

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ İNCELEME RAPORU**

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR	1-2
ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOLARI.....	3
ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	5
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	6
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..	7-35
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-12
DİPNOT 3 FİNANSAL BORÇLAR	12-14
DİPNOT 4 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	14
DİPNOT 5 MADDİ DURAN VARLIKLAR	15-17
DİPNOT 6 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	17
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	18-22
DİPNOT 8 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	22
DİPNOT 9 ÖZKAYNAKLAR	23
DİPNOT 10 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	24
DİPNOT 11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	24-26
DİPNOT 12 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ	27
DİPNOT 13 FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER	28
DİPNOT 14 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	28-31
DİPNOT 15 YABANCI PARA POZİSYONU	32-34
DİPNOT 16 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	35

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnotlar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri		196.031.353	85.100.382
Ticari alacaklar			
- Diğer ticari alacaklar		130.685.181	73.821.560
- İlişkili taraflardan alacaklar	14	4.214.634	11.756.744
Stoklar		11.402.835	10.333.913
Diğer alacaklar			
- Diğer alacaklar		6.826.225	6.868.313
- İlişkili taraflardan alacaklar	14	707.311	23.313.831
Diğer dönen varlıklar		12.916.449	9.000.304
Dönen Varlıklar		362.783.988	220.195.047
Ticari alacaklar		22.791.845	29.739.153
Finansal yatırımlar		1.988.942	1.988.942
Özkaynak yöntemiyle			
değerlenen yatırımlar	4	219.075.795	185.195.166
Maddi duran varlıklar	5	1.479.029.184	1.412.103.667
Maddi olmayan duran varlıklar	6	125.180.632	126.397.701
Ertelenen vergi varlıkları	11	50.013.646	47.449.588
Diğer duran varlıklar		371.191.563	206.142.782
Duran Varlıklar		2.269.271.607	2.009.016.999
TOPLAM VARLIKLAR		2.632.055.595	2.229.212.046

1 Ocak-30 Haziran 2012 ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 28 Ağustos 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Ahmet Ümit Danışman ve Genel Müdür Vekili Vratislav Domalip tarafından imzalanmıştır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnotlar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
KAYNAKLAR			
Finansal borçlar			
-Diğer finansal borçlar	3	333.606.117	207.833.040
-İlişkili taraflara finansal borçlar	14	272.008.009	265.962.296
Ticari borçlar			
- Diğer ticari borçlar		108.374.379	80.391.633
- İlişkili taraflara borçlar	14	17.718.168	18.043.275
Dönem karı vergi yükümlülüğü	11	271.462	260.219
Diğer borçlar		9.708.851	11.371.984
Türev finansal araçlar	8	40.953.032	41.921.415
Borç karşılıkları	7	6.268.068	15.916.903
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.310.772	2.767.942
Kısa Vadeli Yükümlülükler		790.218.858	644.468.707
Finansal borçlar	3	982.936.483	945.379.928
Diğer ticari borçlar		112.841.050	113.116.776
Diğer borçlar		372.612	711.717
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler		1.055.185	955.285
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.097.205.330	1.060.163.706
Toplam Yükümlülükler		1.887.424.188	1.704.632.413
ÖZKAYNAKLAR			
Sermaye	9	375.814.000	375.814.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	9	101.988.910	101.988.910
Sermaye avansı	9	136.147.500	-
Hisse senedi ihraç primleri		49.955.227	49.955.227
Finansal riskten korunma fonu		(32.064.225)	(30.954.333)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		12.616.938	12.351.012
Diğer fonlar		(4.322.722)	(4.322.722)
Geçmiş yıllar karları		18.445.024	229.759.030
Net dönem karı /(zararı)		82.880.916	(211.048.080)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		741.461.568	523.543.044
Kontrol Dışı Paylar		3.169.839	1.036.589
Toplam Özkaynaklar		744.631.407	524.579.633
TOPLAM KAYNAKLAR		2.632.055.595	2.229.212.046

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler 7

Takip eden dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

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

		<i>İncelemeden geçmiş 1 Ocak -</i>	<i>İncelemeden geçmemiş 1 Nisan -</i>	<i>İncelemeden geçmiş 1 Ocak -</i>	<i>İncelemeden geçmemiş 1 Nisan -</i>
	Dipnotlar	30 Haziran 2012	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011	30 Haziran 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış gelirleri		451.069.487	224.481.103	274.444.596	137.906.527
Satışların maliyeti (-)	10	(370.515.915)	(171.278.474)	(205.758.296)	(94.186.078)
BRÜT KAR		80.553.572	53.202.629	68.686.300	43.720.449
Genel yönetim giderleri (-)	10	(23.634.236)	(12.577.801)	(24.044.345)	(14.119.829)
Araştırma geliştirme giderleri (-)	10	-	-	(51.479)	(32.767)
Diğer faaliyet gelirleri	12	2.531.508	1.829.225	8.284.355	6.268.441
Diğer faaliyet giderleri (-)	12	(4.389.365)	319.539	(1.752.924)	(112.075)
FAALİYET KARI		55.061.479	42.773.592	51.121.907	35.724.219
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zararlarındaki) paylar	4	27.655.608	10.749.247	228.304	(10.469.188)
Finansal gelirler	13	30.888.356	2.834.464	2.928.822	1.656.729
Finansal giderler (-)	13	(31.756.691)	(42.510.565)	(88.904.124)	(64.802.571)
VERGİ ÖNCESİ KAR /(ZARAR)		81.848.752	13.846.738	(34.625.091)	(37.890.811)
Dönem vergi gideri	11	(502.213)	(271.462)	(716.288)	(417.490)
Ertelenen vergi geliri /(gideri)	11	2.357.821	1.648.486	(649.224)	(1.350.930)
NET DÖNEM KARI /(ZARARI)		83.704.360	15.223.762	(35.990.603)	(39.659.231)
Net dönem karının /(zararının) dağılımı:					
Ana ortaklık payları		82.880.916	13.524.913	(35.766.385)	(39.872.144)
Azınlık payları		823.444	1.698.849	(224.218)	212.913
		83.704.360	15.223.762	(35.990.603)	(39.659.231)
1.000 adet hisse başına kar /(zarar)		220,54	35,99	(95,77)	(105,53)

Takip eden dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	<i>İncelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2012</i>	<i>İncelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2012</i>	<i>İncelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2011</i>	<i>İncelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2011</i>
NET DÖNEM KARI /(ZARARI)	83.704.360	15.223.762	(35.990.603)	(39.659.231)
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	(1.387.365)	(5.466.841)	1.880.301	(259.732)
Finansal riskten korunma fonundaki değişimin vergi etkisi	277.473	1.093.368	(376.060)	51.946
DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/ GELİR (VERGİ SONRASI)	(1.109.892)	(4.373.473)	1.504.241	(207.786)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR /(GİDER)	82.594.468	10.850.289	(34.486.362)	(39.867.017)
Toplam kapsamlı gelirin /(giderin) dağılımı:				
Ana ortaklık payları	81.771.024	9.151.440	(34.262.144)	(40.079.930)
Azınlık payları	823.444	1.698.849	(224.218)	212.913
	82.594.468	10.850.289	(34.486.362)	(39.867.017)

Takip eden dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET 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 karı /(zararı)	Azınlık payları	
1 Ocak 2011	375.814.000	101.988.910	-	49.955.227	(3.919.731)	12.106.112	(4.322.723)	256.373.853	(26.369.923)	3.098.889	764.724.614
Sermaye taahhüdü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	289.847	289.847
Transferler	-	-	-	-	-	244.900	-	(26.614.823)	26.369.923	-	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	1.504.241	-	-	-	(35.766.385)	(224.218)	(34.486.362)
30 Haziran 2011	375.814.000	101.988.910	-	49.955.227	(2.415.490)	12.351.012	(4.322.723)	229.759.030	(35.766.385)	3.164.518	730.528.099
1 Ocak 2012	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
Sermaye taahhüdü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.309.806	1.309.806
Sermaye avansı ödemesi	-	-	136.147.500	-	-	-	-	-	-	-	136.147.500
Transferler	-	-	-	-	-	265.926	-	(211.314.006)	211.048.080	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(1.109.892)	-	-	-	82.880.916	823.444	82.594.468
30 Haziran 2012	375.814.000	101.988.910	136.147.500	49.955.227	(32.064.225)	12.616.938	(4.322.722)	18.445.024	82.880.916	3.169.839	744.631.407

Takip eden dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP ÖZET DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnotlar	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:			
Vergi öncesi kar /(zarar)		81.848.752	(34.625.091)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların itfa payları ve amortisman giderleri	5, 6	25.104.393	23.986.592
Faiz geliri	13	(1.285.356)	(2.324.510)
Faiz gideri	13	30.614.935	21.200.960
DSİ faiz geliri/(gideri)		(275.726)	7.475.440
Gerçekleşmemiş kur farkı geliri /(gideri)		(64.619.086)	57.112.342
Kıdem tazminatı karşılığı		99.900	179.874
Borç karşılıkları		2.940.729	689.985
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	13	(151.804)	(47.657)
Maddi duran varlık satış karı-net		-	(704.845)
Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımlardan sağlanan kar	4	(27.655.608)	(228.304)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		46.621.129	72.714.786
Ticari alacaklardaki artış) /azalış		(50.311.463)	14.173.561
Diğer alacaklardaki azalış/(artış)		22.648.608	9.123.471
Stoklardaki artış		(1.068.922)	(1.049.494)
Diğer dönen varlıklardaki artış		(3.916.144)	(1.937.603)
Uzun vadeli ticari alacaklardaki azalış /(artış)		6.947.308	(19.059.278)
Diğer duran varlıklardaki artış		(165.048.783)	(10.086.594)
Ticari borçlardaki artış /(azalış)		28.799.395	(7.125.741)
Türev finansal araçlardaki azalış		(968.383)	(1.909.678)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki (azalış) /artış		(1.457.170)	196.034
Diğer borçlardaki azalış		(1.663.133)	(3.929.630)
Diğer uzun vadeli borçlardaki azalış		(339.105)	-
Ödenen borç karşılıkları	7	(12.589.564)	(883.752)
Ödenen vergiler	11	(490.970)	(600.845)
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(132.837.197)	49.625.237
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	5,6	(90.812.841)	(101.850.703)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen nakit		-	19.847.594
Özsermaye yöntemi ile değerlendirilen varlıklar sermaye artışı	4	(6.225.021)	-
Sermaye artışı azınlık payı		1.309.806	289.847
Alınan faiz		1.295.414	2.071.276
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(94.432.642)	(79.641.986)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:			
Alınan banka kredileri		309.648.120	326.517.990
Ödenen banka kredileri		(78.972.176)	(163.419.520)
Finansal riskten korunma fonundaki değişim		(1.316.128)	1.882.597
Alınan sermaye avansı	9	136.147.500	-
Ödenen faiz		(27.296.447)	(18.378.777)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		338.210.869	146.602.290
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		110.941.030	116.585.541
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi		85.069.356	40.080.195
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi		196.010.386	156.665.736

Takip eden dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin dolaşıma açık kısmı %52,82’dir (31 Aralık 2011: %52,82).

1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 28 Ağustos 2012 tarihinde onaylanmıştır.

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

(*) Ticari ünvanı İçkale Enerji Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş. olan bağlı ortaklığın ünvanı Akel Kemah Elektrik Üretim A.Ş. olarak 3 Mayıs 2011 tarihinde değiştirilmiştir.

İştirakler	Temel faaliyet konusu	Kayıtlı ofis adresi
------------	-----------------------	---------------------

Akezz Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Akezz") (**)	Elektrik üretimi ve ticareti	Gümüşsuyu/İstanbul
--	------------------------------	--------------------

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

Özet Konsolide Ara Dönem Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan 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 ara dönem özet konsolide finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

SPK'nın Seri: X, No:29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup, bu çerçevede 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap döneminde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet konsolide finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır.

Ara dönem özet 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. Ara dönem özet 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. Ara dönem özet 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. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, makul değeriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Grup'un fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmıştır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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) Özet 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, özet 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 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar ve bağlı ortaklıklardaki ortaklık oranları gösterilmektedir:

Bağlı ortaklık	Akenerji ve bağlı ortaklıklarının doğrudan veya dolaylı olarak sahip olduğu sermaye payı (%)	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
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, özet 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.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle iştirakler ve iştiraklerdeki ortaklık efektif oranları gösterilmektedir:

<u>İştirakler</u>	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Akcez	%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 Önemli Muhasebe Politikalarının özeti

Özet konsolide ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları, 1 Ocak-31 Aralık 2011 hesap döneminde kullanılan muhasebe politikaları ile uyumludur. Bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 1 Ocak-31 Aralık 2011 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolar ile birlikte okunmalıdır.

SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları ile uyum sağlamak amacıyla, ilişikteki özet konsolide ara dönem finansal tablolarında yıllık konsolide finansal tablolardan farklı olarak uygulanan bir muhasebe politikası bulunmamaktadır.

- (a) **1 Ocak 2012 tarihinde başlayan yıllık dönemler için geçerli olan ve Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olup uygulanan UMS/UFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:**

- UMS 24 (revize) (değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır. Tüm standardın veya kamu iktisadi teşebbüslerle ilgili açıklamalarda yapılacak azaltmanın erken uygulanmasına izin vermektedir.
- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 Önemli Muhasebe Politikalarının özeti (Devamı)

(b) *1 Ocak 2012 tarihinde başlayan yıllık dönemler için geçerli olan ve Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan UMS/UFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:*

- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.
- UFRYK 14 (değişiklik), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, sunulan en erken dönemin başlangıcından itibaren uygulanır. Değişiklik, minimum fonlama zorunluluğu olması durumunda peşin yapılmış ödemelerin muhasebeleştirilmesinde karşılaşılan zorlukları düzeltmiştir.
- UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.

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

- UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 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, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin 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 Ortaklıklarındaki Yatırımlar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 Önemli Muhasebe Politikalarının özeti (Devamı)

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

- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRYK 20, "Madenlerle İlgili Üretim Sırasında Oluşan Sökme Maliyetleri" 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir.

2.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

Grup, 30 Haziran 2012 tarihli özet konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması için 30 Haziran 2011 tarihli özet konsolide finansal tablolarda gerekli sınıflandırma işlemini yapmıştır.

DİPNOT 3 - FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli banka kredileri	29.355.000	14.341
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	304.251.117	207.818.699
Kısa vadeli ilişkili taraflara finansal borçlar (Dipnot 14.d)	272.008.009	265.962.296
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	605.614.126	473.795.336
Uzun vadeli banka kredileri	982.936.483	945.379.928
Toplam finansal borçlar	1.588.550.609	1.419.175.264

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
TL	29.355.000	14.341	12,25	-	29.355.000	14.341
					29.355.000	14.341

Grup'un kısa ve uzun vadeli banka kredileri için 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle, 16.394.267 TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir (31 Aralık 2011: 13.075.779 TL).

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
ABD Doları	141.000.151	81.170.528	4,07	3,64	254.716.772	153.323.010
Avro	21.780.998	22.299.570	3,51	3,25	49.534.345	54.495.689
					304.251.117	207.818.699

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle uzun vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
ABD Doları (*)	491.960.592	433.493.173	5,34	4,44	866.534.980	796.633.426
Avro (**)	52.577.118	62.250.255	4,71	4,89	116.401.503	148.746.502
					982.936.483	945.379.928

(*) Bu tutar içerisinde yer alan ve 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 364.840.569 TL (201.959.905 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.

(**) Bu tutar içerisinde yer alan ve HSBC PLC'den kullanılan kredinin toplam tutarı 28.790.869 TL (12.659.779 Avro) olup bu krediye ilişkin 3.169.379 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 7'de açıklanmıştır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Grup'un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Vadesi 1-2 yıla kadar	136.560.086	221.740.418
Vadesi 2-3 yıla kadar	129.924.198	152.530.021
Vadesi 3-4 yıla kadar	272.250.918	121.318.187
Vadesi 4-5 yıla kadar	115.240.093	240.059.256
Vadesi 5 yıldan uzun	328.961.188	209.732.046
	982.936.483	945.379.928

Grup'un uzun vadeli banka kredilerinin 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kayıtlı değerleri ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	<u>Kayıtlı değer</u>	<u>Makul değer</u>	<u>Kayıtlı değer</u>	<u>Makul değer</u>
ABD Doları krediler	866.534.980	1.110.335.543	796.633.426	975.263.250
Avro krediler	116.401.503	135.387.360	148.746.502	173.539.213
	982.936.483	1.245.722.903	945.379.928	1.148.802.463

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

DİPNOT 4 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

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

	2012	2011
1 Ocak	185.195.166	226.437.578
İştirak sermaye artışı	6.225.021	-
İştiraklerin dönem karlarından Grup'un payı	27.655.608	228.304
30 Haziran	219.075.795	226.665.882

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

30 Haziran 2012					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Satış gelirleri	Net dönem karı	Ortaklık payı (%)
Akcez	1.445.427.332	958.592.234	695.980.000	61.456.907	45
31 Aralık 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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	Girişler	Transferler	30 Haziran 2012
Maliyet:				
Arsalar	3.719.977	-	-	3.719.977
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	622.517.054	318.773	217.653.857	840.489.684
Binalar	59.457.685	135.154	6.369.873	65.962.712
Makine ve teçhizat	586.233.704	803.712	54.570.057	641.607.473
Taşıtlar	1.121.498	108.687	-	1.230.185
Demirbaşlar	7.329.227	472.677	-	7.801.904
Özel maliyetler	13.750.116	32.122	-	13.782.238
Yapılmakta olan yatırımlar (*) (**)	471.438.353	88.671.894	(278.593.787)	281.516.460
	1.765.567.614	90.543.019	-	1.856.110.633
Birikmiş amortisman:				
Yerüstü düzenleri	27.048.464	9.951.680	-	37.000.144
Binalar	1.987.933	781.229	-	2.769.162
Makine ve teçhizat	317.349.333	12.416.984	-	329.766.317
Taşıtlar	594.843	70.977	-	665.820
Demirbaşlar	4.551.501	218.554	-	4.770.055
Özel maliyetler	1.931.873	178.078	-	2.109.951
	353.463.947	23.617.502	-	377.081.449
Net defter değeri	1.412.103.667			1.479.029.184

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

(**) Grup’un yapılmakta olan yatırımlarından Himmetli ve Feke 1 santralleri tamamlanarak aktifleşmiştir. Ayrıca daha önceki yıllarda aktifleşen Kemalpaşa santralinin geliştirme projesi maliyetleri de aktifleştirilmiştir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2011
Maliyet:				
Arsalar	7.076.287	-	-	7.076.287
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	577.318.847	1.563.204	-	578.882.051
Binalar	59.285.585	-	-	59.285.585
Makine ve teçhizat	598.665.163	1.030.078	-	599.695.241
Taşıtlar	1.787.137	41.160	(701.805)	1.126.492
Demirbaşlar	6.553.439	485.233	-	7.038.672
Özel maliyetler	13.718.296	29.020	-	13.747.316
Yapılmakta olan yatırımlar (*) (**)	283.006.706	98.526.260	(19.059.279)	362.473.687
	1.547.411.460	101.674.955	(19.761.084)	1.629.325.331
Birikmiş amortisman:				
Yerüstü düzenleri	9.403.402	8.778.134	-	18.181.536
Binalar	666.247	743.431	-	1.409.678
Makine ve teçhizat	304.394.620	13.294.703	-	317.689.323
Taşıtlar	1.095.873	84.592	(618.335)	562.130
Demirbaşlar	4.078.972	231.650	-	4.310.622
Özel maliyetler	1.576.464	176.966	-	1.753.430
	321.215.578	23.309.476	(618.335)	343.906.719
Net defter değeri	1.226.195.882			1.285.418.612

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

(**) Yapılmakta olan yatırımlardan çıkış tutarı 19.059.279 TL, sistem bağlantı anlaşması gereği TEİAŞ’a devredilen enerji iletim hattı ve şalt sisteminden oluşmaktadır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Cari dönem amortisman giderinin 23.350.068 TL tutarındaki kısmı (30 Haziran 2011: 22.952.212 TL) satılan malın maliyetine, 267.434 TL tutarındaki kısmı (30 Haziran 2011: 357.264 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımlar ile doğrudan ilişkilendirilen 914.315 TL tutarındaki borçlanma maliyetleri ilgili varlık maliyetine dahil edilmiştir (30 Haziran 2011: 6.364.400 TL).

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 7’de belirtilmiştir.

DİPNOT 6 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2012
<u>Maliyet</u>				
Haklar	8.297.234	269.822	-	8.567.056
Lisanslar	126.308.521	-	-	126.308.521
	134.605.755	269.822	-	134.875.577
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Haklar	2.020.480	294.162	-	2.314.642
Lisanslar	6.187.574	1.192.729	-	7.380.303
	8.208.054	1.486.891	-	9.694.945
Net defter değeri	126.397.701			125.180.632
	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2011
<u>Maliyet</u>				
Haklar	7.642.986	175.748	-	7.818.734
Lisanslar	126.308.521	-	-	126.308.521
	133.951.507	175.748	-	134.127.255
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Haklar	1.552.473	221.893	-	1.774.366
Lisanslar	5.286.759	455.223	-	5.741.982
	6.839.232	677.116	-	7.516.348
Net defter değeri	127.112.275			126.610.907

Cari dönem amortisman giderinin 150.381 TL tutarındaki kısmı (30 Haziran 2011:118.490 TL) satılan malın maliyetine, 1.336.510 TL tutarındaki kısmı (30 Haziran 2011: 558.626 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

7.1 Karşılıklar

30 Haziran 2012 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 görülen karşılıkları ayırmaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ayrılan karşılık tutarı 5.639.183 TL'dir (31 Aralık 2011: 2.778.855 TL).

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dava karşılığı (**)	5.639.183	2.778.855
Maliyet giderleri karşılığı (*)	628.885	919.048
Diğer karşılıklar (***)	-	12.219.000
	6.268.068	15.916.903

(*) 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 30 Haziran 2012 itibarıyla finansal tablolara bu tutar dava karşılığı olarak yansıtılmıştır (31 Aralık 2011: 14.600 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 oluşabilecek bir mali yükümlülük öngörmemektedir.

Bunun dışındaki karşılıklar genel olarak müteselsil sorumluluk nedeniyle Grup aleyhine açılmış olan işçi davalarına ve kamulaştırma davalarına ilişkindir.

(***) Grup'un bağlı ortaklığı Akka Elektrik Üretim A.Ş.'nin daha önce devam etmeme kararı alınan yatırımlarına ilişkin sözleşme uyarınca ayırdığı karşılık 20 Haziran 2012 tarihinde ödenerek kapatılmıştır.

Maliyet gider karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Maliyet gider karşılığı açılış bakiyesi	919.048	883.752
Cari dönem maliyet gider karşılığı	80.401	482.381
Ödenen maliyet giderleri	(370.564)	(883.752)
30 Haziran	628.885	482.381

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

7.1 Borç Karşılıkları (devamı)

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dava karşılığı açılış bakiyesi	2.778.855	1.607.241
Cari dönem dava karşılığı	3.762.106	282.641
Konusu kalmayan dava karşılığı	(901.778)	(229.000)
30 Haziran	5.639.183	1.660.882

7.2 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	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Verilen teminat mektupları	TL	116.943.645	116.943.645	132.615.732	132.615.732
Verilen teminat mektupları	ABD Doları	11.256.000	20.333.964	-	-
Verilen teminat mektupları	Avro	4.095.317	9.313.569	8.012.270	19.580.385
		146.591.178		152.196.117	

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

1 Nisan 2012 tarihi itibarıyla Grup şirketimiz Aksa Akrilik A.Ş.'den 2012 yılı için toplam 132.000.000kWh enerji alımı için sözleşme imzalanmıştır. Bu kapsamda 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 43.680.000kWh enerji Aksa Akrilik'ten hali hazırda tedarik etmiştir. 88.320.000kWh enerjinin ise önümüzdeki altı aylık dönemde tedarik edilmesi planlanmaktadır.

Grup'un doğalgaz tedarikçileri ile 2012 yılında yaptığı alım sözleşme miktarı 401.710.000 Sm³'dür. 2012 yılı asgari satın alma taahhüdü 202.838.000 Sm³ alım gerçekleşmediği takdirde satın alınmayan doğalgaz miktarı tedarikçiler tarafından fatura edilecektir. Bu kapsamda 30 Haziran 2012 itibarıyla 151.371.951 Sm³ doğalgaz hali hazırda tedarik edilmiştir. Geri kalan doğalgazın ise önümüzdeki altı aylık dönemde tedarik edilmesi planlanmaktadır

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

7.3 Koşullu varlıklar

	Orijinal para cinsi	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Alınan teminat mektupları	TL	74.452.775	74.452.775	76.484.590	76.484.590
Alınan teminat mektupları	ABD Doları	17.298.341	31.249.454	14.932.537	28.206.069
Alınan teminat mektupları	Avro	78.466.877	178.449.373	64.232.142	156.970.510
Alınan teminat mektupları	Sterlin	535.259	1.510.288	182.203	531.487
		285.661.890		262.192.656	

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

7.4 Şirket tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu TL cinsinden aşağıdaki gibidir:

		30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	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	361.300.000	200.000.000	377.780.000
	TL	146.591.178	146.591.178	152.196.117	152.196.117
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (**)	ABD Doları	884.000.000	1.596.946.000	805.000.000	1.520.564.500
	Avro	56.000.000	127.355.200	28.000.000	68.426.400
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		-	-	-	-
		2.232.192.378		2.118.967.017	

(*) 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle Akenerji'nin tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir (TL):

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.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

7.4 Şirket tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler (Devamı)

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.

Buna ek olarak İşbankası nezdinde açılmış olan Borç Servisi Rezerv hesabı üzerinde IFC lehine rehin edilmek üzere IFC ile "Hesap Rehin Sözleşmesi" imzalanmıştır. IFC ve Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. arasında, Akocak ve Uluabat sigortalarından doğacak alacaklar üzerinde (üçüncü şahıs sorumluluk sigortası hariç) "Alacak Temliki Sözleşmeleri" imzalanmış, IFC, Akocak ve Uluabat Elektrik santrallerinin sigorta poliçelerinde daini mürtehin sıfatıyla rehin alacaklısı olarak belirlenmiştir.

Geri kalan 146.591.178 TL tutarındaki teminat Grup'un tedarikçilere ve gümrüklere vermiş olduğu teminatları içermektedir.

- (**) 30 Haziran 2012 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 Şubesi 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. İlgili kredi sözleşmesinin eki olarak National Bank of Greece S.A. London Şubesi ile Akkur Enerji arasında "Ticari İşletme Rehni Sözleşmesi" ve Burç Bendi ve Feke 1 Hidroelektrik Santralleri üzerinde "Makine ve Teçhizat Rehni Sözleşmesi" imzalanmış olup, kamulaştırma tamamlanıp "Üst Hakkı İpotegi" tesis edilmesi ile birlikte Ticari İşletme Rehni ve Makine Teçhizat rehni kaldırılacaktır.

Buna ek olarak National Bank of Greece S.A. London Şubesi Burç Bendi ve Feke 1 Elektrik santrallerinin sigorta poliçelerinde daini mürtehin sıfatıyla rehin alacaklısı olarak belirlenmiştir.

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 MEM Enerji ile Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. arasında "Hisse Rehin Sözleşmesi" (Mem Enerji'nin sermayesini temsil eden tüm hisseler üzerinde 158 milyon ABD doları ve 56 milyon Euro tutarında rehin tesis edilmiştir.), "Hesap Rehin Sözleşmesi", "Alacak Temliki Sözleşmesi" imzalanmış olup, kamulaştırmaların tamamlanması ile birlikte "Ticari İşletme Rehni Sözleşmesi", "İpotek Sözleşmesi (Üst Hakkı)" ve "İpotek Sözleşmesi" imzalanacaktır.

Buna ek olarak ilgili projelerin sigorta poliçelerinde Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. daini mürtehin sıfatıyla rehin alacaklısı olarak belirlenmiştir.

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; proje tamamlama tarihine kadar sermaye katılımı, artan proje maliyetini karşılama ve proje tamamlama; proje tamamlandıktan sonra ise tahakkuk 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", "Hesap Rehni Sözleşmesi", "Alacak Rehni Sözleşmesi" imzalanmış olup, kamulaştırma tamamlanınca bunlara ek olarak Kredi Veren lehine "Üst Hakkı İpotegi" tesis edilecektir. Ayrıca projenin sigorta poliçelerinde kredi verenlerin teminat temsilcisi olarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. daini mürtehin sıfatıyla rehin alacaklısı olarak belirlenmiştir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklara oranı %300'dür (31 Aralık 2011: %404).

DİPNOT 8 - TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar:

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Kontrat miktarı	Rayiç değer yükümlülük	Kontrat miktarı	Rayiç değer yükümlülük
Faiz oranı swap işlemleri	491.239.918	40.953.032	334.408.369	41.921.415
	491.239.918	40.953.032	334.408.369	41.921.415

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 özet 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 özet konsolide finansal tablolara yansıtılır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - 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 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla tarihi ve ödenmiş sermayesi aşağıda gösterilmiştir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kayıtlı sermaye limiti (tarihi)	1.500.000.000	1.500.000.000
Çıkarılmış sermaye	375.814.000	375.814.000

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	Hisse %	30 Haziran 2012	Hisse %	31 Aralık 2011
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

Özet konsolide ara dönem 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.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

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.

Sermaye avansı

Grup'un hissedarlarından Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş., Cez a.s. ve Akarsu Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından 29 Haziran 2012 tarihinde toplam 75.000.000 ABD Doları olmak üzere sermaye avansı alınmıştır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
İlk madde malzeme	323.803.039	146.432.509	164.340.779	73.228.939
Amortisman	25.104.393	13.392.128	23.986.592	12.010.656
Personel	11.532.592	5.802.695	13.967.544	7.744.606
Genel üretim	11.503.489	6.066.503	11.485.108	5.863.895
Dava karşılık	3.762.106	2.459.137	282.641	282.641
Danışmanlık ve müşavirlik	3.746.828	1.860.847	5.086.933	2.929.706
Sigorta	2.684.989	1.358.760	72.102	41.538
Diğer hammadde, yedek parça, işletme malzeme	2.132.663	1.524.496	812.847	539.992
Çeşitli vergi giderleri	1.414.450	815.169	555.949	(110.685)
Kira	1.023.872	636.497	421.516	206.076
Bilgi işlem	912.715	445.682	1.300.220	845.998
Büro	911.739	509.982	1.052.332	560.406
Taşıt araçları	692.377	333.653	892.735	462.315
Seyahat	443.612	307.332	506.541	242.448
EPDK lisans	-	-	62.827	20.807
Reklam	263.544	137.902	118.425	75.594
Diğer	4.217.743	1.772.983	4.909.029	3.393.742
	394.150.151	183.856.275	229.854.120	108.338.674

DİPNOT 11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Cari dönem kurumlar vergi gideri	502.213	1.349.183
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(230.751)	(1.088.964)

Dönem karı vergi yükümlülüğü (net)	271.462	260.219
---	----------------	----------------

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ertelenen vergi varlıkları	54.256.871	50.564.501
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(4.243.225)	(3.114.913)

Ertelenen vergi varlıkları, net	50.013.646	47.449.588
--	-------------------	-------------------

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.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2012 ve 2011 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.

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait vergi geliri aşağıda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Cari dönem vergi gideri	(502.213)	(271.462)	(716.288)	(417.490)
Ertelenen vergi geliri	2.357.821	1.648.486	(649.224)	(1.350.930)
	1.855.608	1.377.024	(1.365.512)	(1.768.420)

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara dönem özet konsolide gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Vergi öncesi kar /(zarar)	81.848.752	(34.625.091)
Etkin vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(16.369.750)	6.925.018
İstisnaların etkisi	1.232.520	(1.425.364)
Zarar eden şirketlerin etkisi	(3.379.669)	(5.706.604)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan kaynaklanan gelirler	5.531.122	45.661
Yatırım indirimi	562.847	
Devreden/(mahsup edilen) mali zararlar	14.011.709	(1.584.982)
Diğer	266.829	380.759
Cari dönem vergi geliri/(gideri)	1.855.608	(1.365.512)

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 değerlendirmelerin 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 2011: %20).

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri) aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Devreden mali zararlar	(172.589.576)	(159.264.586)	34.517.915	31.852.917
Yatırım indirimi	(50.445.274)	(47.631.041)	10.089.055	9.526.208
Türev finansal araçlar	(40.106.614)	(39.075.443)	8.021.323	7.815.089
Dava karşılıkları	(5.639.183)	(2.778.855)	1.127.837	555.771
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.055.185)	(955.285)	211.037	191.057
Kullanılmamış izin karşılığı	(916.645)	(673.696)	183.329	134.739
Prim karşılığı	(368.045)	(1.772.347)	73.609	354.469
Tahakkuk etmemiş gelir karşılığı	(163.825)	(671.256)	32.766	134.251
Tahakkuk etmemiş gider karşılığı	410.185	67.947	(82.037)	(13.589)
Kredi komisyonu	3.591.963	3.380.671	(718.393)	(676.134)
Maddi duran varlıklar	17.213.976	12.125.949	(3.442.795)	(2.425.190)
Ertelenen vergi varlıkları - net			50.013.646	47.449.588

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un gelecek dönemlerde indirim konusu yapabileceği mali zararlar toplamı 181.381.001 TL'dir. Grup, bilanço tarihi itibarıyla 172.589.576 TL indirilebilir mali zarar üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplanmıştır. Grup'un bilanço tarihi itibarıyla ertelenen vergi varlığı hesapladığı mali zararları ve son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2015	19.393.332
2016	136.268.943
2017	16.927.301
	172.589.576

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
2015	4.712.207
2016	4.055.059
2017	24.159
	8.791.425

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Diğer faaliyet gelirleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Konusu kalmayan dava karşılıkları	901.778	660.599	229.000	80.972
Hurda satış gelirleri	284.679	38.695	446.721	193.400
Tazminat gelirleri	256.651	256.651	-	-
Vade farkı geliri (*)	140.993	98.333	57.024	56.398
Risk paylaşım gelirleri	135.668	135.668	-	-
Sigorta hasar bedeli	124.395	118.894	6.298.747	5.648.912
Konusu kalmayan prim karşılığı	111.435	111.435	-	-
Karbon sertifikası satış geliri	93.553	-	-	-
Konusu kalmayan kıdem tazminatı karşılığı	48.163	(13.397)	17.418	17.367
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılıkları	-	194.200	-	-
Sabit kıymet satış karı	-	-	258.124	258.124
Diğer gelir ve karlar	434.193	228.147	977.321	13.268
Diğer faaliyet gelirleri	2.531.508	1.829.225	8.284.355	6.268.441

(*) Vadesi geçmiş ticari alacaklar için uygulanan faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Uygulanan faiz oranı, 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle biten dönemde aylık %1,40'dır (2011: %1,40).

b) Diğer faaliyet giderleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Proje giderleri (*)	3.769.000	(576.800)	-	-
Ek sistem kullanım bedelleri	250.027	250.027	1.448.684	7.935
Şüpheli alacak karşılık giderleri	44.797	-	-	-
Diğer gider ve zararlar	325.541	7.234	304.240	104.140
Diğer faaliyet giderleri	4.389.365	(319.539)	1.752.924	112.075

(*) Grup yönetimi, Grup'un bağlı ortaklığı Akka Elektrik Üretim A.Ş.'nin devam etmeme kararı alınan yatırımlarına ilişkin sözleşmeye bağlı olarak 2011 yılında ayrılan 12.219.000TL karşılık rakamına ilave olarak 2012 içerisinde 3.769.000 TL proje giderine katlanarak 20 Haziran 2012 tarihinde 15.988.000 TL tutarında ödeme yapmıştır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER

a) Finansal gelirler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Kur farkı geliri	26.949.074	-	-	-
Faiz geliri	1.285.356	601.890	2.324.510	1.656.729
Vade farkı geliri	989.952	233.211	604.312	-
Diğer finansal gelirler(*)	1.663.974	1.999.363	-	-
Finansal gelirler	30.888.356	2.834.464	2.928.822	1.656.729

(*) Diğer finansal gelirlerin 1.388.248 TL'si Grup'un bağlı ortaklıklarından Egemer Elektrik Üretim A.Ş.'nin finansal riskten korunmak amacıyla yapmış olduğu türev işleminden elde etmiş olduğu gelirdir. Geri kalan tutar ise Uluabat DSİ Su Kullanım Hakkı Anlaşması gereği oluşan yükümlülüğün bilanço tarihi itibarıyla ÜFE ile hesaplanan endeks farkıdır.

b) Finansal giderler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Kredi faiz gideri	30.614.935	17.137.332	21.200.960	17.926.100
Kur farkı gideri	-	25.373.233	60.858.724	45.955.776
Vade farkı gideri	1.141.756	-	651.969	109.575
Diğer finansman giderleri (*)	-	-	6.192.471	811.120
Finansal giderler	31.756.691	42.510.565	88.904.124	64.802.571

(*) Uluabat DSİ Su Kullanım Hakkı Anlaşması gereği oluşan yükümlülüğün bilanço tarihi itibarıyla ÜFE ile hesaplanan endeks farkıdır.

DİPNOT 14 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

İlişkili taraflardan ticari alacaklar-Kısa Vadeli

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
BŞH Ev Aletleri San. ve Tic. A.Ş. ("BŞH") (*)	1.182.864	1.120.725
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri San. ve Tic. A.Ş. ("Eczacıbaşı")	877.401	876.180
Akiş Gayrimenkul Yatırım A.Ş. (*)	755.094	-
Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. (*)	589.980	376.485
Demirer Kablo Tesisleri San. ve Tic. A.Ş.	317.182	398.009
Akkim Kimya San. ve Tic. A.Ş. ("Akkim") (*)	275.007	247.975
Sedaş Elektrik Dağıtım A.Ş. ("Sedaş") (*)	160.088	8.427.326
Aksa Akrilik Kimya San. A.Ş. ("Aksa")	11.598	13.452
Diğer	155.606	480.658
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(110.186)	(184.066)
	4.214.634	11.756.744

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devam)

İlişkili taraflardan alacaklar ortalama 20 gün vadeli olup uygulanan faiz oranı yıllık %8,70'dir. (31 Aralık 2011: %11,27).

b) İlişkili taraflardan finansal alacaklar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Sedaş	701.411	2.362.091
Akcez Enerji Yatırımları San. ve Tic. A.Ş.	-	20.948.790
CEZ a.s.	5.900	2.950
	707.311	23.313.831

İlişkili taraflardan finansal alacaklar ortalama 1 yıl vadeli olup, TL alacaklar için uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı % 11,75, ABD doları ve Avro alacaklar için uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı %5,38'dir (31 Aralık 2011: TL Alacaklar için: %11, ABD Doları ve Avro alacaklar için: %5,5).

c) İlişkili taraflara ticari borçlar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş. (*)	11.813.941	7.840.416
Aksa Akrilik Kimya San. A.Ş. (**)	2.585.787	-
Çerkezköy Organize Sanayi Bölgesi ("ÇOSB") (***)	1.368.682	8.172.775
Sedaş	1.114.722	1.286.893
Akkök	492.177	481.064
Aktek Bilgi İletişim Teknolojisi San. ve Tic. A.Ş. ("Aktek")	396.621	292.601
Ak-Han Bakım Yönt. Serv. Hizm. Güven. Malz. A.Ş. ("Ak-Han")	98.291	99.917
Diğer	38.179	70.950
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(190.232)	(201.341)
	17.718.168	18.043.275

(*) Grup'un genel olarak tamamlanan ve devam eden projeleri için yaptırmış olduğu sigortalardan doğan borçlarından oluşmaktadır.

(**) Grup'un elektrik alımlarından doğan borçlarından oluşmaktadır.

(***) Grup'un doğalgaz alımlarından doğan borçlarından oluşmaktadır.

İlişkili taraflara borçlar ortalama 30 gün vadeli olup uygulanan faiz oranı yıllık %8,70'dir (31 Aralık 2011: % 11,27).

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili taraflara finansal borçlar (Dipnot 3)

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
CEZ a.s.	127.962.142	133.666.103
Akkök	68.685.815	71.844.077
Akarsu	57.840.686	60.452.116
Akcez Enerji Yatırımları San. ve Tic. A.Ş.	17.519.366	-
	272.008.009	265.962.296

İlişkili taraflara finansal borçlar ortalama 1 yıl vadeli olup, TL borçlar için uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı % 11,5, ABD doları ve avro borçlar için uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı %5'dir (31 Aralık 2011: TL Borçlar için: %11, ABD Doları ve Avro borçlar için: %5,5).

ii) 1 Ocak-30 Haziran 2012 ve 2011 hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflara yapılan satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan alımlar

a) İlişkili taraflara yapılan satışlar

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Sedaş Elektrik Dağıtım A.Ş.	96.617.535	33.161.939	11.523.101	6.441.929
BSH	5.350.057	2.773.040	4.715.992	2.270.568
Eczacıbaşı	4.299.490	2.171.069	3.622.788	1.850.491
Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	2.219.392	1.254.853	1.984.763	1.053.924
Demirer Kablo Tesisleri San. ve Tic. A.Ş.	1.599.156	679.078	1.599.910	705.752
Akkim Kimya San. ve Tic. A.Ş.	1.310.306	669.052	1.204.407	577.042
Dinarsu İmalat ve Ticaret A.Ş.	806.851	94.263	738.578	268.305
Akcez Enerji Yat.San. Ve Tic. A.S.	250.119	54.047	420.763	414.211
Akport Tekirdağ Liman İşletmeleri A.Ş.	80.880	1.831	133.560	53.614
Aksa Akrilik Kimya Sanayi A.Ş.	44.115	44.115	67.185	26.816
Diğer	1.895.207	1.680.796	381.307	180.376
	114.473.108	42.584.083	26.392.354	13.843.028

İlişkili taraflara yapılan satışlar genel olarak elektrik satışını içermektedir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflardan yapılan alımlar

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
ÇOSB (*)	23.787.639	3.731.524	24.207.683	10.418.404
Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş.(**)	6.808.361	4.734.561	4.901.877	3.314.896
Aksa Akrilik Kim.San.AŞ.(***)	6.609.751	6.539.642	136.807	87.318
Akkök(****)	5.138.411	2.577.795	3.989.611	2.033.120
Aktek(*****)	2.192.615	1.107.758	1.900.365	1.123.146
Akarsu	2.023.233	1.019.378	1.138.978	584.129
Ak-Han	705.301	357.831	605.621	305.389
Akcez Enj.Yat.San Tic.AS.(*****)	490.067	470.219	356	-
CEZ a.s.(*****)	474.120	85.154	6.126.729	4.787.604
Akkim Kimya San. ve Tic. A.Ş.	179.685	43.900	184.588	87.228
Üçgen Bakım ve Yönetim Hiz. A.Ş.	84.178	41.952	79.273	40.474
CEZ a.s. Turkey Daimi Tem.	-	-	2.242.074	2.242.074
Ak-pa Teksti İhr.Pazarlama A.S.	83.844	62.874	74.518	55.018
Sedaş Elektrik Dağıtım A.Ş.	65.710	64.451	2.249	82
Diğer	104.976	82.784	70.553	197.245
	48.747.891	20.919.823	45.661.282	25.276.127

(*) Grup'un doğalgaz alımlarından oluşmaktadır.

(**) Grup'un genel olarak yaptırmış olduğu sigortalardan oluşmaktadır.

(***) Grup'un elektrik alımlarından oluşmaktadır.

(****) Grup'un almış olduğu danışmanlık hizmetlerinden ve kira yansıtma hizmetlerinden oluşmaktadır.

(*****) Grup'un bilgi işlem hizmet alımlarından oluşmaktadır.

(*****) Grup finansal borçlarına istinaden kesilen faiz faturalarından oluşmaktadır.

(*****) Grup'un almış olduğu danışmanlık hizmetlerinden oluşmaktadır.

iii) 1 Ocak-30 Haziran 2012 ve 2011 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.

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	1.636.047	816.458	1.913.130	1.103.775
İkramiye	352.457	176.229	415.966	236.174
Huzur hakkı	309.057	170.612	341.128	200.624
	2.297.561	1.163.299	2.670.224	1.540.573

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - YABANCI PARA POZİSYONU

Kur riski

Grup yabancı para işlemlerinden ötürü kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Grup bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir tedbir yolu ile kontrol etmektedir. Yönetim, Grup'un döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte ve dengelemektedir.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar	421.142.837	162.828.870
Yükümlülükler	1.595.244.859	1.469.633.125
Net yabancı para pozisyonu	(1.174.102.022)	(1.306.804.255)

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012				31 Aralık 2011			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Ticari Alacaklar	175.982	379	77.081	-	209.982	27.224	64.882	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	174.581.544	89.789.110	5.442.402	144	62.360.808	14.118.676	14.605.136	3
Diğer Alacaklar	354.331	-	155.805	-	12.558.553	3.693.368	2.268.440	13.211
Diğer Dönen Varlıklar	188.823	82.286	17.665	-	137.426	41.449	24.197	-
Dönen Varlıklar	175.300.680	89.871.775	5.692.953	144	75.266.769	17.880.717	16.962.655	13.214
Diğer Duran Varlıklar	245.842.157	14.321.612	96.724.195	-	87.562.101	6.899.044	30.497.789	-
Duran Varlıklar	245.842.157	14.321.612	96.724.195	-	87.562.101	6.899.044	30.497.789	-
Toplam Varlıklar	421.142.837	104.193.387	102.417.148	144	162.828.870	24.779.761	47.460.444	13.214
Ticari Borçlar	27.195.887	9.129.456	4.706.500	1	24.468.543	7.351.312	4.330.406	1
Finansal Borçlar	304.251.118	141.000.151	21.780.998	-	207.818.699	81.170.527	22.299.570	-
İlişkili Taraflara Finansal Borçlar	254.488.641	140.073.121	636.069	-	265.962.296	140.140.584	511.804	-
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	1.011.522	275.558	225.893	-	431.159	32.900	151.000	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	586.947.168	290.478.286	27.349.460	1	498.680.697	228.695.323	27.292.780	1
Finansal Borçlar	1.008.297.691	491.960.592	52.577.118	-	970.952.428	433.493.173	62.250.255	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.008.297.691	491.960.592	52.577.118	-	970.952.428	433.493.173	62.250.255	-
Toplam Yükümlülükler	1.595.244.859	782.438.878	79.926.578	1	1.469.633.125	662.188.496	89.543.035	1
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	(1.174.102.022)	(678.245.491)	22.490.570	143	(1.306.804.255)	(637.408.735)	(42.082.591)	13.213

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

Grup, başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 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.

	30 Haziran 2012	
	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 (gider) /gelir	(122.525.048)	122.525.048
ABD Doları Net Etki	(122.525.048)	122.525.048
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir/(gider)	5.114.806	(5.114.806)
Avro Net Etki	5.114.806	(5.114.806)
Diğer para birimlerinin TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Diğer net varlık sebebi ile oluşan gelir/(gider)	40	(40)
Diğer Net Etki	40	(40)
Toplam Net Etki	(117.410.202)	117.410.202

	31 Aralık 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 (gider) /gelir	(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 (gider) /gelir	(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	(130.680.426)	130.680.426

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup, Akcez Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.’de sahip olduğu hisselerin %22,5’inin 70.000.000 Amerikan Doları bedelle hissedarlardan Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.’ye, geri kalan %22,5 oranındaki hissenin ise 70.000.000 Amerikan Doları bedelle hissedarlardan Cez a.s.’ye satılmasına 2 Ağustos 2012 tarihinde karar vermiştir.

.....