

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI.....	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	5
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	7-58
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-19
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	20
DİPNOT 4 FİNANSAL BORÇLAR	20-22
DİPNOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	23-24
DİPNOT 6 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	25
DİPNOT 7 STOKLAR	25
DİPNOT 8 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	26
DİPNOT 9 FİNANSAL YATIRIMLAR	27
DİPNOT 10 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	27
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	28-30
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	30
DİPNOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	31-35
DİPNOT 14 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR.....	35-36
DİPNOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	36-37
DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR	37-38
DİPNOT 17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	39-41
DİPNOT 18 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	42
DİPNOT 19 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	42
DİPNOT 20 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ.....	43
DİPNOT 21 FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER	43-44
DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	44-47
DİPNOT 23 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	47
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	47-58
DİPNOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	58

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	3	85.100.382	40.099.092
Ticari alacaklar			
- Diğer ticari alacaklar	5	73.821.560	70.130.790
- İlişkili taraflardan alacaklar	22	11.756.744	31.618.733
Stoklar	7	10.333.913	4.388.873
Diğer alacaklar			
- Diğer alacaklar	6	6.868.313	6.963.333
- İlişkili taraflardan alacaklar	22	23.313.831	26.875.685
Diğer dönen varlıklar	8	9.000.304	7.138.394
Dönen Varlıklar		220.195.047	187.214.900
Ticari alacaklar	5	29.739.153	4.879.088
Finansal yatırımlar	9	1.988.942	1.988.942
Özkaynak yöntemiyle			
değerlenen yatırımlar	10	185.195.166	226.437.578
Maddi duran varlıklar	11	1.412.103.667	1.226.195.882
Maddi olmayan duran varlıklar	12	126.397.701	127.112.275
Ertelenen vergi varlıkları	17	47.449.588	5.136.162
Diğer duran varlıklar	8	206.142.782	131.943.416
Duran Varlıklar		2.009.016.999	1.723.693.343
TOPLAM VARLIKLAR		2.229.212.046	1.910.908.243

1 Ocak - 31 Aralık 2011 tarihli hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 28 Şubat 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Ahmet Ümit Danışman ve Genel Müdür Vekili Vratislav Domalip tarafından imzalanmıştır. Söz konusu konsolide finansal tablolar Genel Kurul'da onaylanması sonucu kesinleşecektir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
Finansal borçlar			
-Diğer finansal borçlar	4	207.833.040	130.760.796
-İlişkili taraflara finansal borçlar	22	265.962.296	219.872.615
Ticari borçlar			
- Diğer ticari borçlar	5	80.391.633	89.073.000
- İlişkili taraflara borçlar	22	18.043.275	8.536.666
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17	260.219	302.047
Diğer borçlar	6	11.371.984	13.831.126
Türev finansal araçlar	14	41.921.415	5.838.077
Borç karşılıkları	13	15.916.903	2.490.993
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8	2.767.942	480.722
Kısa Vadeli Yükümlülükler		644.468.707	471.186.042
Finansal borçlar	4	945.379.928	575.331.428
Diğer ticari borçlar	5	113.116.776	98.540.567
Diğer borçlar		711.717	382.825
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler	15	955.285	742.766
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.060.163.706	674.997.586
Toplam Yükümlülükler		1.704.632.413	1.146.183.628
ÖZKAYNAKLAR			
Sermaye	16	375.814.000	375.814.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	16	101.988.910	101.988.910
Hisse senedi ihraç primleri	16	49.955.227	49.955.227
Finansal riskten korunma fonu		(30.954.333)	(3.919.731)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	12.351.012	12.106.112
Diğer fonlar		(4.322.722)	(4.322.722)
Geçmiş yıllar karları		229.759.030	256.373.853
Net dönem zararı		(211.048.080)	(26.369.923)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		523.543.044	761.625.726
Kontrol Dışı Paylar		1.036.589	3.098.889
Toplam Özkaynaklar		524.579.633	764.724.615
TOPLAM KAYNAKLAR		2.229.212.046	1.910.908.243
Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	13		

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış gelirleri	18	559.970.769	428.354.752
Satışların maliyeti (-)	18	(450.452.548)	(384.994.697)
BRÜT KAR		109.518.221	43.360.055
Genel yönetim giderleri (-)	19	(50.454.484)	(42.997.688)
Araştırma geliştirme giderleri (-)	19	(58.479)	(495.575)
Diğer faaliyet gelirleri	20	15.089.250	8.886.638
Diğer faaliyet giderleri (-)	20	(15.169.422)	(891.446)
FAALİYET KARI		58.925.086	7.861.984
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki paylar	10	(41.242.412)	6.562.612
Finansal gelirler	21	24.707.760	14.299.178
Finansal giderler (-)	21	(289.861.282)	(55.827.131)
VERGİ ÖNCESİ ZARAR		(247.470.848)	(27.103.357)
Dönem vergi gideri	17	(1.349.183)	(2.822.152)
Ertelenen vergi geliri	17	35.483.615	4.260.973
NET DÖNEM ZARARI		(213.336.416)	(25.664.536)
Net dönem zararının dağılımı:			
Ana ortaklık payları		(211.048.080)	(26.369.923)
Kontrol dışı paylar		(2.288.336)	705.387
		(213.336.416)	(25.664.536)
1.000 adet hisse başına zarar	23	(562)	(97)

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
NET DÖNEM ZARARI		(213.336.416)	(25.664.536)
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	14	(33.793.252)	(1.149.107)
Finansal riskten korunma fonundaki değişimin ertelenmiş vergi etkisi	14	6.758.650	1.730.045
DiĞER KAPSAMLI (GİDER) /GELİR (VERGİ SONRASI)		(27.034.602)	580.938
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(240.371.018)	(25.083.598)
Toplam kapsamlı giderin dağılımı:			
Ana ortaklık payları		(238.082.682)	(25.788.985)
Kontrol dışı paylar		(2.288.336)	705.387
		(240.371.018)	(25.083.598)

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Ana ortaklığa ait özkaynaklar										Toplam özkaynaklar
	Sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Sermaye avansı	Hisse senedi ihraç primleri	Finansal riskten korunma fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Diğer fonlar	Geçmiş yıllar karları	Net dönem zararı	Kontrol dışı paylar	
1 Ocak 2010	65.340.000	101.988.910	231.994.931	48.869.596	(4.500.669)	11.071.608	-	233.985.664	23.422.693	2.404.384	714.577.117
Sermaye artışı	310.474.000	-	(231.994.931)	-	-	-	-	-	-	-	78.479.069
Hisse senedi ihraç primleri	-	-	-	1.085.631	-	-	-	-	-	-	1.085.631
Konsolidasyon kapsamına giriş (*)	-	-	-	-	-	-	(4.322.722)	-	-	(10.882)	(4.333.604)
Transferler	-	-	-	-	-	1.034.504	-	22.388.189	(23.422.693)	-	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	580.938	-	-	-	(26.369.923)	705.387	(25.083.598)
31 Aralık 2010	375.814.000	101.988.910	-	49.955.227	(3.919.731)	12.106.112	(4.322.722)	256.373.853	(26.369.923)	3.098.889	764.724.615
1 Ocak 2011	375.814.000	101.988.910	-	49.955.227	(3.919.731)	12.106.112	(4.322.722)	256.373.853	(26.369.923)	3.098.889	764.724.615
Sermaye taahhüdü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	226.036	226.036
Transferler	-	-	-	-	-	244.900	-	(26.614.823)	26.369.923	-	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	(27.034.602)	-	-	-	(211.048.080)	(2.288.336)	(240.371.018)
31 Aralık 2011	375.814.000	101.988.910	-	49.955.227	(30.954.333)	12.351.012	(4.322.722)	229.759.030	(211.048.080)	1.036.589	524.579.633

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından Egemer Elektrik Üretim A.Ş.'nin hisselerinin alınması sonucunda oluşmuştur.

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:			
Vergi öncesi zarar		(247.470.848)	(27.103.357)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların			
itfa payları ve amortisman giderleri	11,12	47.138.421	28.472.618
Faiz geliri	21	(6.644.931)	(6.773.185)
Faiz gideri	21	49.519.868	27.372.227
Kıdem tazminatı karşılığındaki değişim		212.519	(416.079)
Şüpheli alacak karşılıkları	5,6	(17.939)	(801.376)
Kullanılmamış izin karşılıkları		240.725	226.894
Gerçekleşmemiş kur farkı giderleri (net)		202.324.496	9.578.618
Borç karşılıkları		14.309.662	1.728.650
Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımlardan			
sağlanan zarar/(kar)	10	41.242.412	(6.562.612)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri		504.222	415.021
Maddi duran varlık satış karı- net	20	(4.094.294)	(2.166.853)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net faaliyet geliri		97.264.313	23.970.566
Ticari alacaklardaki değişim	5,22	14.884.798	(6.518.618)
Diğer alacaklardaki değişim	6,22	3.656.874	(21.190.910)
Stoklardaki değişim	7	(5.945.040)	(512.598)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	8	(1.861.910)	41.205.753
Uzun vadeli ticari alacaklardaki değişim	5	(24.860.065)	2.651.443
Diğer duran varlıklardaki değişim	8	(74.199.361)	(56.706.905)
Ticari borçlardaki değişim	5,22	1.625.380	32.331.378
Türev finansal araçlardaki değişim	14	36.083.338	(733.137)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim	8	2.046.499	37.512
Kısa vadeli diğer borçlardaki değişim	6	(2.459.145)	7.763.938
Uzun vadeli ticari borçlardaki değişim	5	14.576.209	94.206.963
Uzun vadeli diğer borçlardaki değişim		328.891	382.825
Ödenen borç karşılıkları	13	(883.752)	(1.235.545)
Ödenen vergiler	17	(1.391.011)	(3.736.197)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		58.866.018	111.916.468
Yatırım faaliyetleri			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	11,12	(271.149.900)	(533.367.034)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık			
satışlarından elde edilen nakit		42.912.561	5.281.899
Azınlık paylarının sermaye taahhüdü ödemesi		226.036	-
Alınan faiz		6.632.802	6.835.907
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(221.378.501)	(521.249.228)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:			
Alınan krediler	4	446.713.339	468.451.557
Ödenen krediler	4	(173.791.242)	(267.119.962)
Finansal riskten korunma fonu		(33.864.418)	720.828
Hisse senedi ihraç primleri		-	1.085.631
Sermaye artışı		-	78.479.069
Ödenen faiz		(42.259.380)	(21.556.941)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		196.798.299	260.060.182
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net değişim		34.285.816	(149.272.578)
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı etkisi		10.703.344	1.065.671
Bloke mevduatlardaki değişim		2.902.570	(22.651.089)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	3	13.582.079	184.440.075
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	3	61.473.809	13.582.079

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin ("Şirket" veya "Akenerji") fiili faaliyet konusu elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışından oluşur. Şirket, 1989 yılında Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş. tarafından kurulmuştur. 14 Mayıs 2009 tarihinden itibaren Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş. ve CEZ a.s. arasında kurulmuş müşterek yönetime tabi ortaklıktır.

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

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin dolaşıma açık kısmı %52,82'dir (31 Aralık 2010: %52,82).

Şirket'in bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar"), temel faaliyet konuları ve Türkiye'de kayıtlı adresleri aşağıda belirtilmiştir (Akenerji ile bağlı ortaklıkları "Grup" olarak adlandırılmıştır).

Bağlı ortaklık	Temel faaliyet konusu	Kayıtlı ofis adresi
Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat-İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. ("Akenerji Toptan")	Elektrik ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Ak-el Yalova Elektrik Üretim A.Ş. ("Ak-el")	Elektrik üretimi ve ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Mem Enerji")	Elektrik üretimi ve ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Akkur Enerji Üretim Ticaret A.Ş. ("Akkur Enerji")	Elektrik üretimi ve ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Akka Elektrik Üretim A.Ş. ("Akka Elektrik")	Elektrik üretimi ve ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Egemer Elektrik Üretim A.Ş. ("Egemer")	Elektrik üretimi ve ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Akel Kemah Elektrik Üretim A.Ş. ("Akel Kemah")	Elektrik üretimi ve ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Akenerji Doğalgaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. ("Akenerji Doğalgaz")	Doğalgaz ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Aken BV	Holding ve finansman aktiviteleri	Hollanda

İştirakler	Temel faaliyet konusu	Kayıtlı ofis adresi
Akcez Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Akcez") (*)	Elektrik üretimi ve ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul

(*) Akcez konsolide finansal tabloları, %100 oranında sermaye payına sahip olduğu bağlı ortaklığı Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin hesaplarını içermektedir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan finansal raporlama standartları

Grup'un konsolide finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından kabul edilen finansal raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır. SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

Konsolide finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, konsolide finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak düzenlenmiştir. Konsolide finansal tablolar, makul değeriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına baz alınarak Grup'un fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmıştır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları

- a) Konsolide finansal tablolar, aşağıda (b)'den (c)'ye kadar olan paragraflarda yer alan hususlar kapsamında, ana şirket olan Akenerji ile bağlı ortaklıklarının hesaplarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmışlardır.
- b) Bağlı ortaklıklar, Akenerji'nin doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla mali ve işletme politikalarını Akenerji'nin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Aşağıda yer alan tabloda 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar ve bağlı ortaklıklardaki ortaklık oranları gösterilmektedir. Etkinlik oranları ortaklık oranları ile aynıdır.

Akenerji ve bağlı ortaklıklarının doğrudan veya dolaylı olarak sahip olduğu sermaye payı (%)		
Bağlı ortaklık	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Akenerji Toptan (1)	90,00	90,00
Ak-el (1)	90,07	90,07
Mem Enerji (1)	99,00	99,00
Akkur Enerji (1)	99,00	99,00
Akka Elektrik (1)	90,00	90,00
Egemer (1)	100,00	100,00
Akel Kemah (1)	99,99	99,99
Akenerji Doğalgaz (1)	99,99	99,99
Aken BV (2)	100,00	100,00

- (1) Bağlı ortaklıklara ait finansal tablolar, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmektedir.
- (2) Şirket'in doğrudan ve dolaylı oy hakkı %50'nin üzerinde olmakla birlikte konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen bağlı ortaklıklar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa değer kaybı düşüldükten sonra, konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Bağlı ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınır ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılır. Gerekli görüldüğünde, bağlı ortaklıklar için uygulanan muhasebe politikaları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın sağlanması amacıyla değiştirilir.

Şirket'in bağlı ortaklıkları üzerinde sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özkaynaklardan mahsup edilmektedir. Şirket ile bağlı ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmiştir. Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının, bağlı ortaklıklarda sahip olduğu hisselerle ait temettüler, sırasıyla, ilgili dönem gelirinden ve özkaynaklardan çıkarılmıştır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları (devamı)

- c) Grup'un, önemli etkilere sahip olduğu ancak kontrolünün olmadığı iştirakleri üzerindeki oy hakları, genellikle %20 ile %50 aralığında olmaktadır. İştiraklerdeki yatırımlar, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir.

Aşağıda yer alan tabloda 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla iştirakler ve iştiraklerdeki etkin ortaklık oranları gösterilmektedir:

<u>İştirakler</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Akceiz	% 45	% 45

- d) Bağlı ortaklıkların net varlıkları ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve kapsamlı gelir tablosunda "azınlık payları" olarak gösterilmektedir.

2.3 Standartlarda Değişiklikler Ve Yorumlar

- (a) *1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler için geçerli olan ve Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olup uygulanan UMS/UFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:*

- UMS 24 (Değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları", (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir);

- (b) *1 Ocak 2011 tarihinde başlayan finansal yıl için zorunlu olmayan ve Grup'un finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:*

- UMS 32 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum" (1 Şubat 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRYK 19, "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi" (1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" (1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRYK 14 (Değişiklik), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi" (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2010 yılı içinde 6 tane standarda ve 1 tane yoruma değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UFRS 3, UFRS 7, UMS 27, UMSS 34 ve UFRYK 13.

- (c) *Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:*

- UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" (1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda Değişiklikler Ve Yorumlar (devamı)

- UMS 12 (Değişiklik), "Gelir Vergileri" (1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UMS 1, (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu" (1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UMS 19 (Değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS 9, "Finansal Araçlar" (1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS 11 "Ortak Düzenlemeler" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UMS 27 (Revize), "Bireysel Finansal Tablolar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UMS 28 (Revize), "İştirakler ve İş Ortaklıkları" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.);
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a) Hasılat

Gelirler, elektrik teslimatının gerçekleşmesi durumunda aldığı veya alacağı tutarın gerçeğe uygun değeridir. Gelirler, tahakkuk esasına göre, faturalanan tutarlar üzerinden kaydedilir. Net satışlar, faturalanmış elektrik teslimatının, satış komisyonları ve satış vergileri düşüldükten sonraki tutarları üzerinden gösterilir. İletim bedellerinden elde edilen hasılat, finansal tablolarda ilgili maliyetleri ile netlenerek gösterilir.

Faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle vadesine kalan süre içinde tahakkuk esasına göre kayıtlara yansıtılır.

b) Ticari Alacaklar ve Değer Düşüklüğü

Doğrudan bir borçluya hizmet tedariki (elektrik tedariki) ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Şüpheli alacak karşılığı, ancak bütün alacağın tahsil edilemeyeceği doğrultusunda objektif kanıt olduğunda ayrılmaktadır. Ayrılan karşılık, ticari alacağın ilk kayıt tutarı ile, alınan garanti ve teminatlar da dahil olmak üzere ileride tahsil edilebilecek nakit akımlarının bugünkü değerini ifade eden, tahsil edilebilecek tutarı arasındaki farktır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

c) Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatlarını içermektedir (Dipnot 3).

d) İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf Grup ile ilişkili sayılır:

- a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere),
 - ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması, veya
 - iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması,
- b) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması,
- c) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması,
- d) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması,
- e) Tarafın, (a) ya da (d)'de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması,
- f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması, veya,
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Dipnot 22).

e) Stoklar

Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyetinin indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stoklar, makine ve ekipmanların bakımı için gerekli olan yağ ve kimyevi maddelerden, işletme malzemeleri ve yedek parçalardan oluşmakta, kullanıldıkça gider yazılmaktadır. Stokların birim maliyeti ağırlıklı ortalama yöntemi ile hesaplanmaktadır (Dipnot 7).

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f) Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ("fonksiyonel para birimi"). Konsolide finansal tablolar, Grup'un fonksiyonel ve Grup'un raporlama para birimi olan TL üzerinden sunulmuştur.

g) Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 11). Arsalar ekonomik ömürleri sonsuz olarak kabul edildiği için amortisman tabi tutulmamıştır. Amortisman, maddi varlıkların değerleri üzerinden faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi ile ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Binalar	10-50
Yer altı ve yer üstü düzenleri	5-40
Makine ve teçhizat	3-40
Motorlu taşıtlar	4-10
Döşeme ve demirbaşlar	3-50
Özel maliyetler	3-46

Her bilanço tarihinde, varlıkların hurda değeri ve faydalı ömürleri gözden geçirilir ve gerekli düzenlemeler yapılır.

Maddi duran varlıkların bakım ve onarım giderleri normalde gider hesaplarına kaydedilmektedir. Ancak, eğer varlıklarda genişletme veya önemli ölçüde geliştirme ile sonuçlanırsa aktifleştirilebilir ve ilişkilendirildiği sabit kıymetin kalan ekonomik ömrü üzerinden amortisman ayrılır.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın tahmini geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

h) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payı ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar lisansları, hakları ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 12). Bunlar elde etme maliyetleriyle kaydedilmiş ve itfa payları doğrusal amortisman yöntemi ile elde etme tarihinden itibaren 3-49 yıllık ekonomik ömürleri baz alınarak hesaplanmıştır. Değer düşüklüğü oluşması durumunda maddi olmayan duran varlık geri kazanılabilir değerine indirilir.

i) Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları da içeren her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma uygun olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

j) Alınan Krediler Ve Borçlanma Maliyetleri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Grup'un bilanço tarihinden itibaren oniki ay için yükümlülüğü geri ödemeyi erteleme gibi koşulsuz hakkı bulunmuyorsa krediler, kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılır. Ayrıca bilanço tarihi itibarıyla veya bilanço tarihi öncesinde, alınan kredinin temin eden finansal kuruluş tarafından geri çağırılmasına neden olabilecek; söz konusu kredi sözleşmelerindeki koşulların ihlali durumunda ilgili kredinin uzun vadeye düşen kısmı da kısa vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilir.

Kredilerden kaynaklanan finansman maliyetleri, özellikle varlıkların iktisabı veya inşası ile ilişkilendirildikleri takdirde, özellikle varlıkların maliyet bedeline dahil edilirler. Özellikle varlıklar amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlıkları ifade eder. Diğer kredi maliyetleri oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

k) Ticari Borçlar

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilir.

l) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

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 finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 13).

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların işletmeye girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların işletmeye girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Grup'a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

m) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Yükümlülükler

Kıdem tazminatı karşılıkları:

İş Kanunu'na göre grubun bir yılını tamamlayan ve sebepsiz yere işten çıkartılan, askerlik görevini yapmak için çağrılan, vefat eden, 25 yıllık hizmet süresini doldurup (kadınlarda 20 yıl) emeklilik yaşını doldurarak (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) emekli olan çalışanlarına kıdem tazminatı ödeme yükümlülüğü vardır.

Kıdem tazminatı karşılığı, UMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar" standardı uyarınca, Grup'un, personelin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin aktüeryal tekniklerle belirlenen tahmini toplam karşılığının şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade eder (Dipnot 15).

n) Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Dipnot 23).

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

o) Dönem Vergi Gideri ve Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Dönemin kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları ile yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide bilançoadaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanır. Varlık ve yükümlülüklerin vergi değeri, vergi mevzuatı çerçevesinde söz konusu varlık ve yükümlülükler ile ilgili gelecek dönemlerde vergi matrahını etkileyecek tutarları ifade eder. Ertelenen vergi, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenen vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenen vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla konsolide finansal tablolara alınır. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır (Dipnot 2.6).

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 17).

p) Nakit Akımının Raporlanması

Konsolide nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine göre sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un elektrik satışı faaliyetlerinde kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 1 yıl veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 3).

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

r) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 25).

s) Sermaye ve Temettü

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettü, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir (Dipnot 16).

t) Hisse Senedi İhraç Primleri

Hisse senedi ihraç primi Grup'un elinde bulunan bağlı ortaklık ya da iştirak hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Grup'un iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değerleri ile makul değerleri arasındaki farkı temsil eder (Dipnot 16).

u) Türev Finansal Araçlar

Türev finansal araçlar ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Grup'un türev finansal araçlarını nakit akış riskinden korunma amaçlı yapılan faiz oranı swap işlemleri oluşturmaktadır.

Grup, etkin olarak nitelendirilen finansal riskten korunma işlemine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda "finansal riskten korunma fonu" olarak göstermektedir. Finansal riskten korunan taahhüdün veya gelecekteki muhtemel işlemin bir varlık veya yükümlülük haline gelmesi durumunda özkaynak kalemleri arasında izlenen bu işlemlerle ilgili kazanç ya da kayıplar bu kalemlerden alınarak söz konusu varlık veya yükümlülüğün elde etme maliyetine veya defter değerine dahil edilmektedir. Finansal riskten korunma aracının elde etme maliyetine ya da defter değerine dahil edilen kazanç ve kayıplar, net kar/zararı etkiliyorsa konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal riskten korunma aracının satılması, sona ermesi veya finansal riskten korunma amaçlı olduğu halde finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını sağlayamaması veya taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin gerçekleşmesinin beklenmediği durumlardan birinin oluşması halinde, taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleşene kadar özkaynaklar içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmaya devam eder. Taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleştiğinde gelir tablosuna kaydedilir ya da gerçekleşmeyeceği öngörülürse, işlem ile ilgili birikmiş kazanç veya kayıplar kar veya zarar olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır (Dipnot 14).

v) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

y) Finansal Varlıklar

UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı kapsamındaki finansal varlıklar, kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılır. Finansal varlıklar, ilk olarak, rayiç değerlerinden ve finansal varlıkların rayiç değerlerinin gelir tablosu ile ilişkilendirilmemesi durumunda, birebir ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri dâhil olmak üzere kayda alınır.

Grup, finansal varlıklarının sınıflandırılmasına ilk kayda alımdan sonra karar vermektedir ve izin verildiği ve uygun olduğu sürece, her mali dönem sonunda bunu yeniden değerlendirmektedir.

Bütün olağan finansal varlık alım ve satım işlemleri Grup'un ilgili varlığı almayı taahhüt ettiği işlem tarihinde kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimleri içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım ve satımlardır.

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar sabit veya belirlenebilir ödemeli ve belirli bir piyasada işlem görmeyen türev dışı finansal araçlardır. Bu finansal varlıklar, etkin faiz metodu kullanılarak indirgenmiş değerleri üzerinden, eğer varsa değer düşüklüğü çıkarıldıktan sonra yansıtılır. Krediler ve alacaklar elden çıkarıldığı veya değer düşüklüğüne uğradığı zaman, gerçekleşen kar ya da zarar, itfa sürecinde olduğu gibi gelir tablosuna yansıtılır.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler Ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile; 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide gelir tablosunu, konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait ilgili konsolide finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler Ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltmesi (devamı)

Grup, 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması için 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal tablolarda gerekli sınıflandırma işlemlerini yapmıştır. Bu değişiklikler aşağıda açıklanmıştır:

- i) 31 Aralık 2010 tarihli konsolide bilançoda "diğer dönen varlıklar" içerisinde sınıflandırılan, 82.785.797 TL tutarındaki devreden KDV "diğer duran varlıklar" hesabına sınıflandırılmıştır.
- ii) 31 Aralık 2010 tarihli konsolide bilançoda "kısa vadeli diğer ticari alacaklar" içerisinde sınıflandırılan, 4.879.088 TL tutarındaki elektrik iletim hattı bedeli "uzun vadeli ticari alacaklar" hesabına sınıflandırılmıştır.
- iii) 31 Aralık 2010 tarihli konsolide bilançoda "azınlık payları" içerisinde sınıflandırılan 4.322.722 TL tutarındaki hisse satın alımından kaynaklanan fonlar "diğer fonlar" hesabına sınıflandırılmıştır.
- iv) 31 Aralık 2010 tarihli konsolide bilançoda "kısa vadeli diğer borçlar" içerisinde sınıflandırılan 382.825 TL tutarındaki verilen depozito ve teminatlar "uzun vadeli diğer borçlar" hesabına sınıflandırılmıştır.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Grup'un varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri ve faaliyet sonuçları açısından önemlilik arz eden tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmektedir.

Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 159.264.586 TL (31 Aralık 2010: 37.028.066 TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Geriye kalan 61.153.195 TL (31 Aralık 2010: 23.068.928 TL) kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (Dipnot 17).

Vadeli faiz oranı sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri

Vadeli faiz oranı sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri uygun değerlendirme teknikleri kullanılarak belirlenir. Grup her bilanço tarihinde swapların gelecekteki değişimini büyük ölçüde piyasa verilerine dayanarak tahmin eder.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	2011	2010
Kasa	23.726	55.947
Bankalar		
- vadeli mevduatlar	57.147.826	38.683.288
- vadesiz mevduatlar	27.928.830	1.359.857
	85.100.382	40.099.092

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un vadeli mevduatlarına uygulanan ortalama etkin faiz oranı TL mevduatlar için %9,59 (31 Aralık 2010: %6,25), ABD Doları mevduatlar için %4,82 (31 Aralık 2010: 2,73%) ve Avro mevduatlar için %1,51'dir (31 Aralık 2010:%1,30).

31 Aralık 2011, tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri 90 günden kısadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Kasa ve bankalar	85.100.382	40.099.092
Eksi: Bloke mevduat	(23.595.547)	(26.498.116)
Eksi: Faiz tahakkukları	(31.026)	(18.897)
Nakit ve nakit benzeri değerler	61.473.809	13.582.079

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bloke mevduat tutarı 23.595.547 TL (31 Aralık 2010: 26.498.116 TL). Grup'un almış olduğu kredilere ilişkindir.

DİPNOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Kısa vadeli banka kredileri	14.341	50.396.683
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	207.818.699	80.364.113
Kısa vadeli ilişkili taraflara finansal borçlar (Dipnot 22.d)	265.962.296	219.872.615
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	473.795.336	350.633.411
Uzun vadeli banka kredileri	945.379.928	575.331.428
Toplam finansal borçlar	1.419.175.264	925.964.839

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para cinsi		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	-	10.223.766	-	2,94	-	15.805.944
TL	14.341	34.590.739	-	7,78	14.341	34.590.739
					14.341	50.396.683

Grup'un kısa ve uzun vadeli banka kredileri için 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, 13.075.779 TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir (31 Aralık 2010: 5.815.289 TL).

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para cinsi		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	81.170.528	28.112.343	3,64	2,52	153.323.010	43.461.683
Avro	22.299.570	18.009.092	3,25	2,82	54.495.689	36.902.430
					207.818.699	80.364.113

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para cinsi		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları (*)	433.493.173	287.443.850	4,44	3,97	796.633.426	444.388.193
Avro (**)	62.250.255	63.902.801	4,89	4,01	148.746.502	130.943.235
					945.379.928	575.331.428

(*) T. Garanti Bankası A.Ş. , Yapı Kredi Bankası A.Ş. ve T. Vakıflar Bankası T.A.O.'dan oluşan Bankalar Konsorsiyumundan kullanılan kredinin toplam tutarı 161.495.311 TL (85.497.015 ABD Doları) olup bu kredilere ilişkin 22.191.828 TL tutarındaki kredi kullandırma komisyonu toplam kredi tutarından indirilerek gösterilmiştir. Söz konusu komisyon tutarı, kredilerin vade süresi boyunca amorti edilecektir.

(**) HSBC PLC'den kullanılan kredinin toplam tutarı 33.317.811 TL (13.633.608 Avro) olup bu krediye ilişkin 3.380.671 TL tutarındaki komisyon toplam kredi tutarından indirilerek gösterilmiştir. Söz konusu komisyon tutarı, kredinin vade süresi boyunca amorti edilecektir.

Finansal borçlara ilişkin verilen teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 13'de açıklanmıştır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerinin anapara geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Vadesi 1-2 yıla kadar	221.740.418	148.474.525
Vadesi 2-3 yıla kadar	152.530.021	167.875.042
Vadesi 3-4 yıla kadar	121.318.187	72.242.107
Vadesi 4-5 yıla kadar	240.059.256	76.113.477
Vadesi 5 yıldan uzun	209.732.046	110.626.277
	945.379.928	575.331.428

Grup'un uzun vadeli banka kredilerinin 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kayıtlı değerleri ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	2011		2010	
	<u>Kayıtlı değer</u>	<u>Makul değer</u>	<u>Kayıtlı değer</u>	<u>Makul değer</u>
ABD Doları krediler	796.633.426	975.263.250	444.388.193	518.092.756
Avro Krediler	148.746.502	173.539.213	130.943.235	149.051.696
	945.379.928	1.148.802.463	575.331.428	667.144.452

İskonto işleminin etkisinin önemli olmamasından dolayı kısa vadeli kredilerin kayıtlı değeri ile gerçeğe uygun değeri birbirine eşit olarak alınmıştır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli diğer ticari alacaklar:

	2011	2010
Alıcılar	67.107.959	69.579.610
Diğer kısa vadeli alacaklar	6.046.027	298.703
Alacak senetleri ve vadeli çekler	1.160.000	763.184
Eksi: Şüpheli Alacaklar Karşılığı	(174.570)	(192.509)
	74.139.416	70.448.988
Eksi: Vadeli satışlardan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(317.856)	(318.198)
	73.821.560	70.130.790

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ticari alacakların vadesi dört aydan kısa olup yıllık ortalama %11,27 (31 Aralık 2010: %6,62) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmişlerdir.

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönem başı - 1 Ocak	192.509	993.885
Konusu kalmayan karşılıklar	(17.939)	(801.376)
Dönem sonu - 31 Aralık	174.570	192.509

31 Aralık 2011 tarihi itibarı ile 174.570 TL (31 Aralık 2010: 192.509 TL) tutarındaki ticari alacakların vadesi geçmiş ve bu alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Söz konusu alacakların 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarı ile yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
12 ay üzeri	174.570	192.509
	174.570	192.509

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Grup'un alacak hesaplarını tahsil etmekteki geçmiş deneyimi, ayrılan karşılıklarda göz önünde bulundurulmuştur. Grup, olası tahsilat kayıpları için ayrılan karşılık dışında herhangi bir ek ticari alacak riskinin bulunmadığını düşünmektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarı ile 8.638.526 TL (31 Aralık 2010: 6.394.138 TL) tutarındaki ticari alacaklar vadesini geçmiş olmasına rağmen şüpheli olarak değerlendirilmemişlerdir. Söz konusu alacakların 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarı ile yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
0-1 ay arası	6.549.361	3.556.335
1-3 ay arası	1.985.801	2.458.772
3-12 ay arası	103.364	379.031
	8.638.526	6.394.138

b) Uzun vadeli diğer ticari alacaklar:

	2011	2010
Uzun vadeli ticari alacaklar (*)	29.739.153	4.879.088

(*) Uzun vadeli ticari alacaklar Grup'un TEİAŞ'a yansıtmış olduğu 154KW elektrik iletim hattı bedellerinden oluşmaktadır.

c) Kısa vadeli diğer ticari borçlar:

	2011	2010
Satıcılar	80.791.551	89.251.647
Eksi: Vadeli alışlardan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(399.918)	(178.647)
	80.391.633	89.073.000

d) Uzun vadeli diğer ticari borçlar:

	2011	2010
DSİ'ye borçlar (*)	113.116.776	98.540.567

(*) Grup, Uluabat Kuvvet Tüneli ve Hidroelektrik Enerji Üretim Tesisi Su Kullanım Hakkına ilişkin DSİ Genel Müdürlüğü Etüt ve Plan Dairesi Başkanlığı ile Emet-Orhaneli Çınarcık Barajı Projesi kapsamında bir anlaşma imzalamıştır. Bu anlaşma uyarınca Grup tarafından DSİ'den 'inşaatı devam etme aşamasında olup devralınan' projeye ilişkin ödenmesi gereken Enerji Hissesi Katılım Payına ilişkin yükümlülük işletmeye alınma tarihinde doğmakla birlikte, ilgili yükümlülüğe ilişkin ödemeler işletmeye alım tarihinden 5 yıl sonra başlamaktadır. Anlaşma gereğince yükümlülükler TÜFE ile endekslenerek hesaplanmaktadır ve ödemeler 10 eşit taksitte yapılacaktır. Bilanço tarihi itibarıyla bu proje tamamlanmış olup, ilk taksidi 2015 yılında ödenmek üzere 113.116.776 TL (31 Aralık 2010: 98.540.567 TL) Grup'un uzun vadeli diğer ticari borçları altında kaydedilmiştir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer alacaklar:

	2011	2010
Vergi dairesinden alacaklar	6.651.868	6.402.907
Kısa vadeli diğer alacaklar	159.216	509.116
Verilen depozito ve teminatlar	57.229	51.310
	6.868.313	6.963.333

b) Diğer borçlar:

	2011	2010
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	10.417.548	13.358.559
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	883.039	407.339
Personele borçlar	49.915	46.436
Ödenecek diğer yükümlülükler	5.938	5.671
Diğer çeşitli borçlar	15.544	13.121
	11.371.984	13.831.126

DİPNOT 7 - STOKLAR

	2011	2010
Yedek parçalar	10.037.291	4.120.665
Diğer hammadde	173.256	179.731
İşletme malzemeleri	123.366	88.477
	10.333.913	4.388.873

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap döneminde satışların maliyeti içerisinde giderleştirilen stok maliyeti 1.886.269 TL'dir (31 Aralık 2010:2.285.534 TL).

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	2011	2010
Gelecek aylara ait giderler (*)	6.585.879	2.897.434
Devreden KDV	1.048.585	1.603.118
Verilen sipariş avansları	579.772	1.118.111
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	358.421	1.234.471
İş avansları	348.542	159.729
Personel avansları	79.105	125.531
	9.000.304	7.138.394

(*) Gelecek aylara ait giderler Grup'un yapılmakta olan yatırımlarına istinaden yaptırmış olduğu sigortaların bedellerinden oluşmaktadır.

b) Diğer duran varlıklar:

	2011	2010
Gelecek yıllarda indirilebilir KDV	106.528.982	82.785.797
Verilen avanslar (*)	92.826.300	45.513.673
Gelecek yıllara ait giderler	6.580.835	3.474.016
Verilen depozito ve teminatlar	206.665	169.930
	206.142.782	131.943.416

(*) Verilen avanslar Grup'un yapılmakta olan yatırımlarına istinaden, sabit kıymet alımları için satıcılara verilen avanslardan oluşmaktadır.

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	2011	2010
Prim yükümlülüğü	1.772.347	-
İzin yükümlülüğü	673.696	432.971
Alınan sipariş avansları	284.006	19.094
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	37.893	28.657
	2.767.942	480.722

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Bağlı ortaklıklar	2011	2010
Aken BV (Dipnot 2.2)	1.988.942	1.988.942

DİPNOT 10 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir (Dipnot 2.2):

	2011	2010
1 Ocak itibariyle	226.437.578	219.874.966
İştiraklerin dönem (zararlarından) / karlarından Grup'un payı	(41.242.412)	6.562.612
31 Aralık itibariyle	185.195.166	226.437.578

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların konsolide finansal tablolarıyla ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

2011					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Satış gelirleri	Net dönem zararı	Ortaklık payı (%)
Akcez	1.475.714.213	1.064.169.398	1.289.297.417	(91.649.805)	45
20110					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Satış gelirleri	Net dönem karı	Ortaklık payı (%)
Akcez	1.269.780.120	766.585.502	1.329.359.693	14.583.581	45

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	Girişler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet:					
Arsalar	7.076.287	-	-	(3.356.310)	3.719.977
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	577.318.847	1.489.968	43.708.239	-	622.517.054
Binalar	59.285.585	36.500	1.553.905	(1.418.305)	59.457.685
Makine ve teçhizat	598.665.163	1.861.530	2.162.204	(16.455.193)	586.233.704
Taşıtlar	1.787.137	69.349	-	(734.988)	1.121.498
Döşeme ve demirbaşlar	6.553.439	774.758	1.030	-	7.329.227
Özel maliyetler	13.718.296	31.820	-	-	13.750.116
Yapılmakta olan yatırımlar (*) (**)	283.006.706	266.697.223	(47.890.873)	(30.374.703)	471.438.353
	1.547.411.460	270.961.148	(465.495)	(52.339.499)	1.765.567.614
Birikmiş amortisman:					
Yerüstü düzenleri	9.403.402	17.645.062	-	-	27.048.464
Binalar	666.247	1.480.776	-	(159.090)	1.987.933
Makine ve teçhizat	304.394.620	25.665.337	-	(12.710.624)	317.349.333
Motorlu taşıtlar	1.095.873	150.487	-	(651.517)	594.843
Döşeme ve demirbaşlar	4.078.972	472.529	-	-	4.551.501
Özel maliyetler	1.576.464	355.409	-	-	1.931.873
	321.215.578	45.769.600	-	(13.521.231)	353.463.947
Net defter değeri	1.226.195.882				1.412.103.667

(*) Yapılmakta olan yatırımlar, Grup’un, Feka 1, Gökkaya, Himmetli ve Kemah Hidroelektrik Santralleri ve Egemer İskenderun Erzin kombine çevrim doğalgaz santrali için yapılan yatırımları içermektedir.

(**) Yapılmakta olan yatırımlardan çıkışların 24.103.440 TL’si TEİAŞ 154KW elektrik iletim hattı bedellerinin TEİAŞ’a yansıtılmasını, 5.064.624 TL’si Salihler ve Çamlıca RES projeleri ve Saimbeyli HES projeleri satışlarını içermektedir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2010	Girişler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet:					
Arsalar	7.076.740	-	-	(453)	7.076.287
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri (**)	13.530.689	28.529	563.759.629	-	577.318.847
Binalar	3.495.991	33.205	55.756.389	-	59.285.585
Makine ve teçhizat	399.214.006	11.009.082	191.744.589	(3.302.514)	598.665.163
Motorlu taşıtlar	2.655.487	624.201	-	(1.492.551)	1.787.137
Döşeme ve demirbaşlar	5.936.544	629.388	98.547	(111.040)	6.553.439
Özel maliyetler	13.676.250	42.046	-	-	13.718.296
Yapılmakta olan yatırımlar (*) (***)	634.099.222	464.506.962	(814.802.131)	(797.347)	283.006.706
	1.079.684.929	476.873.413	(3.442.977)	(5.703.905)	1.547.411.460
Birikmiş amortisman:					
Yerüstü düzenleri	4.800.765	4.602.637	-	-	9.403.402
Binalar	317.749	348.498	-	-	666.247
Makine ve teçhizat (**)	283.522.626	23.698.886	-	(2.826.892)	304.394.620
Motorlu taşıtlar	2.459.824	128.600	-	(1.492.551)	1.095.873
Döşeme ve demirbaşlar	3.834.006	354.262	-	(109.296)	4.078.972
Özel maliyetler	1.229.313	347.151	-	-	1.576.464
	296.164.283	29.480.034	-	(4.428.739)	321.215.578
Net defter değeri	783.520.646				1.226.195.882

(*) Yapılmakta olan yatırımlar, Grup’un Uluabat, Feka 1, Feka 2, Akocak, Bulam, Gökkaya, Burç, Kemah ve Himmetli Hidroelektrik Santralleri ve Egemer İskenderun Erzin kombine çevrim doğalgaz santrali için yapılan yatırımları içermektedir.

(**) Maddi duran varlık amortisman girişlerinde bulunan 2.003.047 TL tutarındaki makine teçhizat amortismanı yer altı-yerüstü düzenlemelerinde yer alan başka bir varlığın yapımında kullanıldığından, ilgili varlığın maliyetine dahil edilmiştir.

(***) Yapılmakta olan yatırımlardan çıkışlar, Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.’ye satılan 154 KW elektrik iletim hattı satışını içermektedir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Cari dönem amortisman giderinin 45.083.202 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2010: 26.889.293 TL) satılan malın maliyetine, 686.398 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2010: 587.694 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımlar ile doğrudan ilişkilendirilen 20.904.385 TL tutarındaki borçlanma maliyetleri ilgili varlık maliyetine eklenmiştir (31 Aralık 2010: 5.459.639 TL).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 13'de belirtilmiştir.

DİPNOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Transferler	31 Aralık 2011
<u>Maliyet</u>				
Haklar	7.642.987	188.752	465.495	8.297.234
Lisanslar	126.308.521	-	-	126.308.521
	133.951.508	188.752	465.495	134.605.755
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Haklar	1.552.473	468.007	-	2.020.480
Lisanslar	5.286.760	900.814	-	6.187.574
	6.839.233	1.368.821	-	8.208.054
Net defter değeri	127.112.275			126.397.701
	1 Ocak 2010	İlaveler	Transferler	31 Aralık 2010
<u>Maliyet</u>				
Haklar	2.341.413	1.858.597	3.442.977	7.642.987
Lisanslar (*)	71.510.330	54.798.191	-	126.308.521
	73.851.743	56.656.788	3.442.977	133.951.508
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Haklar	1.425.642	126.831	-	1.552.473
Lisanslar	4.417.960	868.800	-	5.286.760
	5.843.602	995.631	-	6.839.233
Net defter değeri	68.008.141			127.112.275

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilave edilen lisanslar, Akel Kemah Elektrik Üretim A.Ş. ve Akenerji Doğalgaz İthalat İhracat Ve Toptan Ticaret A.Ş.'nin elektrik üretim lisansının satın alınmasına ilişkindir.

Cari dönem amortisman giderinin 242.506TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2010: 19.128TL) satılan malın maliyetine, 1.126.315 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2010: 976.503 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

13.1 Borç Karşılıkları

31 Aralık 2011 itibarıyla Grup lehine ve aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Bu davaların başlıcalarını alacak ve iş davaları oluşturmaktadır. Grup, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkilerini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası kazanç ve yükümlülüklere karşı gerekli gördüğü karşılıkları ayırmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ayrılan dava karşılık tutarı 2.778.855 TL'dir (31 Aralık 2010: 1.607.241 TL)

	2011	2010
Maliyet giderleri karşılığı (*)	919.048	883.752
Dava karşılığı (**)	2.778.855	1.607.241
Diğer karşılıklar (***)	12.219.000	-
	15.916.903	2.490.993

(*) Maliyet giderleri karşılığı Grup'un periyodik bakım maliyetlerinden oluşmaktadır.

(**) Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. aleyhine Toprak Kağıt Sanayi A.Ş. tarafından 3.547.161 TL tutarında elektrik tüketim bedelinden fazlaya ilişkin hakları saklı kalmak kaydı ile toplam 7.800 TL tutarında açılan dava ile Toprak Seniteri tarafından 53.367 TL tutarında elektrik tüketim bedelinden fazlaya ilişkin hakları saklı kalmak kaydıyla toplam 6.800 TL tutarında açılan dava mahkeme tarafından birleştirilmiştir. Grup yönetimi, bilanço tarihi itibarıyla şirketin hukuksal temsilcisinden aldığı görüş çerçevesinde bu dava sonucu oluşabilecek azami yükümlülük tutarının 14.600 TL olacağını tahmin etmektedir ve 31 Aralık 2011 itibarıyla finansal tablolara bu tutar dava karşılığı olarak yansıtılmıştır (31 Aralık 2010: 150.000 TL).

Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. aleyhine Toprak Seramik ve Gıda ve Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından 1.532.214 TL tutarında elektrik tüketim bedelinden fazlaya ilişkin hakları saklı kalmak kaydı ile toplam 15.600 TL tutarında dava açılmıştır. Davanın görüldüğü ilk derece mahkemesi davayı Akenerji lehine reddetmiştir. Davacının temyiz süresi devam etmektedir. Grup yönetimi, bilanço tarihi itibarıyla şirketin hukuksal temsilcisinden aldığı görüş çerçevesinde bu dava sonucu ayrılan karşılık tutarının dışında ek bir mali yükümlülük öngörmemektedir.

Bunun dışındaki karşılıklar genel olarak şirket aleyhine açılmış olan işçi davalarına ilişkindir.

(***) Grup yönetimi, Grup'un bağlı ortaklığı Akka Elektrik Üretim A.Ş.'nin devam etmeme kararı alınan yatırımlarına ilişkin sözleşmeye istinaden yapılan 12.219.000 TL tutarındaki harcamalarına karşılık ayırmıştır.

Maliyet gider karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Maliyet gider karşılığı açılış bakiyesi	883.752	1.235.545
Cari dönem maliyet gider karşılığı	919.048	883.752
Ödenen maliyet giderleri	(883.752)	(1.235.545)
	919.048	883.752

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dava karşılığı açılış bakiyesi	1.607.241	762.343
Cari dönem dava karşılığı	1.804.614	1.118.398
Konusu kalmayan dava karşılığı	(633.000)	(273.500)
	2.778.855	1.607.241

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

13.1 Borç Karşılıkları (devamı)

Diğer karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Diğer karşılıkların açılış bakiyesi	-	-
Cari dönem karşılığı	12.219.000	-
	12.219.000	-

13.2 Koşullu yükümlülükler

a. Verilen teminat mektupları

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

	Orijinal para cinsi	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Verilen teminat mektupları	TL	132.615.732	132.615.732	86.023.171	86.023.171
Verilen teminat mektupları	Avro	8.012.270	19.580.385	25.894.021	53.059.438
		152.196.117		139.082.609	

Verilen teminatlar, genel olarak Grup'un elektrik iletim ve dağıtım işlemlerine istinaden devlet kurumlarına (başlıca EPDK'ya ve elektrik iletim ve dağıtımını sağlayan devlet kurumlarına) verilen ve doğalgaz alımına istinaden doğalgaz temin edilen firmalara verilen teminat mektuplarından ve teminat senetlerinden oluşmaktadır.

b. Alım taahhütleri

Grup'un doğalgaz tedarikçileri ile 2011 yılında yaptığı alım sözleşme miktarı 360.000.000 Sm³'dür. 2011 yılı asgari satın alma taahhüdü 288.000.000 Sm³ alım gerçekleşmediği takdirde satın alınmayan doğalgaz miktarı tedarikçiler tarafından fatura edilecektir. Grup alım taahhüdünü yerine getirmiştir.

Şirket, Polat Enerji'nin sahibi olduğu Doğal Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ile Soma Elektrik Üretim A.Ş.'nin rüzgar santrallerinde üreteceği tüm aktif enerjiyi almak üzere 2011 yılı sonuna kadar elektrik enerjisi alım sözleşmesi yapmıştır. Sözleşmeye istinaden Şirket Polat Enerji'nin ürettiği tüm aktif elektrik enerjisini almayı taahhüt etmiştir. Şirket, Polat Enerji'nin Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği çerçevesinde dengeden sorumlu tarafı olmuş ve ilgili uzlaştırma aylarında tüm aktif elektrik enerjisini almayı ve ticaretini yapmayı hak kazanmıştır. Grup taahhüt ettiği alım miktarının tümünün ticaretini Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği çerçevesinde yürütülen spot piyasada ve ikili anlaşmalarında yapmasından dolayı herhangi bir taahhüt riski doğmamaktadır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

13.3 Koşullu varlıklar

Orijinal para cinsi	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Alınan teminat mektupları TL	76.484.590	76.484.590	117.804.551	117.804.551
Alınan teminat mektupları ABD Doları	14.932.537	28.206.069	11.941.596	18.461.707
Alınan teminat mektupları Avro	64.232.142	156.970.510	8.304.122	17.015.976
Alınan teminat mektupları Sterlin	182.203	531.487	6.258	14.948
	262.192.656		153.297.182	

Alınan teminat mektupları Grup faaliyetleri ile ilgili olarak yapılan satışlara istinaden müşterilerden alınan teminat mektuplarından oluşmaktadır.

13.4 Şirket tarafından verilen teminat/rehin/ipotekler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu TL cinsinden aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Orijinal para cinsi	Orijinal Tutar	TL Tutarı	Orijinal Tutar	TL Tutarı
Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler					
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (*)	ABD Doları	200.000.000	377.780.000	200.000.000	309.200.000
	TL	152.196.117	152.196.117	86.023.171	86.023.171
	Avro	-	-	26.014.602	53.306.520
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (**)	ABD Doları	805.000.000	1.520.564.500	154.000.000	238.084.000
	Avro	28.000.000	68.426.400	28.000.000	57.374.800
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı (***)	ABD Doları	-	-	310.000.000	479.260.000
		2.118.967.017		1.223.248.491	

(*) Akenerji ile International Finance Corporation ("IFC") arasında akdedilen 24 Haziran 2010 tarihli Kredi Sözleşmesi çerçevesinde Akenerji'nin IFC'ye olan kredi borcuna teminat teşkil etmek üzere 27 Ağustos 2010 tarihinde IFC lehine her biri 100.000.000 ABD Doları bedelle, İzmir İli, Kemalpaşa İlçesi, Ulucak Köyü, Kirovası Mevkii'nde vaki ve kain ve İzmir Kemalpaşa Tapu Sicil Müdürlüğü nezdinde Pafta No: L18B03C4A-L18B03D03DB, Ada No: 534, Parsel No: 11'de kayıtlı 51.078,79 m² yüzölçümlü arsa niteliğindeki gayrimenkulün tamamı ile; Bilecik İli, Bozüyük İlçesi, yeni mahallesi, Yaftı Mevkii'nde vaki ve kain ve Bilecik Bozüyük Tapu Sicil Müdürlüğü nezdinde Pafta No: 30L1, Ada No: 45, Parsel No:21'de kayıtlı 11.923,64 m² yüzölçümlü prefabrik fabrika binaları, karkas idari bina, sosyal tesisler, müştemilatı ve arsası niteliğindeki gayrimenkulün tamamı üzerinde birinci derece ve birinci sırada üst limit ipotek tesis edilmiştir.

IFC Kredi Sözleşmesi gereği bu ipotekler Uluabat ve Akocak tesislerinin sürmekte olan kamulaştırmaları tamamlanması ve Uluabat ve Akocak Üst Hakkı İpotekleri'nin devreye girmesiyle birlikte kaldırılacaktır.

Geri kalan 152.196.117TL tutarındaki teminat Grup'un tedarikçilere ve gümrüklere vermiş olduğu teminatları içermektedir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

13.4 Şirket tarafından verilen teminat/rehin/ipotekler (devamı)

(**) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Akenerji' nin tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir (TL):

Akenerji, %99 oranında iştiraki bulunan Akkur Enerji tarafından "Burç Bendi" ve "Feke 1" Hes Projelerinin yatırım ihtiyaçlarının finansmanının sağlanması amacı ile söz konusu şirket ile National Bank of Greece S.A. London Subesi arasında akdedilen kredi sözleşmesi kapsamında kullanılacak 7 yıl vadeli, 2 yıl geri ödemesiz 75.000.000 ABD Doları tutarında kredinin geri ödenmesinin teminatını teşkil etmek üzere Akkur Enerji lehine garantör olmuş, bu konuda bankaya gerekli taahhütleri vermiştir. Akenerji, %99 oranında iştiraki bulunan MEM Enerji tarafından Himmetli, Gökkaya ve Bulam HES Projelerinin finansmanının sağlanması amacı ile söz konusu şirket ile Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. arasında akdedilen kredi sözleşmesi kapsamında kullanılacak 8 yıl vadeli, 3 yıl geri ödemesiz 28.000.000 Avro ve 79.000.000 ABD Doları tutarında kredinin, özkaynak katkısı, Borç Servis Karşılama oranının desteklenmesi, projelerin tamamlanması ve yatırım sürecinde artan maliyetlerin karşılanması teminatını teşkil etmek üzere, MEM Enerji lehine garantör olmuş, bu konuda bankaya gerekli taahhütleri vermiştir. İlgili kredi sözleşmesinin eki olarak Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ile "Hisse Rehin Sözleşmesi" imzalanmış olup, MEM Enerji hisseleri Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'ye kredi geri ödemeleri tamamlanmaya kadar rehin verilmiştir.

11 Ekim 2011 tarihinde Akenerji'nin, %99 oranında iştiraki bulunan Egemer Elektrik Üretim Anonim Şirketi'ne ait yaklaşık 900 MWm/882MWe kurulu güçte olacak Egemer - Erzin Kombine Çevrim Doğalgaz Santrali Projesi için 12 yıl vadeli ve 651 milyon Amerikan Doları tutarındaki kredi T. Garanti Bankası A.Ş. , Yapı Kredi Bankası A.Ş. ve T. Vakıflar Bankası T.A.O.'dan oluşan Bankalar Konsorsiyumu tarafından proje finansmanı olarak sağlanmış olup, buna ilişkin sözleşmeler akdedilmiştir. Akenerji ilgili finansmanda, kredi vadesi boyunca sermaye katılımı; proje tamamlama tarihine kadar artan proje maliyetini karşılama ve proje tamamlama; proje tamamlandıktan sonra ise taahhuk etmiş borç yükümlülüğünün Egemer'in karşılayamadığı kısmını karşılama olmak üzere Egemer lehine garantör olmuş, bu konuda bankalara gerekli taahhütleri vermiştir. İlgili kredi sözleşmesinin eki olarak Garanti Bankası A.Ş. , Yapı Kredi Bankası A.Ş. ve T. Vakıflar Bankası T.A.O. ile "Hisse Rehin Sözleşmesi" imzalanmış olup, Egemer'in hisseleri Garanti Bankası A.Ş., Yapı Kredi Bankası A.Ş. ve T. Vakıflar Bankası T.A.O.'ya kredi geri ödemeleri tamamlanmaya kadar rehin verilmiştir.

(***) Akenerji'nin tam konsolidasyon kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu teminatların toplam tutarı aşağıdaki gibidir:

Sedaş'ın 600.000.000 ABD Dolar'lık toplam devir bedelinin, 11 Şubat 2009'da ödenen 300.000.000 ABD Dolar'lık kısmından artakalan bakiye 300.000.000 ABD Dolar'lık kısım için T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Kurumu ile iki eşit taksit şeklinde ödeme konusunda anlaşılmış ve bu taksitler için toplam 300.000.000 ABD Doları tutarında teminat mektubu verilmiştir. Söz konusu mektuplar için Akenerji, Akcez lehine garantör olmuş ve bu konuda ilgili bankalara (Akbank T.A.Ş. (Akbank) ve Türkiye İş Bankası (İşbank)) gerekli taahhütleri vermiştir.

İlk anapara taksiti olan 150.000.000 ABD Dolar'lık kısmı 26 Ocak 2010 tarihinde T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Kurumu hesaplarına yatırılmıştır. Söz konusu ilk anapara taksit ödemesi, Akbank N.V. ,Yapı ve Kredi Bankası A.S. ve Yapı Kredi Nederland N.V. bankaları ile Akcez arasında akdedilen 1 yıl 1 hafta vadeli toplam 160.000.000 ABD Doları tutarında kredi sözleşmeleri kapsamında finanse edilmiştir. Akenerji, söz konusu kredi sözleşmelerine teminat teşkil etmek üzere, Akcez lehine kefil olmuş ve bu konuda ilgili bankalara gerekli taahhütleri vermiştir. Söz konusu işlemle ilgili 9.786.663 ABD Doları tutarındaki faiz ödemesi ise 11 Şubat 2010 tarihinde T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Kurumu hesaplarına yapılmıştır. Bu ödeme ile daha önce verilmiş olan toplam 300.000.000 ABD Doları tutarındaki teminat mektubunun 150.000.000 ABD Dolar'lık kısmı geri alınıp bankalara iade edilmiştir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

13.4 Şirket tarafından verilen teminat/rehin/ipotekler (devamı)

Akenerji'nin 160.000.000 ABD Doları tutarındaki kredi sözleşmesi kapsamında Akcez için vermiş olduğu kefalet, kredinin 1 Şubat 2011 tarihinde kapatılmasıyla sona ermiştir.

Akenerji'nin 150.000.000 ABD Doları tutarındaki teminat mektubu garantörlüğünden doğan yükümlülüğü, 7 Ocak 2011 tarihinde Akcez'in T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Kurumu'na 150.000.000 ABD Doları ödemesini yapmasıyla sona ermiştir. Bu ödeme ile Akcez in vermiş olduğu 150.000.000 ABD Dolar'lık teminat mektubu geri alınıp bankalara iade edilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklara oranı %404'dür (31 Aralık 2010: %160).

DİPNOT 14 - TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar:

	2011		2010	
	Kontrat miktarı	Makul değer yükümlülük	Kontrat miktarı	Makul değer yükümlülük
Faiz oranı swap işlemleri	334.408.369	41.921.415	208.035.786	5.838.077

Türev finansal araçlar ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Grup'un türev finansal araçlarını faiz oranı swap işlemleri oluşturmaktadır.

Grup, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın veya yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kar/zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunmayı sağlayan işlemleri (nakit akım riskinden korunma) olduğunu belirlemektedir.

Söz konusu türev finansal araçlar ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlaması ve risk muhasebesi yönünden de gerekli koşulları taşıması nedeniyle konsolide finansal tablolarda riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir. Grup, etkin olarak nitelendirilen finansal riskten korunma işlemine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda "finansal riskten korunma fonu" altında göstermektedir.

Finansal riskten korunma aracının satılması, sona ermesi veya finansal riskten korunma amaçlı olduğu halde finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını sağlayamaması veya taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin gerçekleşmesinin beklenmediği durumlardan birinin oluşması halinde, taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleşene kadar özkaynaklar içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmaya devam eder. Taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleştiğinde gelir tablosuna kaydedilir ya da gerçekleşmeyeceği öngörülürse, işlem ile ilgili birikmiş kazanç veya kayıplar kar veya zarar olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Faiz oranı swap işlemlerinin dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir:

	2011	2010
1 Ocak itibariyle bakiyeler	(5.838.077)	(6.571.214)
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen		
- Finansal (gider) /gelir	(3.471.393)	970.550
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen		
- Finansal riskten korunma fonu	(33.793.252)	(1.149.107)
Bilanço ile ilişkilendirilen		
- Yapılmakta olan yatırımlar	1.181.307	911.694
31 Aralık itibariyle bakiyeler	(41.921.415)	(5.838.077)

DİPNOT 15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	2011	2010
Kıdem tazminatı yükümlülüğü - uzun vadeli	955.285	742.766
	955.285	742.766

Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğüne ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönem başı	742.766	1.158.845
Hizmet maliyeti	359.653	(133.128)
Faiz maliyeti	34.629	54.028
Ödenen tazminatlar	(212.519)	(416.079)
Aktüeryal kayıp	30.756	79.100
Dönem sonu	955.285	742.766

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan. 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	2011	2010
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik olasılığı (%)	100,00	100,00

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL (1 Ocak 2011: 2.623,23 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Akenerji, SPK'ya kayıtlı olan şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 TL ("bir Türk Lirası") nama yazılı hisselerle temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir limit tespit etmiştir. Akenerji'nin 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla tarihi ve ödenmiş sermayesi aşağıda gösterilmiştir:

	2011	2010
Kayıtlı sermaye limiti (tarihi)	1.500.000.000	1.500.000.000
Çıkarılmış sermaye	375.814.000	375.814.000

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	Hisse %	2011	Hisse %	2010
CEZ a.s.	37,36	140.409.411	37,36	140.409.411
Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	20,43	76.789.568	20,43	76.789.568
Akarsu Enerji Yatırımları San. ve Ticaret A.Ş. ("Akarsu")	16,93	63.619.843	16,93	63.619.843
Halka açık kısım	25,28	94.995.178	25,28	94.995.178
	100	375.814.000	100	375.814.000
Sermaye düzeltmesi farkları		101.988.910		101.988.910
Toplam ödenmiş sermaye		477.802.910		477.802.910

Hisse senetleri ihraç primleri

Konsolide finansal tablolarda yer alan hisse senetleri ihraç primleri, Şirket'in ilk kuruluşundan sonraki sermaye artışlarında ihraç edilen hisse senetlerinin nominal değerinin üzerinde bir bedelle ihraç edilmeleri sonucu, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki farktan oluşmaktadır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	12.351.012	12.106.112
	12.351.012	12.106.112

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Bu tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir.

Temettü dağıtımı

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

9 Ocak 2009 tarih, 1/6 sayılı SPK kararı uyarınca, finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce dağıtılabilir karın hesaplanmasında finansal tablolarda yer alan kar içinde görünen; bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi teşebbüs ve iştiraklerden ana ortaklığın finansal tablolarına intikal eden kar tutarlarının, şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, genel kurullarınca kar dağıtım kararı alınmış olmasına bakılmaksızın, dağıtacakları kar tutarını SPK'nın Seri:XI, No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmasına karar verilmiştir.

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak sermaye enflasyon düzeltmesi farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

Şirket'in yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 6.745.914 TL'dir. (31 Aralık 2010: 14.104.322 TL)

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	2011	2010
Cari dönem kurumlar vergi gideri	1.349.183	2.822.152
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(1.088.964)	(2.520.105)
Dönem karı vergi yükümlülüğü (net)	260.219	302.047

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2011 ve 2010 yılları için %20’dir.

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

31 Aralık tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait vergi geliri aşağıda detaylandırılmıştır:

	2011	2010
Cari dönem vergi gideri	(1.349.183)	(2.822.152)
Ertelenen vergi geliri	35.483.615	4.260.973
Toplam vergi	34.134.432	1.438.821

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Vergi öncesi zarar	(247.470.848)	(27.103.357)
Etkin vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	49.494.169	5.420.671
İstisnaların etkisi	(3.372.340)	(78.844)
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı		
yaratılmayan birikmiş zararlar (*)	(12.230.639)	(4.548.520)
Diğer	243.242	645.514
Cari dönem vergi gideri	34.134.432	1.438.821

(*) Konsolidasyon kapsamına giren ve 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin Vergi Usul Kanunu gereğince vergi matrahı bulunmayıp cari yıl zararları üzerinden ertelenmiş vergi varlığı ayrılmayan şirketlerin etkisidir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergiler

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %20'dir (31 Aralık 2010: %20).

	2011	2010
Ertelenen vergi varlıkları	50.564.501	14.015.042
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(3.114.913)	(8.878.880)
Ertelenen vergi varlıkları, net	47.449.588	5.136.162

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri) aşağıdaki gibidir:

	<u>Geçici farklar</u>		<u>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u>	
	2011	2010	2011	2010
Devreden mali zararlar	(159.264.586)	(37.028.066)	31.852.917	7.405.613
Yatırım indirimi	(47.631.041)	(25.280.959)	9.526.208	5.056.192
Türev finansal araçlar	(39.075.443)	(4.926.383)	7.815.089	985.277
Dava karşılıkları	(2.778.855)	(1.607.241)	555.771	321.448
Kıdem tazminatı karşılığı	(955.285)	(742.766)	191.057	148.553
Tahakkuk etmemiş gelir karşılığı	(671.256)	(442.887)	134.251	88.577
Kullanılmamış izin karşılığı	(673.696)	(432.971)	134.739	86.594
Maddi duran varlıklar	12.125.949	40.411.024	(2.425.190)	(8.082.205)
Kredi komisyonu	3.380.671	4.189.315	(676.134)	(837.863)
Tahakkuk etmemiş gider karşılığı	67.947	180.124	(13.589)	(36.024)
Prim karşılığı	(1.772.347)	-	354.469	-
Ertelenen vergi varlıkları - net	47.449.588	5.136.162		

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla	5.136.162	1.015.079
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen sürdürülen faaliyetler (net)	35.483.615	4.260.973
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen - Finansal riskten korunma fonu (net)	6.829.811	(139.890)
31 Aralık itibarıyla	47.449.588	5.136.162

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin analizi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Ertelenen vergi varlıkları:		
- 12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	41.379.125	12.619.740
- 12 aydan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	9.185.376	1.395.302
	50.564.501	14.015.042
Ertelenen vergi yükümlülükleri:		
- 12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(689.723)	(796.676)
- 12 aydan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(2.425.190)	(8.082.204)
	(3.114.913)	(8.878.880)

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un gelecek dönemlerde indirim konusu yapabileceği mali zararlar toplamı 220.417.781 TL'dir. Grup, bilanço tarihi itibarıyla 159.264.586 TL indirilebilir mali zarar üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplamıştır. Grup'un bilanço tarihi itibarıyla ertelenen vergi varlığı hesapladığı mali zararları ve son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2015	34.166.736
2016	125.097.850
	159.264.586

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla yaptığı değerlendirmede gereği ertelenen vergi varlığı hesaplamadığı ve gelecek dönemlerde indirilebilir mali zararları ile son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2014	330.336
2015	25.184.644
2016	35.638.215
	61.153.195

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	2011	2010
Satış gelirleri	561.218.154	429.037.135
Satışlardan iadeler (-)	(1.247.385)	(682.383)
Satış Gelirleri (Net)	559.970.769	428.354.752
Satışların maliyeti (-)	(450.452.548)	(384.994.697)
Brüt Kar	109.518.221	43.360.055

DİPNOT 19 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	2011	2010
Direkt ilk madde malzeme gideri	365.569.050	323.478.780
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 11,12) (*)	47.138.421	28.472.618
Personel giderleri (**)	27.286.668	20.250.923
Genel üretim gideri	19.856.033	24.226.567
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	9.039.374	7.780.076
Sigorta giderleri	4.593.225	2.007.811
Bilgi işlem giderleri	2.443.037	1.669.119
Çeşitli vergi giderleri	2.236.332	3.342.887
Büro giderleri	2.149.697	2.133.010
Taşıt araçları giderleri	1.903.897	1.602.794
Diğer hammadde, yedek parça, işletme malzeme giderleri	1.886.269	2.285.534
Dava karşılıkları	1.804.614	1.118.398
Kira giderleri	1.301.416	1.567.293
Seyahat giderleri	992.248	918.030
Reklam giderleri	534.191	249.910
Haberleşme giderleri	419.908	325.625
EPDK lisans gideri	265.650	59.563
Güvenlik giderleri	78.444	891.503
Araştırma ve geliştirme giderleri	58.479	495.575
Diğer giderler	11.408.558	5.611.944
Toplam	500.965.511	428.487.960

(*) Amortisman giderlerinin 45.325.708 TL si satışların maliyeti, 1.812.713 TL si de genel yönetim giderlerinin içerisinde bulunmaktadır.

(**) Personel giderlerinin 13.092.322 TL si satışların maliyeti, 14.194.346 TL si de genel yönetim giderlerinin içerisinde sınıflandırılmıştır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Diğer faaliyet gelirleri

	2011	2010
Sigorta hasar bedeli (*)	7.597.554	2.587.075
Sabit kıymet satış karı	4.094.294	2.166.853
Konusu kalmayan		
dava karşılığı	656.870	440.764
Hurda satışları	572.132	119.099
Sayaç okuma farkı geliri	528.632	-
Vade farkı geliri (**)	326.590	1.536.678
Konusu kalmayan		
şüpheli ticari alacak karşılığı	17.939	801.376
Diğer gelir ve karlar	1.295.239	1.234.793
Toplam	15.089.250	8.886.638

(*) Akocak Proje'sinde meydana gelen bir kaza sonucunda sigorta şirketinden alınan tutardan oluşmaktadır.

(**) Vadesi geçmiş ticari alacaklar için uygulanan faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Uygulanan faiz oranı, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla biten dönemde aylık %1,40'dır (2010: %1,95).

b) Diğer faaliyet giderleri

	2011	2010
Karşılık giderleri (*)	12.219.000	-
Ek sistem kullanım bedelleri	1.448.684	-
Proje giderleri (**)	404.765	-
Sayaç okuma farkı gideri	270.373	56.833
Diğer gider ve zararlar	826.600	834.613
Toplam	15.169.422	891.446

(*) Grup yönetimi, Grup'un bağlı ortaklığı Akka Elektrik Üretim A.Ş.'nin devam etmeme kararı alınan yatırımlarına ilişkin sözleşmeye istinaden yapılan 12.219.000 TL tutarındaki harcamalarına karşılık ayırmıştır.

(**) Grup'un bağlı ortaklıklarından Mem Enerji'nin fizibilite çalışmaları sonucunda vazgeçtiği Saimbeyli Proje'si için yapılmış olan giderlerden oluşmaktadır.

DİPNOT 21 - FİNANSAL GELİR VE GİDERLERİ

a) Finansal gelirler:

	2011	2010
Kur farkı geliri	16.758.469	6.598.773
Faiz geliri	6.644.931	6.773.185
Vade farkı geliri	1.304.360	927.220
Toplam	24.707.760	14.299.178

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLERİ (Devamı)

b) Finansal giderler:

	2011	2010
Kur farkı gideri	226.248.036	27.942.705
Kredi faiz gideri	49.519.868	27.372.227
Vade farkı gideri	800.138	512.199
Diğer finansal giderler (*)	13.293.240	-
Toplam	289.861.282	55.827.131

(*) Uluabat Su Kullanım Hakkı Anlaşması gereği oluşan yükümlülüğün bilanço tarihi itibarıyla TÜFE ile hesaplanan endeks farkıdır. 2010 yılı endeks farkı yatırım devam etmekte olduğundan yapılmakta olan yatırımların maliyetine ilave edilmiştir.

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

a) İlişkili taraflardan alacaklar

	2011	2010
Sedaş Elektrik Dağıtım A.Ş. ("Sedaş") (*)	8.427.326	1.233.131
BŞH Ev Aletleri San. ve Tic. A.Ş. ("BŞH")	1.120.725	965.237
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri San. ve Tic. A.Ş. ("Eczacıbaşı")	876.180	771.593
Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. (*)	376.485	376.911
Akkim Kimya San. ve Tic. A.Ş. ("Akkim") (*)	247.975	202.936
Aksa Akrilik Kimya San. A.Ş. ("Aksa") (**)	13.452	27.486.558
Diğer	878.667	707.056
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(184.066)	(124.689)
	11.756.744	31.618.733

(*) Grup, Sedaş'a, Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.'ye, Akkim'e elektrik satmaktadır. Bu alacaklar müteakip dönemde tahsil edilmiştir.

(**) Grup'un Aksa'dan olan 2010 yılı alacaklarının 24.637.401 TL'si doğalgaz satışından kaynaklanmaktadır. Grup, bu sene doğalgaz satışı yapmamıştır.

İlişkili taraflardan alacaklar ortalama 20 gün vadeli olup uygulanan faiz oranı yıllık %11,27'dir (31 Aralık 2010: %6,62).

b) İlişkili taraflardan diğer (finansal) alacaklar

	2011	2010
Akcez Enerji Yatırımları San. ve Tic. A.Ş.	20.948.790	22.721.362
Sedaş	2.362.091	3.229.804
CEZ a.s.	2.950	922.739
Akarsu Enerji Yatırımları San. ve Tic. A.Ş. ("Akarsu")	-	890
Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş. ("Akkök")	-	890
	23.313.831	26.875.685

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan diğer (finansal) alacaklar ortalama 1 yıl vadeli olup, TL alacaklar için uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı % 11, ABD doları ve avro alacaklar için uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı %5,5'dir. (31 Aralık 2010: TL Alacaklar için: %8,5, ABD Doları ve Avro alacaklar için: %4).

c) İlişkili taraflara borçlar

	2011	2010
Çerkezköy Organize Sanayi Bölgesi ("ÇOSB") (*)	8.172.775	5.406.585
Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş. (**)	7.840.416	738.904
Sedaş	1.286.893	1.520.909
Akkök	481.064	513.606
Aktek Bilgi İletişim Teknolojisi San. ve Tic. A.Ş. ("Aktek")	292.601	390.784
Ak-Han Bakım Yönt. Serv. Hizm. Güven. Malz. A.Ş. ("Ak-Han")	99.917	77.548
Diğer	70.950	144.188
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(201.341)	(255.858)
	18.043.275	8.536.666

(*) Grup'un ÇOSB'a olan borç bakiyesi ÇOSB' dan doğalgaz alımlarından doğan borçlardan oluşmaktadır.

(**) Grup'un genel olarak yapılmakta olan yatırımları için yaptırmış olduğu sigortalara istinaden oluşan borçlardan oluşmaktadır.

İlişkili taraflara borçlar ortalama 30 gün vadeli olup uygulanan faiz oranı yıllık %11,27'dir (31 Aralık 2010: %6,62).

d) İlişkili taraflara diğer (finansal) borçlar

	2011	2010
CEZ a.s.	133.666.103	110.178.107
Akkök	71.844.077	59.548.448
Akarsu	60.452.116	50.146.060
	265.962.296	219.872.615

İlişkili taraflara diğer (finansal) borçlar ortalama 1 yıl vadeli olup, ABD Doları borçlar için uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 5,5'dir (31 Aralık 2010: %4,48).

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) **1 Ocak - 31 Aralık 2011 ve 2010 hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:**

a) **İlişkili taraflara yapılan satışlar**

	2011	2010
Sedaş	47.127.074	29.225.177
BSH	9.835.230	9.456.581
Eczacıbaşı	7.491.454	7.020.757
Ak-Al Tekstil Sanayii A.Ş.	5.568.108	3.122.969
Akkök	5.150.000	173.084
Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	4.288.192	3.903.820
Demirer Kablo Tesisleri San. ve Tic. A.Ş.	2.975.714	2.130.932
Akkim Kimya San. ve Tic. A.Ş.	2.391.648	2.457.909
Akport Tekirdağ Liman İşletmeleri A.Ş.	257.897	203.436
Aksa Akrilik Kimya Sanayi A.Ş.	136.023	20.879.153
Diğer	4.225.993	2.401.542
	89.447.333	80.975.360

İlişkili taraflara yapılan satışlar çoğunlukla elektrik satışından oluşmaktadır.

b) **İlişkili taraflardan yapılan alımlar**

	2011	2010
ÇOSB (*)	58.311.512	48.962.782
Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş.	15.456.947	4.939.971
CEZ a.s. (**)	10.375.098	5.826.193
Akkök (***)	8.217.616	7.091.966
Aktek (****)	3.190.095	3.119.078
Akarsu (*****)	2.512.344	1.053.403
Ak-Han	1.310.836	1.023.247
Akkim Kimya San. ve Tic. A.Ş.	460.852	540.645
Üçgen Bakım ve Yönetim Hiz. A.Ş.	167.331	134.711
Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.	136.807	122.541
Sedaş	81.180	853.381
Diğer	342.020	331.235
	100.562.638	73.999.153

(*) Akenerji' nin doğalgaz alımlarından oluşmaktadır.

(**) Grup'un CEZ a.s.'den almış olduğu danışmanlık hizmetlerinden oluşmaktadır.

(***) Grup'un Akkök' den almış olduğu danışmanlık hizmetlerinden ve kira yansımalarından oluşmaktadır.

(****) Grup'un bilgi işlemleri ile ilgili demirbaş alımlarının tamamı Aktek üzerinden gerçekleşmektedir. Buna ek olarak, alınan bilgi işlem hizmetlerinden oluşmaktadır.

(*****) Grup'un Akarsu' dan almış olduğu finansal borçlara istinaden Grup'a kesilen faiz faturalarından oluşmaktadır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iii) 1 Ocak - 31 Aralık 2011 ve 2010 hesap dönemlerine ilişkin, Grup'un üst düzey yöneticilerine yapılan ödemeler:

Bu finansal tabloların sunumu açısından, üst düzey yöneticilere yapılan ödemelere Grup ortaklarına ve üst düzey yönetim kadrosuna (Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcıları ve direktörler dahil olmak üzere) yapılan ödemeler dahil edilmiştir.

	2011	2010
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	3.219.581	3.043.814
İkramiye	683.034	653.849
Huzur hakkı	599.424	601.013
	4.502.039	4.298.676

DİPNOT 23 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde çıkarılmış hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

	2011	2010
Ana ortaklığa ait net dönem zararı	(211.048.080)	(26.369.923)
Çıkarılmış adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	375.814.000	375.814.000
1.000 adet hisse başına kayıp	(562)	(97)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait çıkarılmış adi hisse senetlerinin her birinin nominal bedelinin 1 Kr olduğu öngörülmüştür.

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Finansal risk faktörleri

Grup, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; likidite riski, piyasa riski (kur riski, faiz oranı riski), kredi riski ve fonlama riskidir.

Grup'un risk yönetim programı, finansal piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup'un finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamaktadır. Grup maruz kaldığı çeşitli risklerden korunma amacıyla türev finansal araçlardan da yararlanmaktadır.

Finansal risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde Akenerji'nin Finansman Müdürlüğü tarafından yürütülmektedir. Finansman Müdürlüğü, Grup'un diğer birimleri ile yakın işbirliği kurmakta, finansal risklerin tespit edilip değerlendirilmesi ve riskten korunmasını sağlamaktadır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(a) Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Grup, iş ortamının dinamik yapısından dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır.

Aşağıdaki tablo Grup'un bilanço tarihi itibarıyla kalan vadelerine göre bilanço içi finansal yükümlülükleri için maruz kalacağı nakit çıkışlarını göstermektedir. Tabloda gösterilen tutarlar sözleşmeye dayalı indirgenmemiş nakit akım tutarları olup, Grup, likidite yönetimini beklenen indirgenmemiş nakit akımlarını dikkate alarak yapmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

Türev olmayan finansal yükümlülükler⁽¹⁾⁽²⁾:

2011	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	1.419.175.264	1.653.721.031	15.501.824	458.341.671	900.633.502	279.244.034
Ticari borçlar	211.551.684	212.152.943	99.036.167	-	11.311.678	101.805.098
Diğer borçlar	12.083.701	12.083.701	11.371.984	-	711.717	-
	1.642.810.649	1.877.957.675	125.909.975	458.341.671	912.656.897	381.049.132

2010	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	925.964.839	1.016.487.966	162.745.241	210.449.879	573.563.027	69.729.819
Ticari borçlar	196.150.233	196.491.781	97.779.630	-	9.871.215	88.840.936
Diğer borçlar	14.213.951	14.213.951	13.831.126	-	382.825	-
	1.136.329.023	1.227.193.698	274.355.997	210.449.879	583.817.067	158.570.755

(1) Vade analizleri sadece finansal araçlara uygulanmış olup yasal yükümlülükler vade analizine dahil edilmemişlerdir.

(2) Belirtilen tutarlar kontrata bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır. Vadesi 3 aydan kısa olan bakiyeler iskonto tutarının önemsiz düzeyde olması sebebiyle kayıtlı değerlerine eşittirler.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(a) Likidite riski (devamı)

Türev finansal yükümlülükler:

2011	Defter değeri	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	41.921.415	-	-	41.921.415	-

2010	Defter değeri	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	5.838.077	-	-	5.838.077	-

(b) Piyasa Riski

Faiz oranı riski

Grup, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz oranı riski, faiz haddi duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle ve faiz swapları yoluyla yönetilmektedir. Grup, elinde bulundurduğu ve kullanmadığı nakit varlıklarını vadeli mevduat yaparak değerlendirmektedir. Grup söz konusu faiz oranı riskini en aza indirmek için en uygun koşullardaki oranlardan borçlanmayı sağlamaya yönelik çalışmalar yürütmektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki belirtilmiştir:

	2011	2010
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	57.147.826	38.683.288
Ticari alacaklar	115.317.457	106.628.611
Diğer alacaklar	30.182.144	33.839.018
Finansal borçlar	384.312.207	393.949.298
Ticari borçlar	98.434.908	97.609.666

Değişken faizli finansal araçlar

Finansal borçlar	1.034.863.057	532.015.541
Ticari borçlar	113.116.776	98.540.567

Grup tarafından mevcut pozisyonların yenilenmesi, alternatif finansman ve riskten korunma dikkate alınarak değişken faizli banka kredileri için çeşitli senaryolar oluşturulmuştur. Bu senaryolara göre: 31 Aralık 2011 tarihinde değişken faizli kredilerin yıllık faizi 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; faiz oranı swap işlemleri ile korunmayan değişken faizli kredilerden oluşan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem karı yaklaşık 1.196.540TL (2010: 1.770.932 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişiklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Yabancı para cinsinden gösterilen varlıklar ve yükümlölükler alım satım taahhütleriyle beraber Grup'un kur riskine maruz kalmasına neden olmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlölüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Varlıklar	162.828.870	73.209.740
Yükümlölükler	1.444.060.625	889.663.912
Net yabancı para pozisyonu	(1.281.231.755)	(816.454.172)

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Grup’un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	2011				2010			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Ticari Alacaklar	209.982	27.224	64.882	-	242.304	36.898	90.411	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	62.360.808	14.118.676	14.605.136	3	36.840.444	7.154.761	12.580.729	3
Diğer Alacaklar	12.558.553	3.693.368	2.268.440	13.211	21.391.654	9.816.638	3.033.103	-
Diğer Dönen Varlıklar	137.426	41.449	24.197	-	2.288	1.480	-	-
Dönen Varlıklar	75.266.769	17.880.717	16.962.655	13.214	58.476.690	17.009.777	15.704.243	3
Diğer Duran Varlıklar	87.562.101	6.899.044	30.497.789	-	14.733.050	4.435.502	3.843.523	-
Duran Varlıklar	87.562.101	6.899.044	30.497.789	-	14.733.050	4.435.502	3.843.523	-
Toplam Varlıklar	162.828.870	24.779.761	47.460.444	13.214	73.209.740	21.445.279	19.547.766	3
Ticari Borçlar	24.468.543	7.351.312	4.330.406	1	13.005.273	2.498.231	4.164.758	254.962
Finansal Borçlar	207.818.699	81.170.527	22.299.570	-	80.364.113	31.650.620	15.339.542	-
İlişkili Taraflara Finansal Borçlar	265.962.296	140.140.584	511.804	-	219.872.615	141.900.270	241.470	-
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	431.159	32.900	151.000	-	1.090.483	431.000	206.516	599
Kısa Vadeli Yükümlülükler	498.680.697	228.695.323	27.292.780	1	314.332.484	176.480.121	19.952.286	255.561
Finansal Borçlar	945.379.928	433.493.173	62.250.255	-	575.331.428	287.710.960	63.701.276	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	945.379.928	433.493.173	62.250.255	-	575.331.428	287.710.960	63.701.276	-
Toplam Yükümlülükler	1.444.060.625	662.188.496	89.543.035	1	889.663.912	464.191.081	83.653.562	255.561
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	(1.281.231.755)	(637.408.735)	(42.082.591)	13.213	(816.454.172)	(442.745.802)	(64.105.796)	(255.558)

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup, başta Avro ve ABD Doları olmak üzere faaliyetlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un sahip olduğu Avro ve ABD Doları cinsinden döviz pozisyonunun TL'nin yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir.

	2011	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(120.400.136)	120.400.136
ABD Doları Net Etki	(120.400.136)	120.400.136
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(10.284.144)	10.284.144
Avro Net Etki	(10.284.144)	10.284.144
Diğer para birimlerinin TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Diğer net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(3.854)	3.854
Diğer Net Etki	(3.854)	3.854
Toplam Net Etki	(130.688.134)	130.688.134

	2010	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(69.440.782)	69.440.782
ABD Doları Net Etki	(69.440.782)	69.440.782
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(13.135.919)	13.135.919
Avro Net Etki	(13.135.919)	13.135.919
Diğer para birimlerinin TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Diğer net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(61.043)	61.043
Diğer Net Etki	(61.043)	61.043
Toplam Net Etki	(82.637.744)	82.637.744

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(c) Fonlama riski

Mevcut ve muhtemel borç yükümlülüklerini fonlama riski, fonlama imkanı yüksek borç verenlerden yeterli fonlama taahhütlerinin sağlanması yoluyla yönetilmektedir. Grup'un banka kredileri mali açıdan kuvvetli muhtelif finansal kuruluşlar tarafından sağlanmaktadır.

(d) Sermaye risk yönetimi

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

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Grup, sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak takip etmektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye (bir başka deyişle özkaynaklar) toplam varlıklar ve toplam yükümlülükler arasındaki farktır. Bu oranın yanı sıra toplam sermaye/toplam varlıklar oranı da Grup tarafından takip edilmektedir. Grup, devam eden yatırımlarının finansmanını fonlama riskinde belirtildiği gibi mali açıdan kuvvetli muhtelif finansal kuruluşlar tarafından sağlamaktadır. Yatırımların tamamlanma dönemleri ve bu yatırımlardan sağlanacak nakit akımları Grup tarafından sermaye risk yönetimi kapsamında değerlendirilmekte ve takip edilmektedir. Grup, devam eden yatırımların tamamlanmasını takip eden dönemlerde net borç/toplam sermaye oranında önemli ölçüde azalma beklemektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Ticari ve ilişkili taraflara borçlar	211.551.684	196.150.233
Toplam finansal borçlar	1.419.175.264	925.964.839
Diğer borçlar	12.083.701	14.213.951
Toplam borçlar	1.642.810.649	1.136.329.023
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 3)	(85.100.382)	(40.099.092)
Net borç	1.557.710.267	1.096.229.931
Toplam özkaynaklar	524.579.633	764.724.615
Net borç/toplam sermaye oranı	%297	% 143

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(e) *Kredi Riski*

Kredi riski, nakit ve nakit benzeri değerlerden, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacakları kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır.

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

Grup, müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskinin yönetimi için dahili kredi kontrol prosedürleri, kredi derecelendirme sistemi ve iç kontrol politikasını kullanmaktadır. Bu prosedürlere göre Grup, büyük bakiyeli müşteriler için (ilişkili taraflar hariç) ayrı ayrı olmak kaydıyla müşteri kredi limitlerini onaylar, artırır veya azaltır. Müşterilerin geçmişteki ödeme performansı, finansal gücü, ticari ilişkilerinin durumu, ticari büyüme potansiyeli ve yönetim anlayışı göz önünde bulundurularak kredi limitleri oluşturulur. Bu limitler her yıl gözden geçirilir, yüksek risk taşıdığı düşünülen müşteriler için banka teminatı, ipotek ve diğer teminatlar kullanılarak alacaklar güvence altına alınır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup’un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2011	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla						
maruz kalınan azami kredi riski	11.756.744	103.560.713	23.313.831	6.868.313	-	85.076.655
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	2.547.465	26.272.626	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.754.405	94.924.526	23.313.831	6.868.313	-	85.076.655
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	2.339	8.636.187	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	251	7.550.894	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	174.570				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	174.570	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(174.570)	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup’un 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2010	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla						
maruz kalınan azami kredi riski	31.618.733	75.009.878	26.875.685	6.963.333	-	40.043.145
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	2.155.614	22.711.384	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	31.579.337	68.655.136	26.875.685	6.963.333	-	40.043.145
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	39.396	6.354.742	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	39.396	3.142.277	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	192.509	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	192.509	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(192.509)	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçların makul değeri

Makul değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa kote edilen bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Grup, finansal araçların tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

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

Parasal varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

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

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

Parasal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Uzun vadeli döviz kredileri genellikle değişken faizli olduğundan makul değerleri kayıtlı değerlerine yakın olmaktadır. Uzun vadeli banka kredileri ilgili notlarda açıklanmak üzere saptanan gerçeğe uygun değerleri, sözleşmenin öngördüğü nakit akımlarının cari piyasa faiz oranı ile iskonto edilmiş değeridir (Dipnot 4).

Gerçeğe uygun değer tahmini:

1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Grup, bilançoda gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçlar için UFRS 7'deki değişikliği uygulamıştır. Bu değişiklik, gerçeğe uygun değer hesaplamalarının aşağıdaki hesaplama hiyerarşisinde belirtilen aşamalar baz alınarak açıklanmıştır:

- Seviye 1: Belirli varlık ve yükümlülükler için aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar.
- Seviye 2: Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka varlık veya yükümlülükler için direkt veya dolaylı gözlenebilir girdiler.
- Seviye 3: Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri gibi maliyetten gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Ticari alacak ve borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir (Seviye 2).

Aktif piyasalarda ticareti yapılmayan finansal araçların gerçeğe uygun değeri, değerlendirme tekniklerinin kullanılması yoluyla belirlenir. Bu belirleme teknikleri, en az şirketin spesifik tahminleri kadar güvenilir ve mevcut olduğu durumlarda gözlenebilir piyasa verilerinin maksimum düzeyde kullanımını sağlar. Eğer bir finansal aracın gerçeğe uygun değeri açısından gereken tüm önemli girdiler gözlenebilir durumdaysa, bu araç Seviye 2 kapsamındadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un gerçeğe uygun değer ile ölçülen varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Türev finansal araçlar	2011	2010
Seviye 1	-	-
Seviye 2	41.921.415	5.838.077
Seviye 3	-	-
	41.921.415	5.838.077

DİPNOT 25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Grup'un ortaklarından CEZ a.s.'den 25 Haziran 2009 tarihinde sağlanan 35.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin, Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.'den sağlanmış bulunan toplam 19.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin, Akarsu Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den sağlanmış bulunan toplam 16.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin, CEZ a.s.'den 14 Aralık 2010 tarihinde sağlanan 35.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin, Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.'den 15 Aralık 2010 tarihinde sağlanan toplam 19.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin, Akarsu Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den 15 Aralık 2010 tarihinde sağlanan toplam 16.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin, vadesi, 5 Ocak 2012 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliği uyarınca Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM. A.Ş.'den alınan değerlendirme raporuna uygun adil ve makul piyasa şartlarıyla 27 Haziran 2012 tarihine kadar uzatılmıştır.
- 6009 sayılı Kanun'la Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 69. Maddesine eklenen, yatırım indirimini kazancın %25'i ile sınırlayan hüküm, Anayasa Mahkemesinin 9 Şubat 2012 tarihli kararıyla iptal edilmiş, hükmün karar Resmi Gazetede yayımlanacağı güne kadar yürürlüğü durdurulmuş ve Anayasa Mahkemesinin yürürlüğü durdurma kararı, 18 Şubat 2012 tarih ve 28208 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Grup, 2011 yılı içerisinde yatırım indiriminden yararlanmamıştır.