

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

1. Organizasyon ve Faaliyet Konusu

Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin (Ana Ortaklık) faaliyet konusu, elektrik enerjisi ve buhar üretimidir. Bağlı ortaklıkların faaliyet konuları, elektrik enerjisi üretmek, iletmek, dağıtmak, satın almak ve satmak ve bu amaçla ilgili olarak tesisler kurmak ayrıca elektrik enerjisi mevzuatına uygun olarak yurt içinde elektrik enerjisi ve / veya kapasitenin toptan alım ve satım faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkları ile iştirakleri aşağıdaki şirketlerden oluşmaktadır :

Ana Ortaklık:

Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. – Türkiye

Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler:

Ak-El Yalova Elektrik Üretim A.Ş. – Türkiye *

Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat-İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. – Türkiye *

Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. – Türkiye *

Akkur Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.Ş. – Türkiye *

Akka Elektrik Üretim A.Ş. – Türkiye **

Aken BV – Hollanda ***

Akcez Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. – Türkiye ****

Egemer Elektrik Üretim A.Ş. – Türkiye *****

Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş. – Türkiye *****

* Tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

** 1 Mayıs 2008 tarihinde kurulmuş olup tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

*** Konsolide finansal tabloları önemli ölçüde etkilememesi nedeniyle konsolide finansal tablolarda maliyet bedeliyle gösterilmiştir.

**** 21 Kasım 2008 tarihinde kurulmuş olup özkaynak yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

***** 25 Mart 2009 tarihinde satın alınmış olup tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

***** Ana Ortaklık'ın dolaylı iştiraki olup 11 Şubat 2009 tarihinde satın alınmıştır ve özkaynak yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

Ana Ortaklık'ın merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Miralay Şefik Bey Sokak No:15 Akhan Kat : 3-4 Gümüşsuyu / İstanbul – Türkiye

Ana Ortaklık, Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) kayıtlı olup hisselerinin % 52,82'i halka açıktır. 3 Temmuz 2000 tarihinden beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

1. Organizasyon ve Faaliyet Konusu (devam)

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Ana Ortaklık'ın ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Adı</u>	<u>30 Eylül 2009</u> <u>Pay Oranı</u>	<u>31 Aralık 2008</u> <u>Pay Oranı</u>
Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	% 20,43	% 40,86
CEZ a.s..	% 37,36	-
Ömer Dinçkök	% 5,79	% 11,57
Ali Raif Dinçkök	% 5,79	% 11,57
Emniyet Ticaret ve Sanayi A.Ş.	% 5,36	% 10,38
Diğer *	% 25,27	% 25,62
	<u>%100,00</u>	<u>%100,00</u>

* Sermayenin % 5'inden daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

Ortaklık yapısı içinde toplam hissenin %16,92'lik kısmına sahip olan hissedarlardan Ömer Dinçkök, Ali Raif Dinçkök ve Emniyet Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin, Dipnot 29'da da belirtildiği üzere, hisselerinin devri, kuruluşu 2 Kasım 2009 tarihinde tescil edilmiş olan Akarsu Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye gerçekleşmiş olup, raporlama tarihi itibariyle Ana Ortaklık pay defterine söz konusu devir işlemi henüz yansıtılmamıştır.

30 Eylül 2009 tarihi itibariyle çalışan personelin ortalama sayısı 246'dır (31 Aralık 2008 – 217).

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslari. Sunuma İlişkin Temel Esaslar :

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklar ile iştirakler muhasebe kayıtlarını ve kanuni defterlerini yürürlükteki ticari ve mali mevzuatı esas alarak tutmaktadır. İlişikteki konsolide finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmıştır. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara konsolide finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, 5. Maddesinde SPK'ya tabi işletmelerin Avrupa Birliği (AB) tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayacağı ve bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)'nin esas alınacağı hükmü yer almaktadır. Diğer taraftan, aynı Tebliğ'in Geçici 2. Maddesinde, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Kurulu (UMSK) tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'nin uygulanacağı ve bu kapsamda benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK'ca yayımlanan TMS/TFRS'nin esas alınacağı belirtilmektedir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

i. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devam):

Ancak, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) henüz AB tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlananlardan farklarını ilan etmediği için, ilişikteki konsolide finansal tablolar, UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış olup, bu kapsamda, belirlenen standartlara aykırı olmayan, TMSK'ca yayımlanan TMS/TFRS'ler esas alınmıştır. TFRS 1 gereği, karşılaştırmalı finansal tablolar da aynı esaslara göre hazırlanmıştır. İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda açıklandığı üzere, TMS/TFRS'ye uyum sağlamak amacıyla belli düzeltme ve sınıflandırma kayıtları yapılmıştır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar, SPK'nın 14-18 Nisan 2008 tarihli ve 2008-16 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, konsolide finansal tablo ve bazı dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur. 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olan TMS 1'deki değişikliklere uygun olarak bilanço, finansal durum tablosu adıyla ve kar/zarar bölümleri tek bir kapsamlı gelir tablosunda sunulmuştur.

4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan "Yeni" ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Buna göre, 1 YTL (Yeni Türk Lirası) = 1 TL (Türk Lirası) olacaktır.

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklarının fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) olup, ilişikteki konsolide finansal tablolar ve dipnotlar Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmuştur.

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkların Seri: XI/29 nolu Tebliğ'e göre hazırlanan 30 Eylül 2009 tarihli konsolide finansal tabloları 9 Kasım 2009 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Ana Ortaklık'ın Yönetim Kurulu ile SPK'nın ara dönem finansal tabloları, Genel Kurul ile SPK'nın yıllık konsolide finansal tabloları değiştirme gücü vardır.

ii. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

TMS 29'a göre, yüksek enflasyon ekonomisinin hakim olduğu bir ülkenin para birimini kullanarak finansal tablolarını hazırlamakta olan kuruluşların bu tablolardaki kalemleri raporlama dönemi sonu itibariyle endekslenen birim değerleri ile göstermeleri ve aynı uygulamayı geçmiş dönemlere de yansıtmaları gerekmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, 2005 yılında finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona ermiştir. Bu nedenle, finansal tablolar, 31 Aralık 2004 tarihindeki Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir. Parasal olmayan kalemlere 1 Ocak 2005 tarihinden sonra yapılan girişler nominal değerleriyle gösterilmiştir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

iii. Konsolidasyon Esasları :

Konsolidasyon, Ana Ortaklık olan Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. bünyesinde gerçekleştirilmiş olup, Ana Ortaklık'ın iştirakler ve bağlı ortaklıklardaki doğrudan ve dolaylı hisse payları aşağıdaki gibidir :

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler		
Ak-El Yalova Elektrik Üretim A.Ş. *	% 90,01	% 90,01
Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat-İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. *	% 90,00	% 90,00
Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. *	% 99,00	% 99,00
Akkur Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.Ş. *	% 99,00	% 99,00
Akka Elektrik Üretim A.Ş. *	% 90,00	% 90,00
Egemer Elektrik Üretim A.Ş. *	% 99,00	-
Akcez Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. **	% 45,00	% 45,00
Aken BV ***	% 100,00	% 100,00
Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş. ****	% 45,00	-

* İlişikteki konsolide finansal tablolara tam konsolidasyon yöntemi ile dahil edilmiştir.

** İlişikteki konsolide finansal tablolara özkaynak yöntemi ile dahil edilmiştir.

*** İlişikteki konsolide finansal tablolarda maliyet bedeliyle gösterilmiştir.

**** İlişikteki konsolide finansal tablolara özkaynak yöntemi ile dahil edilmiştir. Ana Ortaklık'ın dolaylı hisse payını göstermektedir.

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında aşağıdaki prensipler uygulanmıştır:

Tam Konsolidasyon Yöntemi :

- Ana Ortaklık ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki özkaynakları dışındaki finansal durum tablo kalemleri toplanır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilir.
- Ana Ortaklık'ın bağlı ortaklıklardaki payları; Ana Ortaklık'taki Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar ve bağlı ortaklıklardaki Sermaye hesabından karşılıklı olarak elimine edilir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

iii. Konsolidasyon Esasları (devam):

Tam Konsolidasyon Yöntemi (devam):

- Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın gerçeğe uygun değere göre değerlendirilmiş finansal durum tablosundaki özkaynağında temsil ettiği değerden mahsup edilir. Kayıtlı değer lehine oluşan fark, pozitif şerefiye olarak konsolide finansal durum tablolarının aktifinde ayrı bir kalemde gösterilir; kayıtlı değer aleyhine oluşan fark ise negatif şerefiye olarak belirlenir ve gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Ana Ortaklık 20 Kasım 2006 tarihinde 5.000.000 TL sermayeli (sermayenin 4.541.600 TL'lik kısmı ödenmemiştir) Akkur Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin hisselerinin %99'unu 15.592.500 ABD Doları'na satın almıştır. Satın alınan Akkur Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin üretim lisansına sahip Adıyaman ilinde kurulması planlanan Burç Bendi ve Hidroelektrik Santrali kurulu gücü 18,84 MWm / 17,52 MWe, üretim lisansına sahip Adana ilinde kurulması planlanan FEKE – I HES santralinin kurulu gücü 25,64 MWm / 24,61 MWe ve FEKE –II HES santralinin kurulu gücü ise 149,57 MWm / 143,58 MWe'dir. Ayrıca söz konusu santrallerin üretim lisansı başvurusu kapsamında Devlet Su İşleri (DSİ) ile Su Kullanım anlaşmaları bulunmaktadır. Her üç santralin de üretim lisansının süresi 49 yıldır. Ana Ortaklık 11 Mayıs 2007 tarihinde 2.000.000 TL sermayeli Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisselerinin %99'unu 10.642.500 ABD Doları'na satın almıştır. Satın alınan Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin üretim lisansına sahip Adıyaman ilinde kurulması planlanan Bulam Regülatörü ve Hidroelektrik Santrali'nin kurulu gücü 7,90 MWm / 7,11 MWe'dir. Ayrıca satın alınan Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Adana ilinde kurulması planlanan Yamanlı III projesi kurulu gücü 58,76 MWm / 57 MWe'dir. Söz konusu santralin üretim lisansı kapsamında Devlet Su İşleri (DSİ) ile Su Kullanım Anlaşması bulunmaktadır. Santralin üretim lisansının süresi 49 yıldır. Ana Ortaklık 25 Mart 2009 tarihinde 650.000 TL sermayeli Egemer Elektrik Üretim A.Ş.'nin hisselerinin %99'unu nominal bedelden 643.493 TL'ye satın almıştır. Satın alınan Egemer Elektrik Üretim A.Ş.'nin üretim lisansına sahip Hatay ilinde kurulması planlanan doğal gaz yakıtlı, termik – kombine çevrim tipindeki Erzincan DGKÇ Santrali'nin kurulu gücü 900 MWm / 882 MWe'dir. Santralin üretim lisansının süresi 49 yıldır.
- Satın alınan bağlı ortaklıkların elde etme maliyeti, bağlı ortaklıkların satınalma tarihlerindeki TMS / TFRS'ye göre düzenlenmiş finansal durum tablolarındaki özkaynaklarından aldıkları payın değerinden yüksek olması sebebiyle, 36.758.891 TL tutarında pozitif şerefiye oluşmuştur (Dipnot 12). Şerefiye tutarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü olması durumunda etkisi gelir tablosuna yansıtılır. Şerefiyenin değerinde bir değer düşüklüğü olup olmadığına yönelik olarak her yıl aynı zamanda değer düşüklüğü testi yapılır.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş / çıkarılmış sermaye dahil bütün özkaynak hesap grubu kalemlerinden, Ana Ortaklık dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide finansal durum tablolarında Ana Ortaklığın özkaynaklardaki payından ayrı olarak özkaynaklar içerisinde ve konsolide gelir tablosunda 'Kontrol Gücü Olmayan Paylar' adıyla gösterilir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

iii. Konsolidasyon Esasları (devam):

Tam Konsolidasyon Yöntemi (devam):

- Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkların birbirleri arasındaki satın alma ve satış işlemleri ve bu işlemlerden kaynaklanan kar ve zararlar, konsolide gelir tablosunda iptal edilir. Bahse konu iptal edilen kar ve zararlara, konsolidasyona tabi ortakların kendi aralarında alım-satımına konu olan, finansal yatırımlar, stoklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve diğer aktifler dahildir.

Özkaynak Yöntemi:

- Özkaynak yöntemine göre, iştirak yatırımı başlangıçta elde etme maliyeti ile kaydedilir. İktisap tarihinden sonra ise, kar ya da zararındaki payı finansal tablolara yansıtılmak üzere defter değeri artırılır ya da azaltılır. Kar ya da zararından alınacak pay, yatırımcının kar ya da zararı olarak muhasebeleştirilir. Yatırım yapılan bir iştiraktan alınan (kar payı vb.) dağıtımlar yatırımın defter değerini azaltır.
- Ana Ortaklığın iştirakin zararlarından kendisine düşen payı, söz konusu iştirakteki toplam payına eşit ya da bu payın üstünde ise, Ana Ortaklık kendi payının üzerindeki zarar tutarını finansal tablolara yansıtılmamaktadır.
- Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin %100 oranındaki hissesinin blok satış yöntemiyle özelleştirilmesine ilişkin ihaleye katılmak amacıyla Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş. (Akkök), iştiraklerinden Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. ve Çek Cumhuriyeti enerji şirketlerinden CEZ a.s.. ile "AkCez" adı altında ortak girişim grubu oluşturmuştur. Ortak girişim grubu 10 Haziran 2008 tarihinde yapılan ihale sonucunda ihaleyi kazanmış olup ihale şartnamesi gereğince Akkök'ün %4,9999992 hissesine, Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin %45 hissesine ve CEZ a.s.'nin %50 hissesine sahip olduğu 150.000.000 ABD Doları karşılığı 250.000.000 TL sermayeli Akcez Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Akcez) adlı şirket 21 Kasım 2008 tarihinde kurulmuştur. 26 Ocak 2009 tarihinde de Akcez'in sermayesinin 499.750.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. Akcez, Sedaş Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin %100 hissesini blok satış yöntemi ile 600.000.000 ABD Doları tutarında satın almış olup ödemenin yarısı peşin yarısı Libor+2,5 faiz oranı ile iki yıl vadeli. Sedaş Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin hisse devri 11 Şubat 2009 tarihinde gerçekleşmiştir. İlişikte konsolide finansal tablolara özkaynak yöntemi ile dahil edilmiştir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

iv. Düzeltmeler :

İlişikteki konsolide finansal tablolar TMS/TFRS'ye göre hazırlanmıştır ve kanuni kayıtlarda yer almayan aşağıdaki düzeltmeleri içermektedir.

- Vadeli çekler, alıcılar, satıcılar ve krediler için reeskont hesaplanması
- Amortisman düzeltmesi
- Kuruluş ve örgütlenme giderlerinin iptali
- Ertelenmiş vergi düzeltmesi
- Şüpheli alacaklara karşılık ayrılması
- Açılan tazminat davalarına karşılık ayrılması
- Maddi duran varlıklara değer düşüklüğü karşılığı ayrılması
- İştiraklere değer düşüklüğü karşılığı ayrılması
- Grup içi bakiyelerin ve işlemlerin konsolidasyon prosedürüne uygun olarak elimine edilmesi
- Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara değer düşüklüğü karşılığı ayrılması
- Özkaynak yöntemi ile değerlemeden kaynaklanan etkilerin yansıtılması

v. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihli konsolide finansal durum tabloları ve konsolide finansal durum tablolarına ilişkin dipnotlar ile 30 Eylül 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara dönemlere ait konsolide kapsamlı gelir, konsolide nakit akış ve konsolide özkaynak değişim tabloları ve ilgili dipnotlar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

vi. Netleştirme:

Finansal varlık ve borçların netleştirilmesi, sadece hukuken mümkün olması ve işletmenin bu yönde bir niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda mümkündür.

vii. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar:

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklar muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

viii. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları :

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklar, cari dönemde TMSK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2009 ve 1 Temmuz 2009 tarihlerinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

viii. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (devam):

2009 Yılında Yürürlüğe Giren Ancak Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklıkların Operasyonları ile İlgili Olmadığından Uygulanmayan Standartlar, Değişiklikler ve Yorumlar:

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2009 tarihinde ve 1 Temmuz 2009 tarihinde veya söz konusu tarihlerden sonra başlayan finansal dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir veya uygulaması tercih edilmemiştir.

1 Ocak 2009 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan dönemler için geçerli olan değişiklikler ;

- TFRS 8 – “Faaliyet Bölümleri”
- TMS 16 – “Maddi Duran Varlıklar - Geri Kazanabilir Tutar, Kiralama Amacıyla Elde Bulundurulmuş Varlıkların Satışı”
- TMS 19 – “Çalışanlara Sağlanan Faydalar - Azaltma ve Negatif Geçmiş Hizmet Maliyeti, Plan Yönetim Maliyetleri, Vadesi Gelen Deyiminin Değiştirilmesi, Şarta Bağlı Yükümlülüklerle İlişkin Rehber”
- TMS 20 – “Devlet Teşviklerinin Muhasebeleştirilmesi ve Devlet Yardımlarının Açıklanması – Piyasa Faiz Oranlarının Altında Faiz İçeren Devlet Kredileri”

1 Temmuz 2009 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan dönemler için geçerli olan değişiklikler ;

- TFRS 1 – “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması”
- TMS 31 – “İş Ortaklıklarındaki Paylar”
- TFRS Yorum 17 – “Gayrinakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması”

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

ix. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri:

(a) Finansal Araçlar :

Finansal araçlar aşağıdaki finansal varlık ve borçlardan oluşmaktadır :

i. Nakit ve nakit benzerleri

Kasa, bankalar ve alınan çekler, nakit ve nakit benzerlerini oluşturmaktadır.

Kasadaki paralar Türk Lirası ve dövizli bakiyelerden oluşmaktadır. Türk Lirası bakiyeler kayıtlı değerleriyle, dövizli bakiyeler ise raporlama dönemi sonundaki T.C. Merkez Bankası döviz kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir.

Banka mevduatları, vadeli ve vadesiz mevduatlardan ve bu mevduatların faizlerinden oluşmaktadır. Türk Lirası mevduatlar maliyet değerleriyle, döviz tevdiat hesapları ise raporlama dönemi sonundaki T.C. Merkez Bankası döviz kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir.

Alınan çeklerin vadesi raporlama dönemi sonunu aşanlar ticari alacaklar içinde gösterilmiş olup devlet iç borçlanma senetleri için borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda oluşan faiz haddi dikkate alınarak reeskonta tabi tutulmuştur.

Gerçeğe Uygun Değer

Yabancı para cinsinden hazır değerlerin, raporlama dönemi sonundaki geçerli kurlardan Türk Lirası'na çevrilmiş olması sebebiyle, bu varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu kabul edilmektedir.

Banka mevduatları, kasa ve alınan çeklerin kayıtlı değerlerinin, bu varlıkların kısa vadelerde elden çıkarılmaları ve değer düşüklüğü riski olmaması nedeniyle, gerçeğe uygun değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

ii. Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkları tarafından, alıcılara doğrudan mal satmak suretiyle yaratılan finansal varlıklardır. Ticari alacaklar ve vadeli çekler reeskonta tabi tutulmuştur. Şüpheli ticari alacaklara ilişkin karşılıklar, Şirket Yönetiminin tahsil edilemeyen alacakların tutarı, alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ve mevcut ekonomik koşullar göz önünde bulundurularak ayrılır.

Gerçeğe Uygun Değer

Ticari alacakların iskonto edilmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

ix. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam) :

(a) Finansal Araçlar (devam):

iii. İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar; Şirket'i doğrudan veya dolaylı olarak kontrol eden, Şirket ile ortak kontrol altında bulunan, Şirket üzerinde önemli etkileri bulunan, tüzel veya gerçek kişiler ile, Şirket'in bağlı ortaklığı, iştiraki veya Şirket'in ortak girişimci olduğu iş ortaklığındaki diğer ortaklardır. Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personeli, yukarıda tanımlanan tarafların herhangi bir yakın aile üyesi, ve Şirket ya da Şirket ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarını temsil eden taraflar da, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır.

Şirket'in faaliyet konusu ile ilgili ilişkili taraflarla yapılan işlemler piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir.

iv. Ticari Borçlar

Ticari borçlar, satıcılardan doğrudan mal ve hizmet almak suretiyle oluşan finansal borçlardır. Ticari borçlar reeskonta tabi tutulmuştur.

Gerçeğe Uygun Değer

Ticari borçların iskonto edilmiş değerlerinin, borçların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

v. Kısa ve Uzun Vadeli Banka Kredileri

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri, anapara ve raporlama dönemi sonu itibariyle tahakkuk eden faiz giderlerinin toplanması sonucu oluşan değerlerin etkin faiz oranı yöntemi ile iskonto edilmiş tutarları ile kayıtlarda gösterilmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer

Kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin gerçeğe uygun değerinin; bahse konu finansal borçların maliyetine, etkin faiz oranı üzerinden hesaplanıp raporlama tarihleri itibariyle tahakkuk etmiş faiz borçlarının eklenmesi suretiyle oluşturulan kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

vi. Türev Finansal Araçlar

Ana Ortaklık, kullanmış olduğu döviz cinsi kredilerden kaynaklanan faiz haddi riskine karşı korunmak amacıyla swap sözleşmeleri yapmaktadır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

ix. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam) :

(b) Stoklar:

Stokların değerlendirilmesinde elde etme maliyeti ve net gerçekleşebilir değerin düşük olanı esas alınmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış giderleri toplamının düşülmesiyle elde edilen tutardır. Maliyet, ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi kullanılarak belirlenmektedir.

(c) Finansal Yatırımlar :

Ana Ortaklık finansal yatırımlarını satılmaya hazır finansal yatırımlar olarak sınıflandırmıştır.

Satılmaya hazır finansal yatırımlar, işletme kaynaklı krediler ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak ve alım-satım amaçlı finansal yatırımlar dışında kalan finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal yatırımlar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç (makul) değerle değerlendirilir. Ana Ortaklık'ın doğrudan ve dolaylı olarak toplam oy haklarının %20'nin altında olduğu veya %20'nin üzerinde olmakla birlikte önemli bir etkiye sahip olmadığı veya konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal yatırımlar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra gösterilir.

Finansal yatırımların borsa rayici olmayıp, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla endekslenen birim değerleriyle, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra gösterilmiştir.

(d) Maddi Duran Varlıklar :

Maddi duran varlıklar, maliyet bedellerinden birikmiş amortismanların ve, eğer varsa, değer düşüklüğünün indirilmesi suretiyle gösterilmiştir.

Maddi duran varlıkların 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla endekslenerek raporlama dönemi sonundaki Türk Lirası'nın alım gücüne getirilmesinde aktifte ilk giriş tarihleri dikkate alınmıştır. 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki alımlar nominal değerleriyle gösterilmiştir. Maddi duran varlıklar için amortisman, enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş tutarları ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki alımların nominal değerleri üzerinden varlıkların tahmini faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Varlıkların tahmini faydalı ömürlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Yerüstü ve yeraltı düzenleri	5 - 50 yıl
Binalar	19 - 50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	3 - 40 yıl
Taşıt araç ve gereçleri	5 - 8 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3 - 49 yıl

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

ix. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam) :

(e) Maddi Olmayan Duran Varlıklar :

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet bedellerinden birikmiş itfa paylarının ve, eğer varsa, değer düşüklüğünün indirilmesi suretiyle gösterilmiştir.

Maddi olmayan duran varlıkların 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla endeksenerek raporlama dönemi sonundaki Türk Lirası'nın alım gücüne getirilmesinde aktive ilk giriş tarihleri dikkate alınmıştır. 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki alımlar nominal değerleriyle gösterilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar, enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş tutarları ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki alımların nominal değerleri üzerinden, aşağıda belirtilen sürelerde faydalı ömürlerine göre itfa edilmişlerdir:

Haklar	2 - 49 yıl
Özel Maliyetler	5 - 46 yıl

(f) Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar :

Finansal durum tablosunda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki T.C. Merkez Bankası döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablolarına dahil edilmektedir.

(g) Varlıkların Değer Düşüklüğü :

Varlıkların kayıtlı değerlerinin, geri kazanılabilir değerlerinden fazla olduğu durumlarda, değer düşüklüğü karşılığı ayırmak suretiyle, varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarına indirilir ve karşılık kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Diğer taraftan; nakit üreten varlıkların geri kazanılabilir tutarı, net satış fiyatları ile kullanım değerlerinden yüksek olanıdır. Bahse konu varlıkların kullanım değeri, bu varlıkların sürekli kullanımından ve satışlarından elde edilecek net nakit girişlerinin, uygun bir iskonto oranı ile iskonto edilmiş net bugünkü değerlerini ifade eder.

(h) Ertelenmiş Vergiler :

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük metodu kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi matrahı ile bunların finansal tablolardaki kayıtlı tutarları arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin TMS/TFRS ile vergi kanunlarına göre değişik finansal tablo dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi alacakları, Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkların, gelecek dönemlerde vergiye tabi kazançlarının olacağı varsayımıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

ix. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam) :

(i) Vergiler :

Türk Vergi mevzuatına göre, kanuni veya iş merkezleri Türkiye’de bulunan kurumlar, kurumlar vergisine tabidir.

Türk vergi sisteminde mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali karlar ile mahsup edilebilmekte olup, önceki yıllar kazançlarından (geriye dönük) mahsup mümkün değildir.

Kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. İstisna kaynaklı olsun olmasın tam mükellef gerçek kişiler ile dar mükellef gerçek kişi ve kurumlara ve vergiden muaf olan kurumlara nakit olarak dağıtılan kar payları üzerinden ayrıca %15 oranında gelir vergisi stopajı hesaplanmaktadır. Bununla birlikte kar dağıtımının 1998 ve öncesi karlar ile 1999, 2000, 2001 ve 2002 yıllarına ait istisna kaynaklı karlardan veya üzerinden %19,8 stopaj yapılmış yatırım indirimlerine tekabül eden karlardan yapılması durumunda gelir vergisi stopajı doğmaz. Cari yıl ve geçmiş yıl karlarının sermayeye ilavesi suretiyle yapılan kar dağıtımlarında da gelir vergisi stopajı hesaplanmaz. Diğer yandan tam mükellef kurumlara yapılan kar dağıtımlarında da stopaj yapılmaz.

Ayrıca, kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere yıl içinde ara dönemlerde beyan edilen matrahlar üzerinden %20 oranında geçici vergi ödenmektedir.

Vergi Usul Kanununun 5024 sayılı Kanunla değiştirilen mükerrer 298 inci maddesi uyarınca, bilanço esasına göre defter tutan mükellefler, ÜFE’deki artışın, Mart 2005 itibariyle son 36 ayda % 100 den ve son 12 ayda % 10 dan düşük olması nedeniyle 2004’te başlayan enflasyon düzeltme uygulaması sona ermiştir. 2009 ve 2008 hesap dönemlerinde de ÜFE’de %100 ve % 10 şartları birlikte gerçekleşmediği için enflasyon düzeltmesi uygulaması yapılmamıştır.

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde ayrılmıştır.

(j) Çalışanlara Sağlanan Faydalar :

İş Kanunu’na göre, Şirket, bir senesini doldurmuş olup, Kanun’un 25/II. Maddesinde belirtilen haklı nedenler olmaksızın şirketle ilişkisi kesilen, askere çağrılan, evlenip bir yıl içinde işten ayrılan (kadınlar için), emekli olan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat, çalışılan her sene için bir aylık maaş tutarı olup, bu tutar 30 Eylül 2009 tarihi itibariyle her hizmet yılı için 2.365,16 TL ile sınırlandırılmıştır (31 Aralık 2008 – 2.173,19 TL).

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

x. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam) :

(j) Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devam):

Kıdem tazminatı yükümlülüğü ilişikteki konsolide finansal tablolarda Türkiye Muhasebe Standardı 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”da belirtilen finansal tablolara alma ve değerlendirme esaslarına göre hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüklerinin, özellikleri açısından, bu standartta tanımlanan ‘Çalışma Dönemi Sonrasına İlişkin Belirli Fayda Planları’yla özdeş olması nedeniyle, bahse konu yükümlülükler, aşağıda açıklanan ‘Öngörülen Birim Kredi Yöntemi’ ve bazı varsayımlar kullanılarak hesaplanmış ve finansal tablolara alınmıştır.

- Çalışanların geçmiş yıllardaki personel hizmet süreleri dikkate alınarak, mevcut sosyal güvenlik yasalarına göre emeklilik haklarını kazanacakları tarihler belirlenir.
- Çalışanların emekli olmaları veya işten çıkarılmaları durumunda gelecekte ödenecek yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanırken, çalışanların mevcut maaşları veya devlet tarafından saptanan kıdem tazminatı tavanından küçük olanı alınarak 30 Eylül 2009 değerinin, enflasyon etkisinden arındırılması amacıyla sabit kalacağı varsayılmış ve daha sonra bu değer Devlet İç Borçlanma Senetlerinin ortalama faiz oranı olarak öngörülen %12’nin (31 Aralık 2008 - %12), öngörülen enflasyon oranı %5,4’e (31 Aralık 2008 - %5,4) oranlaması suretiyle hesaplanan yıllık %6,26 (31 Aralık 2008 - %6,26) reel iskonto oranı ile indirgenerek kıdem tazminatı yükümlülüğünün raporlama tarihindeki net bugünkü değeri hesaplanmıştır.

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
İskonto oranı	%6,26	%6,26
Geçmiş yıllarda kıdem tazminatına hak kazanan çalışanların toplam çalışanlara oranı	% 100	% 100

(k) Gelir ve Giderler :

Gelir ve gider kalemlerinin belirlenmesinde tahakkuk esası uygulanmaktadır. Buna göre hasılat, gelir ve karlar aynı döneme ait maliyet, gider ve zararlarla karşılaştırılacak şekilde muhasebeleştirilmektedir.

Satış hasılatı, alınan veya alınacak bedelin gerçeğe uygun değeri ile ölçülmektedir.

Mal satışına ilişkin hasılat, malların sahipliğinden doğan risk ve getirilerin önemli ölçüde alıcıya devredilmiş olması, mallar üzerinde sahiplikten kaynaklanan yönetsel veya fiili kontrolün olmaması, hasılat tutarının güvenilir şekilde ölçülebilmesi, hasılatın doğacak ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması ve hasılatla ilişkin yüklenilen veya yüklenilecek maliyetin güvenilir biçimde ölçülebiliyor olması durumunda gelir olarak kaydedilmektedir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

ix. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam) :

(k) Gelir ve Giderler (devam):

Faiz gelirleri, etkin faiz oranı üzerinden hesaplanarak tahakkuk ettirilir. Kira gelir ve giderleri faaliyet kiralamalarından oluşmaktadır. Faaliyet kiralamasından doğan kira gelir / giderleri, doğrusal (eşit) olarak kiralama süresi boyunca gelir / gider olarak muhasebeleştirilerek finansal tablolara yansıtılır.

Temettü gelirleri, tahsil edilme hakkı ortaya çıktığında finansal tablolara alınmaktadır.

(l) Hisse Başına Kazanç/(Zarar) :

Hisse başına kazanç/(zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlardan ve özkaynak enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kazanç / (zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç / (zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

(m) Muhasebe Tahminleri :

Finansal tabloların TMS/TFRS’ye göre hazırlanması sırasında Yönetim, raporlama dönemi sonu itibarıyla finansal tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin defter değerini, finansal durum tablosu dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunabilmektedir. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

(n) Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar:

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklar raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekte, raporlama döneminden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklamaktadır.

(o) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta, koşullu varlık ve yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

(p) Borçlanma Maliyetleri :

Borçlanma maliyetleri gider olarak kaydedilmektedir. Özellikle varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikle varlığın maliyetine dahil edilir. Özellikle bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımlar ile doğrudan ilgili 4.827.385 TL tutarındaki borçlanma maliyetleri ilgili varlık maliyetine eklenmiştir (31 Aralık 2008 – 57.951.564 TL).

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

ix. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam) :

(r) Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar :

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerlerinin, kullanılmak suretiyle değil, satış işlemi sonucu geri kazanıldığı durumlarda satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar olarak sınıflandırılır ve amortisman ayrılması durdurulur. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerleri ile gerçeğe uygun değerlerinden satış giderlerinin çıkarılması sonucu oluşan değerden düşük olanı ile değerlenir.

3. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Kasa	48.213	38.815
Banka (Dipnot 27(i))	36.624.303	100.357.789
- vadesiz TL mevduat	92.449	524.594
- vadesiz döviz mevduat	49.145	626
- vadeli TL mevduat *	1.729.059	3.210.657
- vadeli döviz mevduat **	34.753.650	96.621.912
Alınan Çekler	-	523.395
Toplam	<u>36.672.516</u>	<u>100.919.999</u>

* 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli TL mevduatların faiz oranı net %7,25'tir (31 Aralık 2008 %17,75 ile %22,50).

** 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli Avro mevduatların faiz oranları net %0,75 ile %3,19; ABD Doları mevduatların faiz oranları net %0,75 ile %2,75 arasında değişmektedir (31 Aralık 2008 Avro net %4,38 - %6,00, ABD Doları net %3,00 - %7,50).

Kasa ve alınan çekler toplam Dipnot 27(i)'de yer alan Kredi Risk Tablosunda "Diğer" olarak belirtilmiştir.

4. Finansal Yatırımlar

Finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>İştirak Oranı</u>	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Aken BV	%100,00	<u>1.988.942</u>	<u>1.988.942</u>
		<u>1.988.942</u>	<u>1.988.942</u>

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

5. Finansal Borçlar

Finansal borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Kısa vadeli banka kredileri (Dipnot 27 (ii))	89.882.343	204.206
Uzun vadeli kredilerin anapara taksitleri ve faizleri *	57.908.167	34.337.651
İlişkili kuruluşlara finansal borçlar (Dipnot 26, 27 (ii))	<u>232.356.849</u>	<u>-</u>
Kısa vadeli finansal borçlar	<u>380.147.359</u>	<u>34.541.857</u>
Uzun vadeli finansal borçlar *	<u>297.706.566</u>	<u>260.447.398</u>

Uzun vadeli finansal borçların vadeleri 10.04.2012 – 31.08.2019 arasında değişmektedir.

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla kısa vadeli banka kredilerinin 79.736.743 TL'lik kısmı spot kredilerden oluşmakta olup faiz yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2008 – 204.206 TL). 10.145.600 TL'lik kısmı Türk Lirası kredinin anapara ve faizinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla uzun vadeli Avro kredilerin faiz oranları % 2,01 ile % 3,81; ABD Doları kredilerin faiz oranları % 2,06 ile % 2,88 arasında değişmektedir (31 Aralık 2008 - Avro: % 6,18 ile %6,89- ABD Doları: % 4,01 ile % 5,40).

* 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla kısa vadeye düşen uzun vadeli kredilerin anapara taksitleri ve faizleri ile uzun vadeli kredilerin toplamı 355.614.733 TL'dir (31 Aralık 2008 – 294.785.049 TL) (Dipnot 27 (ii)).

6. Ticari Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Alıcılar	102.814.560	83.357.187
Alacak senetleri ve vadeli çekler	1.949.996	3.158.017
Alacak reeskontu (-)	(142.735)	(654.380)
Diğer kısa vadeli alacaklar	23.112	408.893
Şüpheli ticari alacaklar	192.509	1.644.433
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(192.509)	(1.644.433)
Diğer ticari alacaklar (Dipnot 27 (i))	<u>104.644.933</u>	<u>86.269.717</u>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 26 ve 27 (i))	<u>14.816.289</u>	<u>19.469.721</u>
Toplam ticari alacaklar	<u>119.461.222</u>	<u>105.739.438</u>

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

6. Ticari Alacak ve Borçlar (devam)

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Açılış bakiyesi	1.644.433	515.297
Konusu kalmayan karşılık (Dipnot 20)	(1.451.924)	(189.594)
Vazgeçilen alacaklar	-	(133.194)
Cari dönemde ayrılan karşılık	-	<u>1.451.924</u>
Kapanış bakiyesi (Dipnot 27 (i))	<u>192.509</u>	<u>1.644.433</u>

Ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Satıcılar	44.560.520	53.269.036
Borç reeskontu	(97.670)	(460.391)
Diğer ticari borçlar	<u>44.462.850</u>	<u>52.808.645</u>
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 26)	<u>7.389.089</u>	<u>12.988.578</u>
Toplam ticari borçlar (Dipnot 27 (ii))	<u>51.851.939</u>	<u>65.797.223</u>

7. Diğer Alacaklar ve Borçlar

Diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Kısa vadeli diğer alacaklar	7.352.519	1.527.187
Personelden alacaklar	1.350	-
Verilen depozito ve teminatlar	49.660	49.660
Kısa vadeli diğer alacaklar reeskontu (-)	-	(7.809)
Toplam	<u>7.403.529</u>	<u>1.569.038</u>

Uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Verilen depozito ve teminatlar	<u>82.978</u>	<u>63.515</u>

Kısa ve uzun vadeli diğer alacaklar toplamı Dipnot 27 (i)'de yer alan Kredi Risk Tablosunda diğer taraflardan diğer alacaklar olarak belirtilmiştir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

7. Diğer Alacaklar ve Borçlar (devam)

Diğer borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	2.837.656	4.411.726
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	298.272	293.762
Personele borçlar	120.011	8.668
Diğer çeşitli borçlar	4.183	5.098
Alınan depozito ve teminatlar	<u>14.812</u>	<u>14.824</u>
Diğer Borçlar	<u>3.274.934</u>	<u>4.734.078</u>
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 26)	<u>12.417.877</u>	<u>-</u>
Toplam (Dipnot 27 (ii))	<u>15.692.811</u>	<u>4.734.078</u>

8. Stoklar

Stoklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
İlk madde ve malzeme	3.832.039	5.831.547

9. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>İştirak Oranı %</u>	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>İştirak Oranı %</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
İştirakler ;				
Akcez Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	45,00	241.274.800	45,00	112.500.000
İştiraklere sermaye taahhütleri;				
Akcez Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.		(<u>6.225.026</u>)		(<u>112.500.000</u>)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımın tutarı		<u>235.049.774</u>		<u>-</u>

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla konsolide varlıklar toplamı 1.229.324.368 TL, konsolide yükümlülükler toplamı 706.991.526 TL olup konsolide net karı 36.416.222 TL'dir. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla varlıklar toplamı 2.379 TL, yükümlülükler toplamı 103.513 TL, net zararı 101.134 TL'dir. 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla İştirakin konsolide karından Ana Ortaklığa düşen pay 16.387.300 TL'dir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

10. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

30 Eylül 2009 tarihi itibariyle;

Maliyet ;

	Açılış 1 Ocak 2009	İlaveler	Aktifleşen Finansman Maliyeti	Transferler	Satışlar	Kapanış 30 Eylül 2009
Arazi ve arsalar	6.945.415	131.325	-	-	-	7.076.740
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	35.821.496	31.763	-	237.998	(22.563.009)	13.528.248
Binalar	4.089.157	21.656	-	-	(614.821)	3.495.992
Makine ve cihazlar	453.504.755	10.185	-	46.933.212	(89.420.814)	411.027.338
Taşıtlar	2.691.010	-	-	-	(35.523)	2.655.487
Döşeme ve demirbaşlar	6.599.860	225.701	-	-	(951.001)	5.874.560
Yapılmakta olan yatırımlar	317.993.841	238.651.746	4.827.385	(59.032.209)	-	502.440.763
Ara Toplam	827.645.534	239.072.376	4.827.385	(11.860.999)	(113.585.168)	946.099.128
Birikmiş amortismanlar ;						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(17.064.887)	(1.395.883)	-	-	13.843.812	(4.616.958)
Binalar	(334.175)	(57.369)	-	-	91.413	(300.131)
Makine ve cihazlar	(324.381.222)	(18.185.467)	-	-	68.521.408	(274.045.281)
Taşıtlar	(2.403.232)	(70.412)	-	-	35.524	(2.438.120)
Döşeme ve demirbaşlar	(4.504.156)	(202.906)	-	-	947.491	(3.759.571)
Ara Toplam	(348.687.672)	(19.912.037)	-	-	83.439.648	(285.160.061)
Net Değer	478.957.862	219.160.339	4.827.385	(11.860.999)	(30.145.520)	660.939.067
Sabit kıymetler değer düşüklüğü karşılığı *	(13.449.706)				7.720.266	(5.729.440)
Genel Toplam	465.508.156	219.160.339	4.827.385	(11.860.999)	(22.425.254)	655.209.627

* 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle 13.449.706 TL olan değer düşüklüğü karşılığı tutarının 7.720.266 TL tutarındaki kısmı yapılan satışlardan dolayı iptal edilmiştir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

10. Maddi Duran Varlıklar (devam)

Maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) (devam) :

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla;

Maliyet ;

	Açılış 1 Ocak 2008	İlaveler	Aktifleşen Finansman Maliyeti	Satılmaya Hazır Sabit Kıymetler	Satışlar	Kapanış 31 Aralık 2008
Arazi ve arsalar	3.902.701	-	-	3.042.714	-	6.945.415
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	35.789.496	32.000	-	-	-	35.821.496
Binalar	4.089.157	-	-	-	-	4.089.157
Makine ve cihazlar	471.520.470	1.507.296	-	(1.689.317)	(17.833.694)	453.504.755
Taşıtlar	2.691.010	-	-	-	-	2.691.010
Döşeme ve demirbaşlar	6.501.874	139.082	-	-	(41.096)	6.599.860
Yapılmakta olan yatırımlar	108.078.263	151.964.014	57.951.564	-	-	317.993.841
Ara Toplam	632.572.971	153.642.392	57.951.564	1.353.397	(17.874.790)	827.645.534
Birikmiş amortismanlar ;						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(14.298.689)	(2.766.198)	-	-	-	(17.064.887)
Binalar	(251.878)	(82.297)	-	-	-	(334.175)
Makine ve cihazlar	(313.869.749)	(27.300.315)	-	1.111.531	15.677.311	(324.381.222)
Taşıtlar	(2.276.933)	(126.299)	-	-	-	(2.403.232)
Döşeme ve demirbaşlar	(4.286.638)	(258.614)	-	-	41.096	(4.504.156)
Ara Toplam	(334.983.887)	(30.533.723)	-	1.111.531	15.718.407	(348.687.672)
Net Değer	297.589.084	123.108.669	57.951.564	2.464.928	(2.156.383)	478.957.862
Sabit kıymetler değer düşüklüğü karşılığı	(13.449.706)					(13.449.706)
Genel Toplam	284.139.378	123.108.669	57.951.564	2.464.928	(2.156.383)	465.508.156

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

30 Eylül 2009 tarihi itibariyle;

Maliyet ;

	Açılış 1 Ocak 2009	İlaveler	Transfeler	Çıkışlar	Kapanış 30 Eylül 2009
Haklar	37.044.864	163.350	-	(126.725)	37.081.489
Özel maliyetler	<u>1.846.515</u>	<u>10.726</u>	<u>11.860.999</u>	<u>(692.295)</u>	<u>13.025.945</u>
Ara toplam	<u>38.891.379</u>	<u>174.076</u>	<u>11.860.999</u>	<u>(819.020)</u>	<u>50.107.434</u>
Birikmiş itfa payları ;					
Haklar	(5.052.503)	(690.427)	-	126.725	(5.616.205)
Özel maliyetler	<u>(1.821.963)</u>	<u>(26.762)</u>	<u>-</u>	<u>692.295</u>	<u>(1.156.430)</u>
Ara toplam	<u>(6.874.466)</u>	<u>(717.189)</u>	<u>-</u>	<u>819.020</u>	<u>(6.772.635)</u>
Net Değer	<u>32.016.913</u>	<u>(543.113)</u>	<u>11.860.999</u>	<u>-</u>	<u>43.334.799</u>

31 Aralık 2008 tarihi itibariyle;

Maliyet ;

	Açılış 1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	Kapanış 31 Aralık 2008
Haklar	37.016.417	28.447	-	37.044.864
Özel maliyetler	<u>1.846.515</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.846.515</u>
Ara toplam	<u>38.862.932</u>	<u>28.447</u>	<u>-</u>	<u>38.891.379</u>
Birikmiş itfa payları ;				
Haklar	(4.047.267)	(1.005.236)	-	(5.052.503)
Özel maliyetler	<u>(1.815.037)</u>	<u>(6.926)</u>	<u>-</u>	<u>(1.821.963)</u>
Ara toplam	<u>(5.862.304)</u>	<u>(1.012.162)</u>	<u>-</u>	<u>(6.874.466)</u>
Net Değer	<u>33.000.628</u>	<u>(983.715)</u>	<u>-</u>	<u>32.016.913</u>

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

12. Şerefiye

Şerefiye aşağıdaki gibidir (TL) :

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla;

	Açılış 1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	Kapanış 30 Eylül 2009
Akkur Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.Ş.	22.548.997	-	-	22.548.997
Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	14.209.894	-	-	14.209.894
	<u>36.758.891</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36.758.891</u>

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla;

	Açılış 1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	Kapanış 31 Aralık 2008
Akkur Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.Ş.	22.548.997	-	-	22.548.997
Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	14.209.894	-	-	14.209.894
	<u>36.758.891</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36.758.891</u>

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla şerefiyenin kayıtlı değeri geri kazanılabilir değeri ile karşılaştırılarak değer düşüklüğü testine tabi tutulmuştur. Bu testin yapılması için Ana Ortaklık, yukarıda adı geçen bağlı ortaklıkları için düzenlenen bağımsız değerlendirme raporlarını kullanmıştır. Değerleme raporlarında geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde indirgenmiş nakit akımları yöntemi kullanılmıştır. Söz konusu çalışmanın sonucunda değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

13. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Borç karşılıkları aşağıdaki gibidir (TL) :

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Maliyet giderleri karşılığı	3.608.348	4.049.492
Dava karşılıkları	<u>2.226.492</u>	<u>1.049.680</u>
	<u>5.834.840</u>	<u>5.099.172</u>

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

13. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devam)

Dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Cari dönem vergi karşılığı (Dipnot 24)	7.561.788	1.390.237
Peşin ödenen vergi ve fonlar	<u>(7.094.028)</u>	<u>(413.482)</u>
	<u>467.760</u>	<u>976.755</u>

Koşullu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL) :

- 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla pasifte yer almayan taahhüt tutarı 53.358.947 TL ve 301.030.000.- ABD Doları ve 3.875.285.- Avro'dur (31 Aralık 2008 - 35.830.751 TL, 2.298.177 ABD Doları, 2.646.555 Avro'dur).
- 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar için alınmış teminat tutarı 13.875.526 TL, 832.724 ABD Doları'dır (31 Aralık 2008 – 4.620.111 TL, 832.724 ABD Doları).
- 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık'ın üçüncü kişiler ve kurumlar aleyhine açmış olduğu ve devam etmekte olan hukuki ihtilafların toplam tutarı 259.470.-TL ve 1.110.000 ABD Doları'dır (31 Aralık 2008 – 241.771 TL ve 1.110.000 ABD Doları). 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık aleyhine açılan ve devam etmekte olan hukuki ihtilafların toplam tutarı 1.585.595 TL'dir (31 Aralık 2008 – 1.049.680 TL).
- 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlarında yer alan, vadesi geldiği halde tahsil edemediği alacaklar ve bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarları 192.509 TL'dir (31 Aralık 2008 – 1.644.433 TL).
- Sedaş Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin satın alma bedelinin bakiye kısmı olan 300.000.000 ABD Doları'nın ödenmesinin teminat altına alınması için Akcez Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Akcez) lehine verilecek olan banka teminat mektuplarına ilişkin olarak ve kredi alan sıfatıyla Akcez, garantör sıfatıyla Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. ve CEZ a.s., kredi verenler ve amir banka sıfatıyla Akbank T.A.Ş. (Akbank) ve Türkiye İş Bankası (İşbank) arasında 300.000.000 ABD Doları tutarındaki Banka Teminatı Kredi Sözleşmesi, yine bu satın alma ile ilgili olarak doğacak diğer yükümlülüklerin teminat altına alınması için Akcez lehine verilecek olan banka teminat mektuplarına ilişkin olarak ve kredi alan sıfatıyla Akcez, garantör sıfatıyla Akenerji Elektrik Üretim A.Ş., kredi veren sıfatıyla İşbank arasındaki 1.030.000 ABD Doları tutarındaki Genel Kredi Sözleşmesi ve Akkök, Akenerji Elektrik Üretim A.Ş., CEZ a.s. ve Akcez'in Akbank ve İşbank'a herhangi bir kredi sözleşmesi ve / veya kredi sözleşmesi dışında kalan, ancak proje ile ilgili kullanılabilecek diğer kredilere ilişkin tanınmış bulunan eşdeğer teklif verme hakkı ve rüçhan hakkının koşullarını belirten Ek Anlaşma (Side Letter) 4 Şubat 2009 tarihinde imzalanmıştır. Bunun yanı sıra, yukarıda belirtilen Kredi Sözleşmesi uyarınca yada bununla bağlantılı olarak Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. yada CEZ a.s. tarafından ödeme yapılması halinde, tarafların birbirlerine karşı hak ve yükümlülüklerini düzenleyen, Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş., Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. ve CEZ a.s. arasında Garantörler Sözleşmesi ve Kredi Sözleşmesine uygun olarak verilen garantiler nedeniyle Akcez'in Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. ve CEZ a.s.'ye ödeyebileceği garantörlük bedeline ilişkin olarak, garantör sıfatıyla CEZ a.s. ve Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. ile Akcez arasında Tazminat Sözleşmesi imzalanması hususunda mutabakata varılmıştır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

14. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler kıdem tazminatı karşılığından oluşmuş olup aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Uzun vadeli kıdem tazminatı karşılığı açılış bakiyesi	1.460.409	1.394.211
Cari dönem kıdem tazminatı gideri (Dipnot 18)	161.679	236.737
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 20)	(556.659)	(170.539)
Kıdem tazminatı karşılığı kapanış bakiyesi	<u>1.065.429</u>	<u>1.460.409</u>

15. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Devreden KDV	23.807.367	9.257.470
Gelecek aylara ait giderler	2.687.882	1.517.911
Peşin ödenen vergi ve fonlar	907.506	26.173
Personel avansları	149.501	177.899
Verilen sipariş avansları	6.320.011	252.943
İş avansları	<u>161.606</u>	<u>149.513</u>
	<u>34.033.873</u>	<u>11.381.909</u>

Diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Verilen sipariş avansları	76.740.794	86.181.951
Gelecek yıllara ait giderler	<u>71.326</u>	<u>226.386</u>
	<u>76.812.120</u>	<u>86.408.337</u>

Diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Alınan sipariş avansları	4.234	4.236
Gider tahakkukları	2.323	6.376
Ödenecek diğer yükümlülükler	<u>331</u>	<u>1.612</u>
	<u>6.888</u>	<u>12.224</u>

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

16. Özkaynaklar

(a) Ödenmiş Sermaye :

Ana Ortaklık'ın sermayesi aşağıdaki gibidir (TL):

Adı	30 Eylül 2009		31 Aralık 2008	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	% 20,43	13.350.834	% 40,86	26.701.668
CEZ a.s..	% 37,36	24.411.946	-	-
Ömer Dinçkök	% 5,79	3.780.500	% 11,57	7.561.000
Ali Raif Dinçkök	% 5,79	3.780.500	% 11,57	7.561.000
Emniyet Ticaret ve Sanayi A.Ş.	% 5,36	3.500.112	% 10,38	6.783.392
Diğer *	% 25,27	16.516.108	% 25,62	16.732.940
	<u>% 100,00</u>	<u>65.340.000</u>	<u>% 100,00</u>	<u>65.340.000</u>
Sermaye enflasyon düzeltme farkları		<u>101.988.910</u>		<u>101.988.910</u>
Toplam düzeltilmiş sermaye		<u>167.328.910</u>		<u>167.328.910</u>

* Sermayenin % 5'inden daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

Ana Ortaklık'ın kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000 TL'dir. Ana Ortaklık'ın ödenmiş sermayesi 65.340.000 TL olup toplam sermaye 1 kr nominal değerli 6.534.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

14 Mayıs 2009 tarihinde CEZ a.s., Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin sermayesinin % 37,36'sını temsil eden 24.411.946 TL nominal değere sahip 2.441.194.554 adet hisseyi Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin ortaklarından 302.627.424 ABD Doları devir bedeli karşılığında satın almıştır.

(b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler :

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, yasal yedeklerden oluşmuş olup, Türk Ticaret Kanunu (TTK)'na göre yasal yedekler I. Tertip ve II. Tertip olmak üzere aşağıdaki şekilde ayrılmaktadır :

- I. Tertip Yedek : Net karın %5'i ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar I. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.
- II. Tertip Yedek : Safi kardan I. Tertip yedek akçe ve pay sahipleri için sermayenin %5'i tutarında kar payı ayrıldıktan sonra, dağıtılmasına karar verilen karın %10'u II. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

Yasal yedek akçeler sermayenin yarısını geçmedikçe, münhasıran zararların kapatılmasında veya işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmenin idamesine, işsizliğin önüne geçmeye veya sonuçlarını hafifletmeye yönelik önlemler alınması amacıyla kullanılabilir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

16. Özkaynaklar (devam)

(c) Geçmiş Yıl Kar / (Zararları):

Geçmiş yıl kar / (zararlarının) dönemler itibarıyla hareketi aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Geçmiş yıl karları / (zararları)	164.588.387	204.126.975
2008 yılı karının transferi	88.950.920	-
2007 yılı zararının transferi	-	(39.530.968)
Yasal yedeklere transfer	(3.026.126)	-
Temettü ödemesi	(17.530.000)	-
Konsolidasyondaki oran değişikliğinin etkisi	-	(7.620)
Konsolidasyona dahil olan bağlı ortaklığın etkisi	(50.526)	-
	<u>232.932.655</u>	<u>164.588.387</u>

Geçmiş yıl kar / (zararları) dağılımı aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Geçmiş yıl kar / (zararları)	(176.852.392)	(236.387.376)
Bağlı ortaklıklara ait yasal yedekler	503.314	171.979
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	318.073.409	318.073.409
Olağanüstü yedekler	<u>91.208.324</u>	<u>82.730.375</u>
	<u>232.932.655</u>	<u>164.588.387</u>

Enflasyon düzeltme farkları bedelsiz sermaye artırımını ve zarar mahsubunda kullanılabilir. Ayrıca, üzerinde kar dağıtımını engelleyici herhangi bir kayıt bulunmayan yedek kalemlerinden kaynaklanan enflasyon düzeltme farkları kar dağıtımında kullanılabilir.

Emisyon primi, yasal ve olağanüstü yedeklerin endekslenmesi sonucu oluşan öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları dönemler itibarıyla aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>Tarihi Değeri</u>	<u>Endekslenmiş Değeri</u>	<u>Enflasyon Düzeltilmesi Farkları</u>
Emisyon primi	48.869.596	173.250.498	124.380.902
Yasal yedekler	11.574.922	22.274.916	10.699.994
Olağanüstü yedekler	91.208.324	274.200.837	<u>182.992.513</u>
			<u>318.073.409</u>

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

16. Özkaynaklar (devam)

(c) Geçmiş Yıl Kar / (Zararları) (devam) :

Seri: XI, No:29 sayılı Tebliğ uyarınca “Ödenmiş Sermaye, Hisse Senedi İhraç Primleri, ve Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmekte olup, TMS/TFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilmiştir. Yine bu Tebliğ uyarınca, net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar, özleri itibariyle birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler ile birlikte “Geçmiş Yıllar Kar/Zararları” kaleminde gösterilmiştir.

(d) Kontrol Gücü Olmayan Paylar :

Kontrol gücü olmayan paylar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Sermaye	2.597.630	1.247.623
Sermaye taahhüdü	(1.291.138)	(283.502)
Yasal yedekler	31.466	19.604
Olağanüstü yedekler	447.714	221.966
Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	1.710.955	1.710.955
Birikmiş kar / (zarar)	(1.738.375)	(1.696.582)
Cari dönem karı / (zararı)	<u>238.230</u>	<u>201.809</u>
	<u>1.996.482</u>	<u>1.421.873</u>

17. Satışlar ve Satışların Maliyeti

Satış gelirleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>1 Ocak 2009- 30 Eylül 2009</u>	<u>1 Temmuz 2009- 30 Eylül 2009</u>	<u>1 Ocak 2008- 30 Eylül 2008</u>	<u>1 Temmuz 2008- 30 Eylül 2008</u>
Yurtiçi Satışlar	376.588.925	91.369.003	448.596.076	164.772.762

Satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>1 Ocak 2009- 30 Eylül 2009</u>	<u>1 Temmuz 2009- 30 Eylül 2009</u>	<u>1 Ocak 2008- 30 Eylül 2008</u>	<u>1 Temmuz 2008- 30 Eylül 2008</u>
İlk madde malzeme gideri	281.800.154	66.322.854	327.977.495	123.343.523
Amortisman gideri (Dipnot 19)	17.784.280	6.425.662	16.643.867	5.565.670
Genel üretim gideri	12.339.730	5.474.898	9.116.808	3.878.907
İşçilik gideri (Dipnot 19)	<u>3.833.627</u>	<u>1.012.815</u>	<u>4.096.344</u>	<u>1.566.694</u>
	<u>315.757.791</u>	<u>79.236.229</u>	<u>357.834.514</u>	<u>134.354.794</u>

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

18. Araştırma ve Geliştirme Giderleri, Genel Yönetim Giderleri

Araştırma ve geliştirme giderleri ile genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2009- 30 Eylül 2009	1 Temmuz 2009- 30 Eylül 2009	1 Ocak 2008- 30 Eylül 2008	1 Temmuz 2008- 30 Eylül 2008
Araştırma ve geliştirme giderleri	438.958	311.458	903.431	332.643
Genel yönetim giderleri	<u>26.550.786</u>	<u>7.927.531</u>	<u>22.967.961</u>	<u>9.757.730</u>
	<u>26.989.744</u>	<u>8.238.989</u>	<u>23.871.392</u>	<u>10.090.373</u>

Genel Yönetim Giderleri

	1 Ocak 2009- 30 Eylül 2009	1 Temmuz 2009- 30 Eylül 2009	1 Ocak 2008- 30 Eylül 2008	1 Temmuz 2008- 30 Eylül 2008
Personel giderleri (Dipnot 19)	7.822.786	2.882.570	5.549.223	1.843.451
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	6.501.541	1.734.510	3.181.774	1.132.741
Amortisman giderleri (Dipnot 19)	1.048.538	376.174	1.113.082	337.862
Büro giderleri	1.624.887	641.593	1.243.963	436.848
Sigorta giderleri	922.085	304.007	535.731	169.881
Kira giderleri	988.948	433.005	704.241	260.862
Çeşitli vergi giderleri	1.193.542	125.245	3.659.164	1.430.532
Güvenlik giderleri	525.039	126.027	530.283	173.716
Seyahat giderleri	1.001.339	397.205	676.605	204.281
Kıdem tazminatı karşılık giderleri (Dipnot 14, 19)	161.679	62.381	312.743	285.629
Reklam giderleri	769.988	81.882	212.399	83.069
EPDK lisans gideri	482.381	5.500	44.644	3.000
Kanunen kabul edilmeyen giderler	1.894.766	528.216	4.679.364	3.487.682
Diğer giderler	<u>1.613.267</u>	<u>229.216</u>	<u>524.745</u>	<u>(91.824)</u>
	<u>26.550.786</u>	<u>7.927.531</u>	<u>22.967.961</u>	<u>9.757.730</u>

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

19. Niteliklerine Göre Giderler

Amortisman ve itfa giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>1 Ocak 2009- 30 Eylül 2009</u>	<u>1 Temmuz 2009- 30 Eylül 2009</u>	<u>1 Ocak 2008- 30 Eylül 2008</u>	<u>1 Temmuz 2008- 30 Eylül 2008</u>
Genel üretim giderleri (Dipnot 17)	17.784.280	6.425.662	16.643.867	5.565.670
Genel yönetim giderleri (Dipnot 18)	1.048.538	376.174	1.113.082	337.862
Çalışmayan kısım giderleri	<u>1.796.408</u>	<u>-</u>	<u>6.082.204</u>	<u>1.940.407</u>
	<u>20.629.226</u>	<u>6.801.836</u>	<u>23.839.153</u>	<u>7.843.939</u>

	<u>1 Ocak 2009- 30 Eylül 2009</u>	<u>1 Temmuz 2009- 30 Eylül 2009</u>	<u>1 Ocak 2008- 30 Eylül 2008</u>	<u>1 Temmuz 2008- 30 Eylül 2008</u>
Maddi duran varlıklar amortismanları	19.912.037	6.550.807	23.052.951	7.590.303
Maddi olmayan duran varlıklar itfa payları	<u>717.189</u>	<u>251.029</u>	<u>786.202</u>	<u>253.636</u>
	<u>20.629.226</u>	<u>6.801.836</u>	<u>23.839.153</u>	<u>7.843.939</u>

Çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>1 Ocak 2009- 30 Eylül 2009</u>	<u>1 Temmuz 2009- 30 Eylül 2009</u>	<u>1 Ocak 2008- 30 Eylül 2008</u>	<u>1 Temmuz 2008- 30 Eylül 2008</u>
Genel yönetim gideri (Dipnot 18)	7.822.786	2.882.570	5.549.223	1.843.451
Satışların maliyeti (Dipnot 17)	3.833.627	1.012.815	4.096.344	1.566.694
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 18)	<u>161.679</u>	<u>62.381</u>	<u>312.743</u>	<u>258.629</u>
	<u>11.818.092</u>	<u>3.957.766</u>	<u>9.958.310</u>	<u>3.668.774</u>

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

20. Diğer Faaliyet Gelirleri ve Giderleri

Diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>1 Ocak 2009- 30 Eylül 2009</u>	<u>1 Temmuz 2009- 30 Eylül 2009</u>	<u>1 Ocak 2008- 30 Eylül 2008</u>	<u>1 Temmuz 2008- 30 Eylül 2008</u>
TRT gecikme faizinin iptali	-	-	2.547.798	-
Sabit kıymet satış karı	18.809.247	-	1.368.547	333.297
Konusu kalmayan şüpheli ticari alacak karşılıkları (Dipnot 6)	1.451.924	-	189.594	189.594
Konusu kalmayan kıdem tazminatı karşılıkları (Dipnot 14)	556.659	(20.679)	166.349	(19.936)
Vade farkı geliri	13.340.424	4.971.521	-	-
Önceki dönem gelir ve karları	735.651	711	218.565	-
Fuel – Oil satış geliri	-	-	3.968.039	1.052.975
Diğer gelirler ve karlar	<u>1.090.441</u>	<u>97.147</u>	<u>2.211.469</u>	<u>465.777</u>
	<u>35.984.346</u>	<u>5.048.700</u>	<u>10.670.361</u>	<u>2.021.707</u>

Diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>1 Ocak 2009- 30 Eylül 2009</u>	<u>1 Temmuz 2009- 30 Eylül 2009</u>	<u>1 Ocak 2008- 30 Eylül 2008</u>	<u>1 Temmuz 2008- 30 Eylül 2008</u>
Önceki dönem gider ve zararları	562.695	(754)	1.650.658	400.513
TRT payı matrah farkı ana para ve faizi (Dipnot 30 (d))	10.676.253	-	-	-
TRT payı	-	-	1.155.134	431.748
Sabit kıymet satış zararı	35.354.919	-	-	-
Çalışmayan kısım gideri	1.796.408	-	6.082.204	1.940.407
İştirak satış zararı	-	-	20.350	20.350
Diğer giderler ve zararlar	<u>3.508.727</u>	<u>2.816.900</u>	<u>1.808.089</u>	<u>345.748</u>
	<u>51.899.002</u>	<u>2.816.146</u>	<u>10.716.435</u>	<u>3.138.766</u>

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

21. Finansal Gelirler

Finansal gelirler aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2009- 30 Eylül 2009	1 Temmuz 2009- 30 Eylül 2009	1 Ocak 2008- 30 Eylül 2008	1 Temmuz 2008- 30 Eylül 2008
Kur farkı gelirleri	25.720.470	11.447.276	8.469.646	(1.323.189)
Faiz gelirleri	1.087.650	(1.441.981)	6.821.100	2.720.414
Reeskont faiz gelirleri	<u>837.022</u>	<u>(72.620)</u>	<u>114.513</u>	<u>-</u>
	<u>27.645.142</u>	<u>9.932.675</u>	<u>15.405.259</u>	<u>1.397.225</u>

22. Finansal Giderler

Finansal giderler aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2009- 30 Eylül 2009	1 Temmuz 2009- 30 Eylül 2009	1 Ocak 2008- 30 Eylül 2008	1 Temmuz 2008- 30 Eylül 2008
Kısa vadeli borçlanma giderleri	19.224.180	7.509.115	2.690.911	(1.556.984)
Kur farkı giderleri	6.866.104	4.412.841	2.763.323	1.353.511
Reeskont faiz giderleri	<u>921.808</u>	<u>(534.459)</u>	<u>92.456</u>	<u>29.610</u>
	<u>27.012.092</u>	<u>11.387.497</u>	<u>5.546.690</u>	<u>(173.863)</u>

23. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) ;

	Açılış 1 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	Kapanış 30 Eylül 2009
Maliyet	32.972.033		(32.972.033)	
Birikmiş amortismanlar	<u>(16.255.089)</u>	<u>-</u>	<u>16.255.089</u>	<u>-</u>
Ara Toplam	<u>16.716.944</u>	<u>-</u>	<u>(16.716.944)</u>	<u>-</u>
Satış amacıyla elde tutulan maddi ve maddi olmayan duran varlıklar karşılık tutarı	<u>(4.108.944)</u>	<u>-</u>	<u>4.108.944</u>	<u>-</u>
Net Değer	<u>12.608.000</u>	<u>-</u>	<u>(12.608.000)</u>	<u>-</u>
	Açılış 1 Ocak 2008	Girişler	Çıkışlar	Kapanış 31 Aralık 2008
Maliyet	134.716.350	2.002.913	(103.747.230)	32.972.033
Birikmiş amortismanlar	<u>(62.222.202)</u>	<u>(1.111.531)</u>	<u>47.078.644</u>	<u>(16.255.089)</u>
Ara Toplam	<u>72.494.148</u>	<u>891.382</u>	<u>(56.668.586)</u>	<u>16.716.944</u>
Satış amacıyla elde tutulan maddi ve maddi olmayan duran varlıklar karşılık tutarı	<u>(45.123.698)</u>	<u>(25.880)</u>	<u>41.040.634</u>	<u>(4.108.944)</u>
Net Değer	<u>27.370.450</u>	<u>865.502</u>	<u>(15.627.952)</u>	<u>12.608.000</u>

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ilişkili taraflardan Akso Akrilik Kimya Sanayi A.Ş.'ne satılmış olup satış tutarı 12.608.000 TL'dir (Dipnot 30 (c)).

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

24. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

a) Kurumlar vergisi ;

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı 2009 yılı için %20’dir (31 Aralık 2008 - %20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin düşülmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Kapsamlı gelir tablosunda yer alan vergi gelir ve giderleri aşağıda özetlenmiştir (TL):

	1 Ocak 2009- 30 Eylül 2009	1 Temmuz 2009- 30 Eylül 2009	1 Ocak 2008- 30 Eylül 2008	1 Temmuz 2008- 30 Eylül 2008
Cari dönem				
Kurumlar Vergisi	(7.561.788)	377.439	(119.967)	224.039
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	<u>3.577.657</u>	<u>(1.036.971)</u>	<u>(8.705.181)</u>	<u>(2.066.817)</u>
Toplam vergi geliri / (gideri)	<u>(3.984.131)</u>	<u>(659.532)</u>	<u>(8.825.148)</u>	<u>(1.842.778)</u>

Cari dönem kurumlar vergisi hesaplaması aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008	30 Eylül 2008
Ticari bilanço karı	33.802.632	126.278.263	101.317.786
Kanunen kabul edilmeyen giderler	6.765.726	7.459.757	6.657.375
Vergiye tabi olmayan gelirler	(1.979.612)	(4.923.075)	(5.108.480)
Yatırım indirimi	-	(89.122.078)	(13.144.769)
Zarar mahsubu	(779.804)	(32.741.682)	(89.122.079)
Ara toplam	<u>37.808.942</u>	<u>6.951.185</u>	<u>599.833</u>
Vergi oranı (%)	20	20	20
Vergi karşılığı (Dipnot 13)	<u>7.561.788</u>	<u>1.390.237</u>	<u>119.967</u>

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

24. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devam)

b) Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri ;

Ertelenmiş vergi varlıkları, yükümlülükleri, gelirleri ve giderleri ile ertelenmiş vergi hesaplamalarına temel teşkil eden geçici farklar aşağıdaki gibidir (TL):

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	
	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Sabit kıymetler değer düşüklüğü düzeltme kaydı	-	4.108.944	-	821.789
Kıdem tazminatı karşılığı kaydı	1.063.862	1.460.274	212.772	292.055
Şüpheli alacak karşılığı kaydı	-	1.451.924	-	290.385
Alacak reeskontu düzeltme kaydı	457.520	731.330	91.504	146.266
Tazminat davaları karşılık kaydı	259.470	156.680	51.894	31.336
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.780.852	7.909.152	356.170	1.581.831
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahlarındaki net fark	(23.070.055)	(48.303.686)	(4.614.011)	(9.660.737)
Kredi iskontosu düzeltme kaydı	(3.321.501)	(1.743.185)	(664.300)	(348.637)
Borç reeskontu düzeltme kaydı	(103.015)	(464.288)	(20.603)	(92.858)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(26.494.571)	(50.511.159)	(5.298.914)	(10.102.232)
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) Net	(24.713.719)	(42.602.007)	(4.942.744)	(8.520.401)

Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) (TL):

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>30 Eylül 2008</u>
Cari dönem ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	(4.942.744)	(8.705.181)
Önceki dönem ertelenmiş vergi (yükümlülüğünün)/varlığının iptali	<u>8.520.401</u>	<u>-</u>
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	<u>3.577.657</u>	<u>(8.705.181)</u>

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

25. Hisse Başına Kazanç / (Zarar)

Hisse başına kazanç / (zarar) oluşumu aşağıdaki gibidir;

	<u>1 Ocak 2009- 30 Eylül 2009</u>	<u>1 Temmuz 2009- 30 Eylül 2009</u>	<u>1 Ocak 2008- 30 Eylül 2008</u>	<u>1 Temmuz 2008- 30 Eylül 2008</u>
Dönem karı / (zararı) (TL)	30.724.723	15.142.912	67.838.098	19.019.288
Adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalaması (1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden)	65.340.000	65.340.000	65.340.000	65.340.000
Ana Ortaklığa ait hisse başına kazanç / (zarar) (TL)	0,47	0,23	1,04	0,29

26. İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Aksa Akrilik Kimya San. A.Ş.	11.339.741	8.489.648
Akkim Kimya San. ve Tic. A.Ş.	149.327	3.054.940
Ak-Al Tekstil Sanayii A.Ş.	-	8.857
Aktops Tekstil San. A.Ş.	-	565.552
Üçgen Bakım ve Yönetim Hiz. A.Ş.	456.668	444.218
Aken BV	-	5.200
Akport Tekirdağ Liman İşletmeleri A.Ş.	30.904	42.010
Aksu İplik Dokuma ve Boya Apre Fab. A.Ş.	392.495	695.041
Diğer *	2.761.939	6.236.073
Alacak reeskontu	(314.785)	(71.818)
Toplam (Dipnot 6)	<u>14.816.289</u>	<u>19.469.721</u>

* Şirket'in satış yaptığı kuruluşların Akkök Grubu'na dahil ortaklar dışında kalan ve sayısı 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla 15 olan ortakları (31 Aralık 2008 – 21) "diğer" olarak topluca gösterilmiştir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

26. İlişkili Taraf Açıklamaları (devam)

İlişkili taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş.	1.151.119	803.468
Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	347.079	292.175
Ak-Han Bakım Yönt. Serv. Hizm. Güven. Malz. A.Ş.	68.399	58.687
Aktek Bilgi İletişim Teknolojisi San. ve Tic. A.Ş.	176.163	84.417
Ak-Pa Tekstil İhracat Pazarlama A.Ş.	729	-
Ak Havacılık ve Ulaştırma Hizmetleri A.Ş.	33.824	-
Ortaklara borçlar	2.340	1.250
Diğer *	5.614.781	11.752.478
Borç reeskontu	(5.345)	(3.897)
Toplam (Dipnot 6)	<u>7.389.089</u>	<u>12.988.578</u>

* Şirket'in alım yaptığı kuruluşların Akkök Grubu'na dahil ortaklar dışında kalan ve sayısı 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla 15 olan ortakları (31 Aralık 2008 – 21) "diğer" olarak topluca gösterilmiştir.

İlişkili taraflara diğer borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Emniyet Tic. ve San. A.Ş.	1.818.877	-
Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	7.155.000	-
Ömer Dinçkök	1.722.000	-
Ali Raif Dinçkök	<u>1.722.000</u>	-
Toplam (Dipnot 7)	<u>12.417.877</u>	<u>-</u>

İlişkili taraflara finansal borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>Para Birimi</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>TL Tutarı</u>
Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	ABD Doları	92.382.397	% 6,13 - % 9	136.910.713
CEZ a.s..	ABD Doları	35.466.667	% 5	52.561.600
Akal Tekstil San. A.Ş.	ABD Doları	16.005.000	% 9	23.719.410
Akkim Kimya San. ve Tic. A.Ş.	ABD Doları	<u>12.931.934</u>	% 9 - 9,16	<u>19.165.126</u>
Toplam (Dipnot 5) **		<u>156.785.998</u>		<u>232.356.849</u>

** Şirket'in ilişkili taraflardan kullandığı kısa vadeli kredi tutarıdır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

26. İlişkili Taraf Açıklamaları (devam)

30 Eylül 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara dönemlerde ilişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2009- 30 Eylül 2009	1 Temmuz 2009- 30 Eylül 2009	1 Ocak 2008- 30 Eylül 2008	1 Temmuz 2008- 30 Eylül 2008
Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.	50.330.910	24.448	65.662.764	23.970.514
Akkim Kimya San. ve Tic. A.Ş.	10.352.672	413.566	20.545.709	7.790.734
Ak-Al Tekstil Sanayii A.Ş.	-	-	1.937.418	-
Aksu İplik Dokuma ve Boya Apre Fabrikaları T.A.Ş.	4.003.437	1.079.251	5.248.578	1.800.787
Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	-	-	200.525	199.650
Aktops Tekstil San. A.Ş.	2.482.866	-	5.822.015	2.090.848
Akpa Tekstil A.Ş.	60.369	24.201	45.857	19.702
Üçgen Bakım ve Yönetim Hiz. A.Ş.	3.342.114	1.337.261	3.125.127	1.356.824
Akport Tekirdağ Liman İşletmeleri A.Ş.	150.762	34.044	83.402	27.103
Diğer *	<u>13.333.679</u>	<u>3.585.409</u>	<u>19.903.118</u>	<u>6.272.575</u>
	<u>84.056.809</u>	<u>6.498.180</u>	<u>122.574.513</u>	<u>43.528.737</u>

* Akkök Grubu'na dahil ortaklar dışında kalan diğer ortaklara ait tutardır.

İlişkili taraflara yapılan satışlar, elektrik ve buhar satışlarından oluşmaktadır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

26. İlişkili Taraf Açıklamaları (devam)

30 Eylül 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara dönemlerde ilişkili taraflardan yapılan alışlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	1 Ocak 2009- 30 Eylül 2009	1 Temmuz 2009- 30 Eylül 2009	1 Ocak 2008- 30 Eylül 2008	1 Temmuz 2008- 30 Eylül 2008
Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.	1.202.962	14.399	2.480.488	566.416
Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	4.301.273	1.179.896	1.746.736	634.677
Ak-Han Bakım Yön. Serv. Hizm.Güven. Malz. A.Ş.	298.765	119.836	224.581	69.041
Ak Havacılık ve Ulaştırma Hizmetleri A.Ş.	44.687	33.823	-	-
Akkim Kimya San. ve Tic. A.Ş.	762.009	586.398	260.816	99.755
Üçgen Bakım ve Yönetim Hiz. A.Ş.	116.042	35.789	82.863	27.498
Ak-Al Tekstil Sanayii A.Ş.	8.976	-	47.294	1.323
Aktek Bilgi İşlem Tekn.San.ve Tic.A.Ş.	1.076.087	384.232	375.213	145.658
Aksu İplik Dokuma ve Boya Apre Fabrikaları T.A.Ş.	2.658	-	-	-
Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş.	2.005.766	423.680	1.266.182	619.039
Akpa Tekstil A.Ş.	91.487	19.500	-	-
Akport Tekirdağ Liman İşletmeleri A.Ş.	57	57	-	-
Diğer*	<u>62.824.177</u>	<u>15.443.982</u>	<u>40.814.485</u>	<u>25.526.156</u>
	<u>72.734.946</u>	<u>18.241.592</u>	<u>47.298.658</u>	<u>27.689.563</u>

* Akkök Grubu'na dahil ortaklar dışında kalan diğer ortaklara ait tutardır.

İlişkili taraflardan yapılan alışlar doğalgaz alımları, hizmet, danışmanlık ve kira giderlerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3.437.772 TL'dir (30 Eylül 2008 – 2.549.049 TL).

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alınan toplam 5.832.977 TL'lik teminat tutarının, 344.270 ABD Doları(31 Aralık 2008 – 344.270 ABD Doları) ve 4.571.261 TL'lik (31 Aralık 2008 – 4.126.941 TL) kısmı teminat mektubundan, 386.845 ABD Doları (31 Aralık 2008 – 386.845 ABD Doları) ve 50.000 TL'lik kısmı teminat senedinden ve geriye kalan kısmın 3.850 TL'lik (31 Aralık 2008 – 1.350 TL) kısmı nakit teminat ve 83.909 ABD Dolar'lık kısmı ise teminat çekinden oluşmaktadır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Şirket'te maruz kalınan riskleri tanımlama, değerlendirme ve yönetmek üzere bir Risk Yönetim ve Takip Sistemi oluşturulmuş ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Risk yönetimini etkin gerçekleştirmek amacıyla ayda bir kez Finansman ve Risk Yönetimi Kurulu yapılır. Kurula Genel Müdür başkanlık eder. Diğer üyeler, iki icra Kurulu Üyesi, Genel Müdür Yardımcısı (Mali işler) ve Pazarlama Müdürü'nden oluşmaktadır. Bu kurulda Şirket'in mali performansını değerlendirmenin yanı sıra Şirket'in ticari ve finansal riskleri değerlendirilir. Özellikle alacak riski yönetiminde ne tür finansal enstrümanlar kullanılacağı, müşteri bazında risk seviyeleri değerlendirilir. Şirket'in net döviz pozisyonu takip edilerek kur riski taşımaması sağlanır.

Söz konusu finansal riskler kredi riski, likidite riski, faiz haddi riski ve yabancı para riskini kapsamaktadır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

i. Kredi Riski

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkların kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkların yönetimi, ticari alacaklarını geçmiş tecrübeler, aldığı teminatlar ve cari ekonomik durumu göz önüne alarak değerlendirmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkların yönetimi ayrılan karşılıklar dışında ticari alacaklar ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkların alacaklarının ve nakit ve nakit benzerleri değerlerinin vade aşımı ve teminat yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir (TL) :

30 Eylül 2009	Alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer **
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf *		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski *** (A+B+C) (Dipnot 3, 6 ve 7)	14.816.289	104.644.933	-	7.486.507	36.624.303	48.213
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı ****	5.832.977	9.276.646	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	14.794.156	29.896.680	-	7.486.507	36.624.303	48.213
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	22.133	74.748.253	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	5.859.208	9.250.415	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	192.509	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 6)	-	(192.509)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

* Kısa ve uzun vadeli diğer alacaklar bakiyeleri toplamından oluşmaktadır.

** Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan kasa ve alınan çeklere ait bakiyeler toplamından oluşmaktadır.

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

**** Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmın; 361.970 ABD Dolar ve 12.673.676 TL'si teminat mektubundan, 386.845 ABD Dolar ve 1.198.000 TL'lik kısmı teminat senedinden ve 83.909 ABD Doları kısmı teminat çeki ile 3.850 TL'si ise nakit teminattan oluşmaktadır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

i. Kredi Riski (devam)

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkların alacaklarının ve nakit ve nakit benzerleri değerlerinin vade aşımı ve teminat yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir (TL) :

31 Aralık 2008	Alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer **
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf *		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski *** (A+B+C) (Dipnot 3, 6 ve 7)	19.469.721	86.269.717	-	1.632.553	100.357.789	562.210
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı ****	5.233.956	645.483	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	15.249.441	44.315.403	-	1.632.553	100.357.789	562.210
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	4.220.280	41.954.314	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	5.233.956	645.483	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.644.433	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)(Dipnot 6)	-	(1.644.433)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

* Kısa ve uzun vadeli diğer alacaklar bakiyeleri toplamından oluşmaktadır.

** Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan kasa ve alınan çeklere ait bakiyeler toplamından oluşmaktadır.

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

**** Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmın; 361.970 ABD Dolar ve 4.616.261 TL'si teminat mektubundan, 386.845 ABD Dolar'lık kısmı teminat senedinden ve 83.909 ABD Doları kısmı teminat çeki ile 3.850 TL'si ise nakit teminattan oluşmaktadır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

i. Kredi Riski (devam)

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir (TL):

	Ticari Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	21.701.903
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	48.884.776
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	4.180.241
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	3.466
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-
	<u>74.770.386</u>
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (-)	15.109.623

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir (TL):

	Ticari Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	45.215.984
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	958.610
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-
	<u>46.174.594</u>
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (-)	5.879.439

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

ii. Likidite Riski

Likidite riski, yeterli ölçüde nakit veya menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Ana Ortaklık mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riskini, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması ve uzun vadeli yatırım kredilerinin kullanılması suretiyle yönetmektedir.

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklarının likit varlıklarının (dönen varlıklar - stoklar), kısa vadeli yükümlülüklerinin üzerinde olan kısımları, 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla (256.430.457) TL ve 121.057.075 TL'dir.

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklar finansal yükümlülüklerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir (TL):

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
	355.614.733	399.245.679	17.534.401	54.331.433	282.184.874	45.194.971
Banka kredileri (Dipnot 5)	355.614.733	399.245.679	17.534.401	54.331.433	282.184.874	45.194.971
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
	389.783.942	396.105.528	157.833.682	238.271.846	-	-
Banka kredileri (Dipnot 5)	89.882.343	90.185.917	90.185.917	-	-	-
Diğer finansal borçlar (Dipnot 5)	232.356.849	238.271.846	-	238.271.846	-	-
Ticari borçlar (Dipnot 6)	51.851.939	51.954.954	51.954.954	-	-	-
Diğer borçlar (Dipnot 7)	15.692.811	15.692.811	15.692.811	-	-	-

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

ii. Likidite Riski (devam)

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkların finansal yükümlülüklerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir (TL):

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	294.785.049	346.459.784	1.853.669	48.694.325	259.895.749	36.016.041
Banka kredileri (Dipnot 5)	294.785.049	346.459.784	1.853.669	48.694.325	259.895.749	36.016.041
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	70.735.507	71.199.795	70.995.589	204.206	-	-
Banka kredileri (Dipnot 5)	204.206	204.206	-	204.206	-	-
Ticari borçlar (Dipnot 6)	65.797.223	66.261.511	66.261.511	-	-	-
Diğer borçlar (Dipnot 7)	4.734.078	4.734.078	4.734.078	-	-	-

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

iii. Faiz Haddi Riski

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkların, finansal kredi sözleşmeleri ABD Doları ve Avro bazında olup, faiz oranı değişkendir. Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklar, uzun vadeli piyasa dalgalanmaları, global belirsizlikler ve finansal riski, swap ürünleri kullanmak ve faiz oranını ileriye dönük güvence altına almak suretiyle yönetmektedir. Bu amaçla piyasa şartları takip edilerek, swap işlemlerinin en optimum şartlarda yapılmasına çalışılmıştır. Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklar, bundan sonra da bu işlemlerle ilgili piyasayı yakından izlemekte ve fırsatları değerlendirmektedir. Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklar, faiz riskinden korunmak amacıyla aşağıda belirtilen swap işlemlerini yapmıştır.

Banka	Kredi Tutarı ABD Doları	Sözleşme Tarihi	Vade	Faiz Oranı
Credit Europe.	13.750.000	13 Mart 2009	19 Ocak 2015	2,70%
Garanti Bankası A.Ş.	24.930.000	14 Nisan 2008	28 Haziran 2013	3,20%
Garanti Bankası A.Ş.	22.500.000	2 Mayıs 2008	30 Aralık 2013	3,75%
Garanti Bankası A.Ş.	2.736.258	21 Mayıs 2008	25 Nisan 2012	3,64%
Garanti Bankası A.Ş.	32.500.000	16 Eylül 2008	19 Ocak 2015	3,57%
Banka	Kredi Tutarı Avro	Sözleşme Tarihi	Vade	Faiz Oranı
Credit Europe.	6.000.000	27 Nisan 2009	19 Ocak 2015	2,60%
Credit Europe.	11.745.977	12 Mayıs 2009	7 Aralık 2015	2,67%
Credit Europe.	17.986.000	14 Nisan 2008	28 Aralık 2013	2,50%
Garanti Bankası A.Ş.	19.500.000	16 Mart 2009	28 Haziran 2013	2,49%
Credit Europe.	10.421.719	17 Mart 2009	10 Nisan 2012	2,15%
Credit Europe.	1.172.786	26 Haziran 2009	7 Aralık 2015	2,79%
Credit Europe.	836.783	26 Haziran 2009	7 Aralık 2015	2,85%

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

Faiz pozisyonu tablosu 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir (TL):

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Sabit faizli finansal araçlar		
Vadeli TL mevduatlar	1.729.059	3.210.657
Vadeli döviz mevduatlar	34.753.650	96.621.912
Banka kredileri TL	10.145.600	-
Banka kredileri döviz	292.692.080	124.935.771
Diğer finansal borçlar	232.356.849	-
Değişken faizli finansal araçlar		
Banka kredileri döviz	62.922.653	169.849.278

30 Eylül 2009 tarihi itibariyle değişken faiz oranlı uzun vadeli kredilerin faiz oranları, % 0,5 artsaydı / azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aktifleşen finansman maliyeti sebebiyle aktif büyüklüğü 3.781 TL (31 Aralık 2008 – 400.118 TL) daha (düşük) / yüksek olacaktı. 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle değişken faiz oranlı uzun vadeli kredilerin faiz oranları, % 0,5 artsaydı / azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, faiz giderlerinin değişmesi sonucu vergi öncesi kar / (zarar) 197.708 TL daha (düşük) / yüksek olacaktı.

iv. Yabancı Para Riski

İşletme, yatırım ve finansal faaliyetlerden doğan dövizli işlemlerin rapor tarihi itibariyle bakiyeleri aşağıdaki tabloda açıklanmıştır. Yabancı para riski, döviz cinsinden alacak ve borçların sürekli analiz edilmesi suretiyle sınırlandırılmaktadır. Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkların 30 Eylül 2009 tarihi itibari ile net yabancı para pozisyonu (528.294.926) TL'dir (31 Aralık 2008 – (155.352.232 TL)).

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)
iv. Yabancı Para Riski (devam)

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle döviz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir :

	30 Eylül 2009					31 Aralık 2008				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	CHF	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	CHF
1. Ticari Alacaklar	3.006.394	738.548	885.000	-	-	199.257	131.757	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	35.695.625	20.481.555	2.472.780	4	3	96.789.813	37.324.327	18.845.395	4	3
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	1.875.191	1.036.683	156.842	-	-	330.331	121.968	68.142	-	-
3. Dönen Varlıklar (1+2a+2b)	40.577.210	22.256.786	3.514.622	4	3	97.319.401	37.578.052	18.913.537	4	3
4. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	35.201.103	3.670.629	13.776.434	-	-	48.477.088	1.960.345	21.259.556	-	-
5. Duran Varlıklar (4)	35.201.103	3.670.629	13.776.434	-	-	48.477.088	1.960.345	21.259.556	-	-
6. Toplam Varlıklar (3+5)	75.778.313	25.927.415	17.291.056	4	3	145.796.489	39.538.397	40.173.093	4	3
7. Ticari Borçlar	16.101.064	1.109.314	6.692.154	-	-	6.362.490	853.593	2.369.022	-	-
8. Finansal Yükümlülükler	290.265.016	173.968.160	15.018.379	-	-	34.337.652	8.449.411	10.070.818	-	-
9a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	576	381	-	-	-
9b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	593	400	-	-	-	605	400	-	-	-
10. Kısa Vadeli Yükümlükler (7+8+9a+9b)	306.366.673	175.077.874	21.710.533	-	-	40.701.323	9.303.785	12.439.840	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	297.706.566	91.488.192	75.045.626	-	-	260.447.398	88.018.220	59.481.243	-	-
12. Uzun Vadeli Yükümlükler (11)	297.706.566	91.488.192	75.045.626	-	-	260.447.398	88.018.220	59.481.243	-	-
13. Toplam Yükümlülükler (10+12)	604.073.239	266.566.066	96.756.159	-	-	301.148.721	97.322.005	71.921.083	-	-
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (6-13)	(528.294.926)	(240.638.651)	(79.465.103)	4	3	(155.352.232)	(57.783.608)	(31.747.989)	4	3
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a-7-8-9a-11)	(565.370.627)	(245.345.563)	(93.398.379)	4	3	(204.159.046)	(59.865.521)	(53.075.688)	4	3
İthalat *	77.036.673	2.101.739	36.486.523	-	-	39.511.741	7.879.331	13.706.172	2.300	-

* Yapılan ithalatlar yapılmakta olan yatırımlar çerçevesinde gerçekleştirilmiştir. İthalat tutarlarının Türk Lirasına çevrilmesinde oluşum tarihlerindeki kurlar esas alınmıştır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

iv. Yabancı Para Riski (devam)

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla tüm yabancı paralar, TL karşısında % 10 değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aktifleşen finansman maliyeti sebebiyle aktif büyüklüğü 29.044.073 TL daha düşük/yüksek olacaktı (31 Aralık 2008 - 26.598.636 TL).

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

30 Eylül 2009				
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(19.822.358)	19.822.358	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(19.822.358)	19.822.358	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(3.963.064)	3.963.064	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(3.963.064)	3.963.064	-	-
Diğer para birimlerinin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer net varlık/yükümlülüğü	2	(2)	-	-
8- Diğer riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Net Etki (7+8)	2	(2)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(23.785.420)	23.785.420	-	-

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

iv. Yabancı Para Riski (devam)

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

31 Aralık 2008				
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	5.553.703	(5.553.703)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	5.553.703	(5.553.703)	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	5.509.706	(5.509.706)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	5.509.706	(5.509.706)	-	-
Diğer para birimlerinin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer net varlık/yükümlülüğü	2	(2)	-	-
8- Diğer riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Net Etki (7+8)	2	(2)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	11.063.411	(11.063.411)	-	-

28. Finansal Araçlar

Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklar, finansal araçların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığını düşünmektedir. Gerçeğe uygun değer; herhangi bir finansal aracın, alım satım istekli iki taraf arasında, muvazaadan arındırılmış olarak el değiştirdiği değer olup, öncelikle ilgili varlığın borsa değeri, borsa değerinin oluşmaması durumunda ise değerlendirme gününde bu tanıma uygun alım satım değeri, gerçeğe uygun değer olarak kabul edilir. Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklarının finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı "Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar" (a) "Finansal Araçlar" dipnotunda açıklanmaktadır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

29. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Ana Ortaklık'ın İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na göndermiş olduğu, 3 Kasım 2009 tarihli yazısı aşağıdaki gibidir :

Hissedarlarımızdan Emniyet Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ("Emniyet") bölünmesi sureti ile Şirketimizin 09.07.2009 tarihli Özel Durum Açıklamasında yeni kurulacağı belirtilen "Akarsu Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş." ("Akarsu") 02.11.2009 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiştir;

- Emniyet, Şirketimiz toplam sermayesinin %5.35'ine tekabül eden sahibi olduğu Şirketimiz hisselerinin tamamını,
- Ali Raif Dinçkök Şirketimiz toplam sermayesinin %5.78'ine tekabül eden sahibi olduğu Şirketimiz hisselerinin tamamını,
- Ömer Dinçkök Şirketimiz toplam sermayesinin %5.78'ine tekabül eden sahibi olduğu Şirketimiz hisselerinin tamamını,

Akarsu'ya aynı sermaye olarak koymuştur. Anonim Şirketlerde zorunlu olan 5 ortak şartının yerine getirilebilmesi için, %0.000005 oranında pay ile Atlantik Holding A.Ş. ve %0.000005 oranında pay ile A.R.D. Holding A.Ş. de Akarsu'nun diğer hissedarları olmuştur.

Akarsu'nun Akenerji'deki toplam hissedarlık oranı %16.92'dir.

Emniyet, Ömer Dinçkök ve Ali Raif Dinçkök'ün birlikte veya ayrı ayrı olmak üzere dolaylı Akenerji hissedarlıklarında ise hiç bir değişiklik söz konusu olmamıştır.

ŞİRKETİMİZİN AKARSU'NUN KURULUŞUNDAN ÖNCEKİ ORTAKLIK YAPISI:

Ortağın Adı ve Soyadı/Unvanı	Hissedarlık Oranı
Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	%20,4328651
Emniyet Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%5,356767
Ömer Dinçkök	%5,785889
Ali Raif Dinçkök	%5,785889
Cez a.s.	%37,361410
Halka Açık kısım	%25,27718
Toplam	%100

ŞİRKETİMİZİN MEVCUT ORTAKLIK YAPISI:

Ortağın Adı ve Soyadı/Unvanı	Hissedarlık Oranı
Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	%20,4328651
Cez a.s.	%37,361410
Akarsu	%16,928545
Halka Açık kısım	%25,27718
Toplam	%100

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

29. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar (devam)

Ana Ortaklık'ın İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na göndermiş olduğu, 3 Kasım 2009 tarihli yazısı aşağıdaki gibidir (devam):

AKARSU'NUN ORTAKLIK YAPISI

Ortağın Adı ve Soyadı/Unvanı	Hissedarlık Oranı
Emniyet Ticaret Ve Sanayi A.Ş.	%31,643486
Ali Raif Dinçkök	%34,178252
Ömer Dinçkök	%34,178252
A.R.D. Holding A.Ş.	%0,000005
Atlantik Holding A.Ş.	%0,000005
Toplam	%100

30. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar

- a) 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla aktif değerlerin toplam sigorta tutarı 815.862.107 TL'dir (31 Aralık 2008 – 817.350.034 TL).
- b) Ana Ortaklık'ın İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda 21 Mart 2006 tarihinde yapmış olduğu açıklamaya konu iptal davasında mahkemece verilen nihai karar aşağıdaki gibidir:

Şirket'in davalı Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu yanında müdahil sıfatı ile katıldığı; Elektrik Mühendisleri Odası tarafından Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu aleyhine T.C. Danıştay 13. Dairesi nezdinde Esas No: 2005/9346 sayılı dosya ile ve 'Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun Bursa ili, Mustafa Kemal Paşa ilçesi, Uluabat Kuvvet Tüneli ve Hidroelektrik Santrali (HES) için Şirket'e 40 yıl süreli üretim lisansı verilmesine ilişkin 25.08.2005 tarihli ve 540/2 sayılı kararının ve ayrıca bu kararın dayanağını teşkil eden 26.01.2005 tarihli ve 25708 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 'Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliğinde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Yönetmelik' ile 'Elektrik Enerjisi Üretmek Amacıyla Aynı Bölge ve Aynı Kaynak İçin Yapılmış Birden Fazla Lisans Başvurusu Olması Halinde Seçim Yapılmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ'in iptali' istemi ile açılan davada, T.C. Danıştay 13. Dairesi'nin 11.03.2008 tarihli ve Karar No: 2008/3131 sayılı kararı ile:

- Davacının 'Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliğinde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Yönetmelik' ile 'Elektrik Enerjisi Üretmek Amacıyla Aynı Bölge ve Aynı Kaynak İçin Yapılmış Birden Fazla Lisans Başvurusu Olması Halinde Seçim Yapılmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ'in iptali' istemi hakkında; 'dava konusu Yönetmelik kuralı ile Tebliğ'in aynı Daire'nin 26.02.2008 tarihli ve Esas No: 2005/6292 ve Karar No: 2008/2774 sayılı kararı ile iptaline karar verildiği' gerekçesi ile ayrıca karar verilmesine yer olmadığına;

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

30. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar (devam)

b) Ana Ortaklık'ın İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda 21 Mart 2006 tarihinde yapmış olduğu açıklamaya konu iptal davasında mahkemece verilen nihai karar aşağıdaki gibidir (devam):

- Davacının 'Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun Bursa ili, Mustafa Kemal Paşa ilçesi, Uluabat Kuvvet Tüneli ve Hidroelektrik Santrali (HES) için Şirket'e 40 yıl süreli üretim lisansı verilmesine ilişkin 25.08.2005 tarihli ve 540/2 sayılı kararının iptali' istemi hakkında ise; 'Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun 4283 sayılı 'Yap-İşlet Modeli ile Elektrik Enerjisi Üretim Tesislerinin Kurulması ve İşletilmesi ile Enerji Satışlarının Düzenlenmesi Hakkında Kanun'un Geçici 3. maddesine 5625 sayılı Kanun'un 1. maddesi ile eklenen fıkra hükmü çerçevesinde 11.07.2007 tarih ve 26579 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan kararı ile; Şirket'e Bursa ili, Mustafa Kemal Paşa İlçesi, Uluabat Kuvvet Tüneli ve HES için 48 yıl 6 ay süreyle eskinin yerine kaim olmak üzerine yeniden üretim lisansı verildiği ve davacı tarafından söz konusu Kurul kararının iptali istemi ile aynı Daire nezdinde Esas No: 2007/12033 sayılı dosya ile açılan davada davacının yürütmenin durdurulması isteminin reddine karar verildiği' gerekçesi ile davacının bu istemi ile ilgili olarak da karar verilmesine yer olmadığına hükmedilmiştir.

c) Ana Ortaklık'ın İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na göndermiş olduğu, 30 Nisan 2009 tarihli yazısı aşağıdaki gibidir :

"Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VIII, No: 54 sayılı Tebliği uyarınca maddi duran varlık satışına ilişkin olarak yapılan kamu açıklamasıdır;
Şirketimiz tarafından daha evvelce kamuya açıklandığı üzere; mülkiyeti şirketimize ait Yalova ili, Çiftlikköy ilçesinde kurulu ve işletmede olan T.C Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun 01.04.2005 tarihli ve EÜ-468- 6/529 no.lu üretim lisansını haiz 70.004-MW gücünde doğalgaz/nafta yakıtlı, termik-kojenerasyon tipindeki üretim tesisi (Yalova Santrali) T.C Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun 24.10.2008 tarihli ve 30500 sayılı devir izni ile 12.02.2009 tarihli ve 4628 sayılı lisans uygun bulma kararı çerçevesinde, mevcut barasına bağlı aboneliklerin muhafaza edilerek satışı suretiyle çalışır vaziyette ve halihazır durumu ile her türlü hukuki ve fiili takyidattan ari olarak grup şirketlerimizden Aksa Akrilik Kimya Sanayi A.Ş.'ne devir ve teslim edilmiştir." (Dipnot 23)

d) Elektrik Üreticileri Derneği ile Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. tarafından Türkiye Radyo ve Televizyon Kurumu aleyhine Ankara 1. İdare Mahkemesi nezdinde 2004/1716 Esas sayılı dosya ile elektrik enerjisi satışından doğan gelirler üzerinden TRT payı ödenmesi gerektiğine ilişkin idari işlemin iptali için açılan dava söz konusu Mahkemenin 2005/167 karar sayılı kararı ile usul yönünden reddedilmiş ancak yerel mahkeme kararı Danıştay 10. Dairesinin 2005/5560 esas ve 2005/6151 karar sayılı kararı ile bozulmuştur. 1. İdari Mahkemesinin Danıştay'ın bozma kararına uyararak verilen kararında dava, bu kez de esastan reddedilmiş, bu karar temyiz edilmiş ancak temyiz makamı; Danıştay 10. Dairesi, temyiz talebini reddederek yerel mahkemenin kararını onamıştır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

30. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar (devam)

- d) Söz konusu iptal davası derdest iken, Türkiye Radyo ve Televizyon Kurumu tarafından Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. aleyhine aynı konuda ikinci bir idari işlem tesis edilerek, elektrik enerjisi satışından doğan 18.592.372,90 TL anapara ve 11.605.438,84 TL faiz olmak üzere toplam 30.202.811,74 TL tutarında TRT payının kuruma ödenmesi talebi üzerine, hukuk müşavirlerinin de görüşleri alınmak suretiyle Şirket tarafından Kurumca talep edilen TRT payının; 13.913.832,09 TL ana para ve 7.488.175,35 TL faiz olmak üzere toplam 21.402.007,44 TL üzerinden Beşiktaş Beşinci Noterliği 25.04.2006 ve 10213 sayılı ihbarnamesine istinaden itirazi kayıt ile Kuruma ödenmiştir. Şirket yönetimi yukarıda talep edildiği belirtilen TRT payının yanlış hesaplanmış olduğunu, bu hesap dahilinde toplam satış, buhar satışı, hurda satışı, araç gereç satışı, sistem kullanma ileti bedelleri, sistem kullanma ile dağıtım bedelleri gibi esas alınmaması gereken hususların esas alındığını, kaldı ki EPDK tarafından yapılan açıklamalarda TRT payı ve enerji fonunun, iletim ve dağıtım tarifeleri üzerinden hesaplanan tutarının, iletim ve dağıtım tarifelerine eklenerek tahakkuk ettirilmesinin uygun olmadığı yönünde de görüşü bulunduğunu belirtmiştir.

Öte yandan, idari işlemin iptali için ayrıca dava açılması yönünde verilen karar doğrultusunda, TRT'nin talep yazısının iptali için yürütmenin durdurulması istemli dava açılmıştır. Söz konusu davaya bakan Danıştay 10. Dairesi, 2006/3269 esas sayılı dosya üzerinden verdiği kararda yürütmenin durdurulması talebini reddetmiş, bu karar aleyhine İdari Dava Daireleri Kurulu'na Şirket tarafından yapılan itiraz da kabul edilmemiştir. Hal böyle iken Şirket TRT'ye 8.303.552 TL anapara ve 2.372.701 TL faiz olmak üzere toplam 10.676.253 TL (Dipnot 20) geçmiş dönemlere ait matrah farkından kaynaklanan ödemeyi itirazi kayıt ile yapmış olup, 09.07.2008 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan 5784 sayılı "Elektrik Piyasası Kanunu ve bazı kanunlarda değişiklik yapılması hakkındaki Kanun" ile TRT matrah anlayışını Şirket tarafından baştan beri iddia edildiği şekilde düzeltilmiş ve böylece Ağustos 2008'den itibaren Şirket ile TRT arasında matrah farkı sorunu kalmamıştır. TRT tarafından 02.07.2009 tarihinde Şirket'e verilen yazı ile Şirket'in borcu kalmadığı beyan edilmiştir. Buna karşılık mahkemede dava devam etmektedir.

- e) Ana Ortaklık'ın İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na göndermiş olduğu, 6 Temmuz 2009 tarihli yazısı aşağıdaki gibidir :

"Şirketimizin yönetim kurulu tarafından 06.07.2009 tarihinde alınan karar uyarınca;

- 1) Şirketimizce; Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM. A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulunun Seri: IV No.41 sayılı Tebliğ uyarınca düzenlenen rapor ile adil ve makul bulunan; dönem sonunda faiz ödemeli, 6 (altı) ay vadeli ve yıllık % 12 faiz oranı ile 33.251.625.-TL tutarında ödünç paranın grup içi ilişkili firmalarımızdan Egemer Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nden alınmasına,
- 2) Bu işlemin Sermaye Piyasası Kurulunun Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Tebliğ çerçevesinde Borsa bülteninde ilan edilmek üzere Borsaya bildirilmesine,
- 3) Yukarıda belirtilen işlemin 2009 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında ortaklarımızın bilgisine sunulmasına,
Toplantıya katılan üyelerin oy birliği ile karar verilmiştir. İşlemin hukuki niteliği, ödünç para alınmasıdır."

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

30. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar (devam)

- f) Ana Ortaklık'ın İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na göndermiş olduğu, 5 Ağustos 2009 tarihli yazısı aşağıdaki gibidir :

"Daha önce 07.05.2009 tarihinde yapmış olduğumuz özel durum açıklamasında belirttiğimiz, şirketimizin bağlı bulunduğu AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME ANONİM ŞİRKETİ'nden alınan 3 ay vadeli ve yıllık % 6.50 faiz oranı ile 10.000.000 ABD Doları tutarında ödünç paranın vadesi 7 ay uzatılmıştır. Faiz oranı, ekte sunulan Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM. A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 41 sayılı Tebliği uyarınca düzenlenen rapor ile adil ve makul bulunan %5.40 olarak belirlenmiştir."

- g) Ana Ortaklık'ın İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na göndermiş olduğu, 28 Ağustos 2009 tarihli yazısı aşağıdaki gibidir :

"Şirketimizin 12.05.2009 tarihinde Miralay Şefik Bey Sokak, Akhan No:15 Gümüşsuyu Beyoğlu İstanbul adresinde toplanan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'ndaki kararların kanuna ve objektif iyiniyet kurallarına aykırı olarak alındığından bahisle ve anılan toplantıda alınan tüm kararların iptali talebiyle hissedarlarımızdan Selahattin Tunç Cecan tarafından dava açılmıştır. Söz konusu dava T.C. Beyoğlu 2.Asiye Ticaret Mahkemesi'nde 2009/364 esas numarasıyla ikame olunmakla, 16.09.2009, saat 15.30'a duruşma günü verilmiştir."

16.09.2009 tarihinde yapılan duruşma sonucunda, davacıya delil ibrazı için 10 gün ek süre verilmesine, bu sürenin takibinde cevap hakkı için de Şirket'e 10 gün ek süre verilmesine ve duruşmanın 25.11.2009 tarihine bırakılmasına karar verilmiştir.

- h) Ana Ortaklık'ın İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na göndermiş olduğu, 16 Eylül 2009 tarihli yazısı aşağıdaki gibidir :

"Şirketimizin Bandırma'da inşa edilen ve yıllık net 52.000.000 KWH elektrik enerjisi üretmesi öngörülen Ayyıldız Rüzgar Santralimizin Bakanlık Geçici Kabulü yapılmış olup, Santral elektrik üretimine başlamıştır."

- i) Ana Ortaklık'ın İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na göndermiş olduğu, 18 Eylül 2009 tarihli yazısı aşağıdaki gibidir :

1. Şirketimizin 2009 - 2010 yılları için finansman ihtiyacı miktarının Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanını aşması nedeniyle; Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemine tabi olan Şirketimizin 150.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanının 1.500.000.000 TL'ye yükseltilmesine,

2. Şirket ana sözleşmemizin 7. maddesinin ekli şekilde tadil edilmesine,

3. Kayıtlı sermaye tavanı artışı ile ilgili tadil tasarısının onay alınmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na sunulmasına,

4. Gerekli izinler alındığında tadil tasarısının şirket genel kurulunun onayına sunulmasına,

5. İşbu kararın kamuya açıklanmasına,oybirliği ile karar verilmiştir."

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

**Yönetim Kurulu ve Hissedarlara
Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.**

Giriş

Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. (Ana Ortaklık) ve bağlı ortaklıkları ile iştiraklerinin 30 Eylül 2009 tarihli konsolide finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren dokuz aylık konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK)'ca yayımlanan ve Uluslararası Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (UMS / UFRS) ile uyumlu olan Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (TMS / TFRS)'ye uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır. 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla aktif toplamı 352.356.183 TL, aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara döneme ait net satış tutarı 988.401.312 TL olan ve Ana Ortaklık'ın dolaylı olarak % 45'ine iştirak ettiği Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş. (SEDAŞ)'ın 30 Eylül 2009 tarihli finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara döneme ait kapsamlı gelir tablosu ve özkaynak değişim tablosu diğer bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından incelenmiştir. İnceleme raporunda, bu rapordan aşağıya aynen alınan paragraflardaki hususlar sebebiyle, şartlı görüş bildirilmiştir.

"1. 31 Aralık 2008 ve 30 Nisan 2009 tarihli bilançolar üzerinde hazırlanmış olan 10 Ağustos 2009 tarihli özel amaçlı bağımsız denetim raporumuzda, 31 Aralık 2008 tarihli bilanço üzerinde aşağıda a) ila e) başlıklarında belirtilen hususlara ilişkin olarak şartlı görüş bildirilmiştir. 30 Eylül 2009 tarihli ara dönem raporlama paketi üzerindeki incelememize ilişkin sonucumuz da söz konusu şartlı görüş hususlarından etkilenmektedir.

- a) Şirket'e denetçi olarak atanmamız 31 Aralık 2008 tarihinden sonra gerçekleştiğinden, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen envanter sayımına katılamamış bulunmaktayız. Dolayısı ile 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 6.999 bin TL değer ile taşınan envanterin varlığı ve tamlığı konusunda tarafımızca yeterli kanaat oluşturulamamıştır.*
- b) Şirket'in muhasebe sistemi her bir envanter kalemi için miktar hareketlerini ve bu hareketlere karşılık gelen fiyat bilgilerini içeren stok kartlarını oluşturamamaktadır. Dolayısı ile 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla envanterin değerlemesi konusunda makul bir güvence sağlayabilmemiz için gerekli denetim prosedürleri uygulanamamıştır.*
- c) Şirket'in müşteri bazındaki alacak ve depozito detayları Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş. 'ne (TEDAŞ - Kamuya ait elektrik dağıtım şirketi) ait bir sistemde takip edilmektedir. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, sistemden alınan alacak detayları ile muhasebe kayıtları arasında 18.425 bin TL tutarında mutabakatı sağlanamamış fark mevcuttur. Ayrıca, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla bakiye toplamı 8.500 bin TL olan müşterilerden mutabakat yazıları alınamamıştır. Aynı tarih itibarıyla*

mutabakat yazıları alınmış müşteriler de ise nedeni analiz edilemeyen net tutarı 719 bin TL olan fark tespit edilmiştir.

- d) 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, depozitoların müşteri bazında detayı yukarıdaki paragrafta belirtilen sistemden alınamamış ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 38.907 bin TL değer ile taşınmakta olan depozitoların varlığı ve tamlığı konusunda makul güvence sağlamaya yönelik denetim prosedürleri uygulanamamıştır. Ayrıca, Şirket, ilgili mevzuatta belirtildiği şekliyle, taşımakta olduğu depozitoları cari değerlerine getirmek üzere düzeltilmiştir. Söz konusu düzeltme test edilememiş ve depozitoların değerlemesine ilişkin olarak tarafımızca yeterli kanaat oluşturulamamıştır.
- e) 31 Aralık 2008 tarihi ve öncesinde, Şirket 38.480 bin TL değerle taşımakta olduğu maddi olmayan duran varlıklar için mali tablolarında itfa payı yansıtmamıştır. Söz konusu varlıkların aktifleşme tarihlerinin bilinmemesi sebebiyle, birikmiş itfa paylarının tutarı tespit edilememiştir.
2. 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla ticari alacakların detayı ile muhasebe kayıtları arasında mutabakatı sağlanamayan 5.968 bin TL tutarında fark mevcuttur.
3. 30 Eylül 2009 tarihli bilançoda 44.879 bin TL değer ile taşınan depozitoların müşteri bazında detayı sistemden alınamamış ve tarafımızca söz konusu depozitoların varlığı, tamlığı ve değerlemesini değerlendirebilmemize yönelik prosedürler yapılamamıştır."

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem konsolide finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir 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, Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin finansal tablolarına ilişkin olarak yukarıda belirtilen hususlar hariç, ara dönem konsolide finansal tablolarının, Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. (Ana Ortaklık), bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla finansal durumunu, dokuz aylık ara döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, TMSK'ca yayımlanan TMS / TFRS finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Görüşümüzü Etkilememekle Birlikte, Yapılan Açıklamalar

- a) 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık'ın % 100'üne sahip olduğu ortaklık Aken BV konsolide finansal tabloları önemli ölçüde etkilememesi nedeniyle, ilişikteki konsolide finansal tablolarda maliyet bedeliyle gösterilmiştir.
- b) İlişikteki konsolide finansal tablolarda görüleceği üzere, 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla kısa vadeli yabancı kaynaklar dönen varlıkları 252.598.418 TL aşmakta olup, bu durum, çalışma sermayesi eksikliğini göstermektedir. Ana Ortaklık'ın çalışma sermayesi eksikliğini gidermesi, nakit sermaye teminine ve / veya kısa vadeli finansman kaynakları yerine uzun vadeli finansman kaynakları sağlamasına bağlıdır.

İstanbul,
10 Kasım 2009

Denet Bağımsız Denetim
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Member firm of BDO International

Ömür Günel
Sorumlu Ortak Başdenetçi