir sigorta şirketi tarafından verilen ve Banka tarafından uygun görülecek koşullarda Tam Kapsamlı İnşaat Sigorta Poliçesi üzerinde Banka lehine dain-i mürtehin kaydının konması ve birinci dereceden rehin kurulması;
- d) Borçlu'nun mevcut tesisi Eşen II HES Projesi'ne ilişkin tüm şimdiki ve gelecekteki elektrik enerjisi satışlarından ve tedarikçi garantilerinden doğan ve/veya doğabilecek hakları ve alacaklarını temlik eden Alacak Temlik Sözleşmesi;
- e) Borçlu'nun Proje Sözleşmeleri uyarınca hâlihazırdaki ve gelecekte doğabilecek tüm hakları ve alacaklarını temlik eden Alacak Temlik Sözleşmesi ve sınırlama olmaksızın, inşaat, mülkiyet, iş aksaması ve deprem sigortaları dahil olmak üzere Proje'ye ilişkin tüm sigorta poliçelerinin, Banka'nın dain-i mürtehin olduğunu belirten bir temlik ile keşidesi ve devri;
- f) Borçlu'nun taşınmaz varlıkları üzerinde birinci dereceden ve birinci sıradan 60.000.000 Avro tutarında üst sınır ipoteği (söz konusu ipotek Eşen I Projesi'nin faaliyete geçmesinden 1 yıl sonra kaldırılacaktır);
- g) Eşen I ve Eşen II HES Projesine ilişkin sigorta poliçelerinde Banka tarafından kabul edilebilecek bir şekilde Banka'nın dain-i mürtehin olarak yer aldığını gösterir bütün belge ve dokümanlar;

Eşen I barajı ve HES'nin 30 megawatt gücündeki 1 no.lu ünitesinin 23.3.2011 tarihinde ETKB'nca geçici kabul işlemleri tamamlanmış olup 24.3.2011 tarihi itibarıyla enerji üretimine başlayarak ticari işletmeye geçmiştir. Eşen-I Hidroelektrik Santralı'nın, 30 MW kurulu gücündeki II numaralı ünitesinin 24.04.2011 tarihinde Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nca geçici kabul işlemi tamamlanmış olup , 25.04.2011 itibari ile enerji üretimine başlayarak ticari işletmeye geçmiştir.

**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)****24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR**

Yürürlükteki iş kanunlarına göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışan her yıl için, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 2.917,27 TL (31 Aralık 2011 – 2.731,85 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için maksimum yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

İşletmenin mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte aktüeryal değerlendirme metodlarının kullanılması gerekmektedir. Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki mali tablolarda yansıtılmıştır. Yükümlülük hesaplamasında aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Enflasyon oranı	5,10%	5,10%
İskonto oranı	10,00%	10,00%
Emeklilik oranının tahmini için devir hızı oranı	100,00%	100,00%

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı 1 Ocak	377.227	311.373
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	42.846	61.247
Kullanılmayan yıllık izin karşılığı	4.069	4.606
	424.143	377.227

25 EMEKLİLİK PLANLARI

Şirket'in emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**Diğer dönen varlıklar**

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Peşin ödenen vergi ve fonlar	15.890	0
Vergi Dairesinden alacaklar	0	126.407
Gelecek aylara ait sigorta giderleri	15.592	8.689
Gelecek aylara ait diğer giderler(İrtifak giderleri)	10.931	2.043
	42.413	137.139

Diğer duran varlıklar

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer duran varlıkları bulunmamaktadır.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle diğer kısa vadeli yükümlülükleri 44.753 TL tutarındaki gider tahakkuklarından oluşmaktadır. (31 Aralık 2011:13.298 TL.)

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer uzun vadeli yükümlülükleri bulunmamaktadır.

27 ÖZKAYNAKLAR**Ödenmiş Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi**

Şirket ödenmiş sermayesi, 1 TL nominal değerli ve 144.000 adedi A Grubu, 8.208.000 adedi B Grubu olmak üzere toplam 8.352.000 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle kayıtlı sermaye tutarı 50.000.000 TL'dir.

Genel Kurul'da, Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı, ayrı bir gündem maddesi ile A Grubu pay sahibi ortakların çoğunluğunun belirleyeceği adaylar arasından seçilir. Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükmü gereğince boşalacak Yönetim Kurulu üyeliği, ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak şartı ile Yönetim Kurulu'na seçilir.

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan A Grubu pay sahibi ortakların veya vekillerinin her pay için 100 (Yüz) oy hakkı vardır. B Grubu paya sahip ortakların veya vekillerinin ise her payı için 1 (Bir) oy hakkı vardır. Şirket karından % 5 oranında kanuni yedek akçe, kalan kardan Sermaye Piyasası Kurulu tarafınca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrıldıktan sonra kalan karın % 10'u A Grubu hamiline yazılı pay sahibi ortaklara, %3'ü idare meclisi üyelerine ve murakıplara,% 2 side memur ve müstahdem ve işçilere dağıtılmak üzere ayrılır. Kalan kısmı ana sözleşmenin kar dağıtımlarına ilişkin hükümlerince dağıtılır.

**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

27 ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)*Sermaye Düzeltmesi Farkları*

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, sermaye düzeltmesi farkları ödenmiş sermayenin enflasyon farkları hesabından oluşmakta olup 12.968.497 TL tutarındadır. Ödenmiş sermayenin 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle enflasyon düzeltmesi farkı 17.144.497 TL olup 21 Mart 2006 tarihinde gerçekleştirilmiş olan sermaye artırımının 4.176.000 TL tutarındaki kısmı bu hesaptan karşılanmıştır.

Hisse Senetleri İhraç Primleri

Hisse senetleri ihraç primleri, yeni çıkarılan hisse senetlerinin primli satışından kaynaklanan tutarları ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve sermaye artışlarında kullanılabilir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle 1.570.456 TL tutarındaki kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır. (31 Aralık 2011 – 1.570.456 TL).

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar, ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle geçmiş yıllar kar / zararları hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Olağanüstü yedekler	3.496.004	3.496.004
Olağanüstü yedekler enflasyon farkı	852.214	852.214
Hisse senetleri ihraç primleri enflasyon farkı	438.429	438.429
Yasal yedekler enflasyon farkı	3.013.228	3.013.228
Diğer geçmiş yıllar kar/zararları	(1.677.599)	3.399.200
	6.122.276	11.199.075

**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

27 ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)*Temettü*

SPK'nın Seri IV, No:27 sayılı Tebliğ'ine göre, hisse senetleri borsada işlem gören ortaklıkların esas sözleşmelerinde birinci temettü oranının gösterilmesi zorunludur. Ortaklıkların birinci temettü tutarı, hesap dönemi kârından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir kârın %20'sinden az olamaz. Hisse senetleri borsada işlem gören anonim ortaklıklar, genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak temettü; tamamen nakden dağıtma, tamamen hisse senedi olarak dağıtma, belli oranda nakit belli oranda hisse senedi olarak dağıtarak kalanını ortaklık bünyesinde bırakma, nakit ya da hisse senedi olarak dağıtmadan ortaklık bünyesinde bırakma, konusunda serbesttir.

SPK'nın 25.02.2005 tarih ve 7/ 242 sayılı kararı ile SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan tutarın tamamının yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının dağıtılması, SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan tutarın tamamının yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir kardan karşılanamaması durumunda, yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamının dağıtılması, SPK düzenlemelerine göre hazırlanan mali tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması halinde kar dağıtımı yapılmaması gerekmektedir. Şirket, 2011 yılında zarar etmesi sebebiyle kar dağıtımı yapmamıştır.

SPK'nın, 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı gereğince 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak, payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine; bu kapsamda kar dağıtımının SPK'nın Seri IV, No:27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği'nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Şirket'in yasal kayıtlarında kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynak, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla olağanüstü yedekler için 227.306 TL'dir. (2011: Olağanüstü yedekler: 227.306 TL)

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)****28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, satışların detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.2012	01.04.2012	01.01.2011	01.04.2011
	30.06.2012	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2011
Yurtiçi Satışlar	2.727.291	1.860.922	2.029.161	1.200.621
Satıştan iadeler	(272.729)	(186.092)	(202.916)	(120.062)
Satış gelirleri	2.454.562	1.674.830	1.826.245	1.080.559
Satışların maliyeti	(536.759)	(283.808)	(472.390)	(249.026)
	1.917.803	1.391.022	1.353.855	831.533

Satıştan iadeler tutarı TETAŞ'ın % 10'luk KOF payını iade etmek için düzenlediği iade faturalarının KDV hariç toplam tutarını temsil etmektedir. Şirket, TETAŞ'a göndermiş olduğu iki ihtarnamede ilgili faturaların kayıtlara yasal ve sözleşmesel hakları saklı kalmak koşulu ile ihtirazi kayıtlı kayıtlarına aldığını ve faturanın içeriğini kabul etmediğini belirtmiştir.

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket'in üretimini yaptığı ve satışını gerçekleştirdiği elektrik enerjisi ile ilgili detay aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2012	Kwh	Net Satışlar	Satışların Maliyeti	Karlılık
Elektrik	37.077.840	2.454.562	536.759	78,13%
		2.454.562	536.759	78,13%
30 Haziran 2011	Kwh	Net Satışlar	Satışların Maliyeti	Karlılık
Elektrik	27.570.744	1.826.245	472.390	74,13%
		1.826.245	472.390	74,13%

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.2012	01.04.2012	01.01.2011	01.04.2011
	30.06.2012	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2011
İşçilik Giderleri	273.182	143.879	219.601	122.254
Genel Üretim Giderleri	263.578	139.930	252.790	126.773
	536.759	283.808	472.390	249.026

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, genel üretim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2012	01.04.2012	01.01.2011	01.04.2011
	30.06.2012	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2011
Amortisman giderleri	203.013	101.913	202.090	101.034
Sigorta giderleri	9.573	4.745	16.315	7.838
Akaryakıt giderleri	16.756	8.644	11.539	5.642
Bakım ve onarım giderleri	23.625	20.576	12.996	8.520
Enerji giderleri	2.836	641	1.796	24
Diğer giderler	7.774	3.410	8.054	3.715
	263.578	139.930	252.790	126.773

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)****29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM
GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2012	01.04.2012	01.01.2011	01.04.2011
	30.06.2012	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2011
Yönetim kurulu ve murakıp ücretleri	44.146	22.074	42.812	20.147
Lisans Giderleri	0	0	32.670	0
Memur ücret ve giderleri	57.258	29.165	49.825	25.788
Kıdem tazminatı ve izin karşılık giderleri	12.027	6.353	7.132	6.555
Amortisman giderleri	14.193	7.080	14.287	7.137
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	11.404	3.000	12.431	9.536
Gazete ve ilan giderleri	7.303	6.073	9.420	4.055
Avukat mahkeme ve noter giderleri	6.809	3.519	6.917	3.102
Yakıt giderleri	3.492	479	6.179	1.661
Temsil giderleri	3.686	2.930	4.022	1.836
İMKB kota alma/ kotta kalma giderleri	1.044	522	1.044	522
Bakım onarım giderleri	0	0	346	0
Telefon giderleri	1.366	658	2.516	839
Seyahat giderleri	2.106	2.106	2.003	0
Vergi, resim ve harçlar giderleri	7.944	6.137	8.389	2.308
Sigorta giderleri	430	213	449	221
Diğer giderler	10.980	3.342	16.933	6.062
	184.188	93.650	217.377	89.771

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona hesap dönemlerinde, Şirket'in araştırma geliştirme giderleri ve pazarlama satış ve dağıtım giderleri bulunmamaktadır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)****30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket'in nitelikleri bazında giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.2012	01.04.2012	01.01.2011	01.04.2011
	30.06.2012	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2011
Ücret giderleri	374.586	195.116	312.238	168.005
Kıdem tazminatı ve izin karşılık giderleri	12.027	6.353	7.132	6.555
Amortisman giderleri	217.206	108.993	216.376	108.171
Lisans giderleri	0	0	32.670	0
Sigorta giderleri	10.004	4.959	16.764	8.059
Akaryakıt giderleri	20.248	9.123	17.718	7.303
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	11.404	3.000	12.431	9.536
Bakım ve onarım giderleri	23.625	20.576	13.342	8.520
Temsil giderleri	3.686	2.930	4.022	1.836
Enerji giderleri	2.836	641	1.796	24
Avukat mahkeme ve noter giderleri	6.809	3.519	6.917	3.102
Vergi, resim ve harç giderleri	7.944	6.137	8.389	2.308
Telefon giderleri	1.366	658	2.516	839
Seyahat giderleri	2.106	2.106	2.003	0
Diğer	27.101	13.348	35.451	14.537
	720.947	377.458	689.767	338.797

31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, diğer faaliyetlerden gelir ve karların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2012	01.04.2012	01.01.2011	01.04.2011
	30.06.2012	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2011
Banka promosyon geliri	9.322	0	0	0
Kira geliri	487	243	0	0
Diğer	1.890	1.890	1.934	207
	11.699	2.133	1.934	207

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, diğer faaliyetlerden gider ve zararların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2012	01.04.2012	01.01.2011	01.04.2011
	30.06.2012	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2011
Teminat mektubunun nakde çevrilmesinden doğan giderler	0	0	(4.585.782)	(4.585.782)
Özel işlem vergisi	(381)	(185)	0	0
Diğer	(402)	(384)	0	527
	(782)	(568)	(4.585.782)	(4.585.255)

**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)****32 FİNANSAL GELİRLER**

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, finansal gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2012	01.04.2012	01.01.2011	01.04.2011
	30.06.2012	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2011
Faiz gelirleri	115.910	68.783	183.392	67.105
Vadeli satış gelirleri	10.275	8.556	6.862	5.876
Menkul kıymet satış karları	572	120	1.455	791
Reeskont faiz gelirleri	2.366	(126)	1.706	(195)
	129.124	77.334	193.414	73.577

33 FİNANSAL GİDERLER

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal giderleri 2.313 TL tutarında olup 2.313 TL' sı reeskont faiz giderlerinden oluşmaktadır. (30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal giderleri 6.181 TL tutarında olup 1.158 TL'si reeskont faiz giderlerinden oluşmaktadır.)

34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla satış amacıyla elde tutulan duran varlıkları ve durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır.

35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ***Cari Vergi Karşılığı***

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2011 – %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAMI)

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket’e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan yukarıda sayılan nitelikteki kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Vergi öncesi kar/(zarar)	1.939.564	(3.220.082)
Etkin vergi oranı	20%	20%
Vergi oranı ile hesaplanan vergi (gideri) / geliri	387.913	0
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler etkisi	2.907	(7.919)
Geçmiş yıl zararı etkisi	(705.481)	0
Diğer	0	7.351
Toplam cari dönem vergi karşılığı	0	0

Ertelenmiş Vergi Karşılığı

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve borçların ilişikteki mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki mali tablolara yansıtılmaktadırlar.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran Şirket için %20’dir (2011 - %20).

**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAMI)

Ertelenmiş Vergi Karşılığı (Devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle net ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) matrahları</u>		
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	(9.762.827)	(9.796.227)
Finansal varlıklar değer farkları	(14.486.760)	(7.748.788)
Ertelenmiş finansman gelir ve gideri, net	2.102	446
Devreden Geçmiş yıl zararı	1.573.310	0
Kıdem tazminatı karşılığı	424.143	377.227
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü matrahı	(22.250.032)	(17.167.342)

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u>		
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	(1.952.565)	(1.959.245)
Finansal varlıklar değer farkları	(2.897.352)	(1.549.758)
Ertelenmiş finansman gelir ve gideri, net	420	89
Devreden Geçmiş yıl zararı	314.662	0
Kıdem tazminatı karşılığı	84.829	75.445
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(4.450.006)	(3.433.469)

**30 Haziran 2012 hesap dönemin ait
ertelenmiş vergi gideri/ (geliri)**

1.016.537 (389.972)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi yükümlülükleri hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönembaşı	3.433.469	3.823.441
Dönem vergi gideri/(geliri)	1.016.537	(389.972)
Dönem sonu	4.450.006	3.433.469

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, cari vergi varlık ve yükümlülüklerinin mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması ve cari vergi varlıklarının gerçekleşmesi ile cari vergi yükümlülüklerin ifa edilmesinin eşanlı olarak yapılması niyeti olması şartları geçerli olduğundan mahsup edilmiştir.

Her bilanço tarihi itibariyle, kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı yeniden gözden geçirilmektedir. Gelecekte elde edilecek mali karın ertelenen vergi varlığının kazanılmasına imkan vermesinin muhtemel olması durumunda, önceki dönemlerde kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı kayıtlara yansıtılır.

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)****36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

Hisse başına kazanç / (kayıp), net karın / (zararın) Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Karşılaştırma açısından geçmiş dönem için de aynı hisse sayısı kullanılmıştır.

	01.01.2012	01.04.2012	01.01.2011	01.04.2011
	30.06.2012	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2011
Cari dönem net karı/ (zararı)	7.592.778	3.975.089	(3.792.305)	(4.536.985)
Nominal Değeri 1 TL Olan Ağırlıklı Ortalama Hisse Sayısı	8.352.000	8.352.000	8.352.000	8.352.000
Hisse başına kazanç/(kayıp)	0,9091	0,4759	(0,4541)	(0,5432)

37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ilişkili taraflarla olan bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ticari olmayan alacaklar	--	--
	--	--
Ticari olmayan borçlar	46.510	54.376
	46.510	54.376

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
<i>İlişkili Taraflardan</i>				
<i>Alacaklar</i>				
Diğer	--	--	--	--
Toplam	--	--	--	--
<i>Ortaklara Borçlar</i>				
Temettü Borçları		46.510	--	54.376
Toplam	0	46.510	--	54.376

Şirket'in ilişkili taraflardan yapılan alımları aşağıdaki gibidir:

	01.01.2012	01.04.2012	01.01.2011	01.04.2011
	30.06.2012	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2011
Petrol Ticaret A.Ş.	19.874	17.093	3.366	288

**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)****37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)**

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ortaklara borçlar hesabı ödenecek temettü borçlarını temsil etmektedir.

Üst yönetim kadrosuna ve yönetim kuruluna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle üst yönetim kadrosuna ve yönetim kurulu üyelerine ait ücretler ve sağlanan menfaatler aşağıdaki gibidir. Ayrıca üst yönetime 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle ayrılan kıdem tazminat ve kullanılmayan yıllık izin karşılık tutarı 127.176 TL'dir. (31 Aralık 2011: 115.031 TL)

	01.01.2012	01.04.2012	01.01.2011	01.04.2011
	30.06.2012	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2011
Üst yönetim kadrosuna ve yönetim kuruluna				
ödenen ücret ve menfaatler toplamı	116.853	59.527	164.165	110.602

38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**Kredi riski**

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

30.06.2012	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	0	500.739	0	0	3.378.666
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	0	4.774	0	0	0
- Değer düşüklüğü(-)	0	(4.774)	0	0	0

AKSU ENERJİ VE TİCARET A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)****38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(DEVAMI)*****Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:*****31.12.2011**

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	0	122.611	0	0	1.443.654
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	0	4.774	0	0	0
- Değer düşüklüğü(-)	0	(4.774)	0	0	0

Likidite ve fonlama riski

Şirket'in fon kaynağı olarak bankaları, satıcılarını ve hissedarlarını kullanma hakkı vardır. Şirket, stratejisi dahilinde belirlenen hedeflerini gerçekleştirmek için gerekli olan fonlama şartlarındaki değişimleri saptayarak ve izleyerek likidite riskini sürekli olarak değerlendirmektedir. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin vadelerine göre kırılımı bilanço tarihinden vade tarihine kadar geçen süre dikkate alınarak gösterilmiştir:

30.06.2012

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca	Belirli bir	3 Aydan Kısa
		nakit çıkışlar	vadesi	
		toplamı	olmayan	
Türev olmayan finansal				
Yükümlülükler				
İlişkili taraflara diğer borçlar	46.510	46.510	46.510	--
Diğer borçlar	132.228	132.228	--	132.228
Toplam	178.738	178.738	46.510	132.228

31.12.2011

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca	Belirli bir	3 Aydan Kısa
		nakit çıkışlar	vadesi	
		toplamı	olmayan	
Türev olmayan finansal				
Yükümlülükler				
İlişkili taraflara diğer borçlar	54.376	54.376	54.376	--
Diğer borçlar	36.358	36.358	--	36.358
Toplam	90.734	90.734	54.376	36.358

**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)****38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(DEVAMI)****Kur riski**

Kur riski, bir finansal aracın değerinin yabancı para kurlarındaki değişimin etkisiyle dalgalanması riskidir. Şirketin 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle yabancı paraya bağlı alacak veya borcu bulunmamaktadır.

Duyarlılık Analizi

Şirketin 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle yabancı paraya bağlı alacak veya borcu bulunmadığından Türk Lirasının herhangi bir döviz türü karşısında olası dalgalanması Şirket'in karını etkilemeyecektir. (Not 40)

Faiz Oranı Riski:

Şirket, faiz doğuran varlık ve borçları sebebiyle faiz riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in faaliyetleri, faize duyarlı varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

Finansal borçların piyasadaki faiz oranı dalgalanmalarından en az düzeyde etkilenmesi için, bu borçların "sabit faiz/değişken faiz" ve "TL/yabancı para" dengesi, hem kendi içinde hem de aktif yapısı ile uyumlu olarak yapılandırılmaktadır.

Faiz Riski Duyarlılık Analizi

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarını gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar(*)	3.327.753	1.430.964
Finansal yükümlülükler	0	0
	3.327.753	1.430.964

30 Haziran 2012 ve 2011 itibarıyla Şirket'in değişken faizli finansal borçlanma aracı bulunmamaktadır.

(*)Finansal varlıklar 30 Haziran 2012 itibariyle vadesi 3 aydan kısa, sabit faizli 3.315.784 TL tutarındaki vadeli banka mevduatlarından oluşmaktadır. (31 Aralık 2011: 1.430.000 TL)

**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)****38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(DEVAMI)**

30 Haziran 2012 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 1 puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 288 TL (31 Aralık 2011: 12 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

Sermaye riski yönetimi

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

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Şirket sermayeyi finansal borç/toplam öz sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran finansal borçlar toplamının toplam öz sermayeye bölünmesiyle bulunur. Finansal borçlar toplamı, uzun ve kısa vadeli finansal borçların tümünü, toplam öz sermaye ise bilançoda yer alan öz sermaye kalemini kapsar.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Finansal borçlar	—	—
Toplam özsermaye	36.800.961	29.208.184
Borç/özsermaye oranı	—	—

39 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlık ve yükümlülüklerin piyasa değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

		30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Not	Kayıtlı Değer	Piyasa Değeri	Kayıtlı Değer	Piyasa Değeri
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	6	3.379.545	3.379.545	1.444.367	1.444.367
Ticari alacaklar	10	500.739	500.739	122.611	122.611
Finansal yükümlülükler					
İlişkili taraflara borçlar	37	(46.510)	(46.510)	(54.376)	(54.376)
Kısa vadeli ticari/ diğer borçlar(*)	11	140	140	(11.584)	(11.584)
		3.833.914	3.833.914	1.501.018	1.501.018

(*) Ödenecek vergi ve fonlar, ödenecek sosyal güvenlik kesintileri ve personele borçlar finansal araç sayılmadıklarından diğer kısa vadeli borçlar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler notuna dahil edilmemiştir.

Şirketin finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesinde yapmış olduğu finansal uygulamaları bulunmamaktadır.

**30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket İmtiyaz Sözleşmesi'nin 20. Maddesi hükümleri kapsamında İmtiyaz Sözleşmesi'nin tadil edilmesi ve Şirket'in haklarının gözetilmesi için Bakanlık'ça uygun görülecek iş ve işlemlerin tesisini talep etmiştir. Konuyla ilgili dönem içinde yapılan görüşmeler sonuç vermemiş, Şirket 16 Şubat 2012 tarihinde Bakanlık'a tekrar yazı ile müracaat ederek güncel fiyatın belirlenmesi için somut önerilerde bulunmuş, mağduriyetinin giderilmesini talep etmiştir. Bakanlık'ın 26.4.2012 gün ve 2599-5975 sayılı yazısına istinaden Şirket, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Enerji İşleri Genel Müdürlüğü'nün 26.4.2012 gün ve 2599-5975 sayılı işleminin iptali ve fiyat değişikliklerinin enerji satış tarifesine yansıtılması gerektiği talebiyle 02.07.2012 tarihinde Isparta İdare Mahkemesi'nin 2012/258 Muhabere kayıtlı evrakı ile Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş. aleyhine dava açmıştır.

**41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN
AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI
GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur.