

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Bu rapor, 09.04.2008 tarihli ve 26842 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu’nun İşletmeler Tarafından Düzenlenecek Finansal Raporlar İle Bunların Hazırlanması Ve İlgililere Sunulmasına İlişkin İlke, Usul ve Esasları Hakkında Seri: XI, No: 29 sayılı ‘Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği’nin 8. madde hükmü uyarınca düzenlenmiş olup, Şirketimizin 01.01.2012-30.09.2012 dönemi itibari ile işletme faaliyetlerinin değerlendirilmesi ve yatırımcılarımıza bilgi verilmesi amacını taşımaktadır.

RAPORUN DÖNEMİ, ORTAKLIĞIN UNVANI, DÖNEM İÇİNDE YÖNETİM VE DENETLEME KURULLARINDA GÖREV ALAN BAŞKAN VE ÜYELERİN, MURAHHAS ÜYELERİN AD VE SOYADLARI, YETKİ SINIRLARI, BU GÖREVLERİNİN SÜRELERİ (BAŞLANGIÇ VE BİTİŞ TARİHLERİ İLE):

Rapor Dönemi : 01.01.2012-30.09.2012

Ortaklığın Unvanı : AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Yönetim Kurulu Üyeleri :

ADI-SOYADI	GÖREVİ	GÖREV SÜRESİ
MEHMET ALİ BERKMAN	Yönetim Kurulu Başkanı	20.06.2012 tarihinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.
ÖMER DİNÇKÖK	Yönetim Kurulu Üyesi	20.06.2012 tarihinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.
RAİF ALİ DİNÇKÖK	Yönetim Kurulu Üyesi	20.06.2012 tarihinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.
HAMDİ YAMAN AKAR	Yönetim Kurulu Üyesi	20.06.2012 tarihinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.
HAKAN AKBAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	20.06.2012 tarihinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.
TOMAS PLESKAC	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	20.06.2012 tarihinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.
PETER BODNAR	Yönetim Kurulu Üyesi	20.06.2012 tarihinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.
MARTİN PACOVSKY	Yönetim Kurulu Üyesi	20.06.2012 tarihinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.
PETR STULC	Yönetim Kurulu Üyesi	20.06.2012 tarihinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.
JİRİ SCHWARZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	20.06.2012 tarihinde üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.

Denetçiler :

ADI-SOYADI	GÖREV SÜRESİ
BÜLENT ÜSTÜNEL	20.06.2012 tarihinde ilk yapılacak olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.
ÜMİT AK	20.06.2012 tarihinde ilk yapılacak olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Yetki Sınırları : Şirketimizin temsil ve ilzamına ilişkin olarak yönetim kurulumuzca alınan ve ticaret sicili memurluğu nezdinde tescil ve ilan edilen 28.06.2012 tarihli ve 2012/23 sayılı Yönetim kurulu kararımız aşağıdaki şekildedir:

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ Yönetim Kurulu üyeleri toplanarak aşağıdaki kararları almışlardır:

1. Şirketimizin Yönetim Kurulu Başkanlığı görevine MEHMET ALİ BERKMAN'ın seçilmesine,
2. Şirketimizin Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevine TOMAS PLESKAC'ın seçilmesine,
3. Şirketimizi temsil ve ilzama yetkili şahıslar ile imza yetki gruplarının aşağıdaki şekilde belirlenmesine,

(A) GRUBU İMZALAR

MEHMET ALİ BERKMAN
Yönetim Kurulu Başkanı

ÖMER DİNÇKÖK
Yönetim Kurulu Üyesi

HAMDİ YAMAN AKAR
Yönetim Kurulu Üyesi

RAİF ALİ DİNÇKÖK
Yönetim Kurulu Üyesi

AHMET ÜMİT DANIŞMAN
Genel Müdür

(B) GRUBU İMZALAR

TOMAS PLESKAC
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

PETER BODNÁR
Yönetim Kurulu Üyesi

MARTİN PACOVSKY
Yönetim Kurulu Üyesi

PETR ŠTULC
Yönetim Kurulu Üyesi

VRATISLAV DOMALÍP
Genel Müdür Vekili

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

(C) GRUBU İMZALAR

GAMZE DİNÇKÖK YÜCAOĞLU
Finansal Denetim ve Risk Yönetimi Direktörü

ALİŞAN YÜCEL COŞKUN
Genel Müdür Yardımcısı

SELÇUK KULAÇ
Genel Müdür Yardımcısı

(D) GRUBU İMZALAR

JINDŘICH WEISS
Finansman Genel Müdür Yardımcısı

ROMAN GRUNT
İcra Komitesi Üyesi

(E) GRUBU İMZALAR

M.SELİM GÜVEN
Enerji Ticareti ve Stratejik Planlama Direktörü

YUSUF HÜSEYİN YÜCEBAŞ
Ankara Ofis Müdürü

SEVİLAY UÇAR
İnsan Kaynakları Direktörü

HASAN NAMIK ERDİRİK
HES Grup Müdürü

SERHAT ERGİN BAYKARA
Hukuk Müşaviri

ÖZGE ÖZEN
Finans Grup Müdürü

ALİ FECRİ BAYÜSTÜN
Muhasebe Grup Müdürü

4. Şirketin aşağıda yazılı olduğu şekilde temsil ve ilzam edilmesine:

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

I. Şirketimizin her konuda temsil ve ilzamında, borçlandırılmasında ve taahhütte bulunmasında (A) GRUBU imza yetkililerinden herhangi biri ile (B) GRUBU imza yetkililerinden herhangi birinin Şirket kaşesi altında atacakları ÇİFT İMZA geçerli olacaktır.

Ancak, aşağıdaki işlemler bu konularda atılacak (A) GRUBU imzanın mutlak surette Yönetim Kurulu Başkanı MEHMET ALİ BERKMAN'a veya Yönetim Kurulu Üyesi RAİF ALİ DİNÇKÖK'e ve atılacak (B) GRUBU imzanın mutlak surette Yönetim Kurulu Başkan Vekili TOMAŠ PLESKAČ veya Yönetim Kurulu Üyesi MARTIN PACOVSKY'ye ait olması kaydı ile her halükarda Yönetim Kurulu'nun bu amaçla alacağı bir kararı gerektirir:

- a. Tek veya (aynı tüzel kişilikle bir finansal yıl içerisinde gerçekleştirilen) bir dizi işlemde, Şirket'in toplam net varlıklarının % 5'ini (yüzde beş) aşan tutarlarda gayrimenkul alım ve satımına,
- b. Tek veya (aynı tüzel kişilikle bir finansal yıl içerisinde gerçekleştirilen) bir dizi işlemde, Şirket'in toplam net varlıklarının % 5'ini (yüzde beş) aşan tutarlarda Şirket'in menkul ve gayrimenkulü üzerinde her türlü takyidat oluşturulmasına,
- c. Diğer şirket ve iştiraklerdeki hisseler veya hakların iktisap edilmesi, satılması veya başka şekilde devredilmesine,
- d. Tek veya (aynı tüzel kişilikle bir finansal yıl içerisinde gerçekleştirilen) bir dizi işlemde, Şirket'in toplam net varlıklarının % 5'ini (yüzde beş) aşan tutarlarda kredi anlaşmalarının imzalanması, bu anlaşmalarda değişiklik yapılması veya bunların yenilenmesine,
- e. Tek veya (aynı tüzel kişilikle bir finansal yıl içerisinde gerçekleştirilen) bir dizi işlemde, Şirket'in toplam net varlıklarının % 5'ini (yüzde beş) aşan tutarlarda yeni varlık iktisap edilmesi veya Şirket'in varlıklarının satılmasına,
- f. İcra Komitesi'nin üyelerinin iş sözleşmelerinin akdi, bunlarla ilgili değişiklik yapılması veya bunların feshedilmesine,

g. Şirket adına yukarıda yazılı konularda vekaletname verilmesine,

II- Aşağıda yazılı konularda Şirketimiz; (A) GRUBU imza yetkililerinden herhangi biri ile (B) GRUBU veya (D) GRUBU imza yetkililerinden herhangi birinin şirket kaşesi altında atacakları ÇİFT İMZA ile temsil ve ilzam edilecektir:

- a. Tek veya (aynı tüzel kişilikle bir finansal yıl içerisinde gerçekleştirilen) bir dizi işlemde, Şirket'in toplam net varlıklarının % 5'ini (yüzde beş) aşmayan tutarlarda gayrimenkul alım ve satımına,
- b. Tek veya (aynı tüzel kişilikle bir finansal yıl içerisinde gerçekleştirilen) bir dizi işlemde, Şirket'in toplam net varlıklarının % 5'ini (yüzde beş) aşmayan tutarlarda Şirket'in menkul ve gayrimenkulü üzerinde her türlü takyidat oluşturulmasına,
- c. Tek veya (aynı tüzel kişilikle bir finansal yıl içerisinde gerçekleştirilen) bir dizi işlemde, Şirket'in toplam net varlıklarının % 5'ini (yüzde beş) aşmayan tutarlarda yeni varlık iktisap edilmesi veya Şirket'in varlıklarının satılmasına,
- d. Tek veya (aynı tüzel kişilikle bir finansal yıl içerisinde gerçekleştirilen) bir dizi işlemde, Şirket'in toplam net varlıklarının % 5'ini (yüzde beş) aşmayan tutarlarda kredi

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

anlaşmalarının imzalanması, bu anlaşmalarda değişiklik yapılması veya bunların yenilenmesine,

III- Aşağıda yazılı konularda Şirketimiz (A) GRUBU veya (C) GRUBU imza yetkililerinden herhangi biri ile (B) GRUBU veya (D) GRUBU imza yetkililerinden herhangi birinin şirket kaşesi altında atacakları ÇİFT İMZA ile temsil ve ilzam edilecektir:

- a. Şirketimizin faaliyet konusu ve amacı ile ilgili olarak her nevi mal ve hizmet satın aldığı ve sattığı gerçek ve tüzel kişiler ile her nevi sözleşme akdetmeye, tadil etmeye ve feshetmeye ve bu sözleşme hükümleri çerçevesinde Şirketimizin ödeme yükümlülüklerini yerine getirmek amacı ile Şirketin alacaklı hesaplarından gerekli ödemeleri yapmaya ve münhasıran bu ödemelerle ilgili olarak kambiyo senedi (poliçe, bono, çek) keşide etmeye veya Şirkete tevdi edilmiş bulunan kambiyo senetlerini bu amaçla ciro etmeye,
- b. Şirketimizin yurtdışından satın alacağı mal ve hizmetler ile ilgili olarak üçüncü şahıslar lehine akreditif açtırmaya, ödeme talimatı vermeye ve bu konuda bankalar ile gerekli her türlü sözleşmeyi imzalamaya, bankalarca bu konuda istenebilecek her nevi teminatı vermeye, Şirketimiz lehine açılan akreditif bedelinin tahsili için bankalara gerekli belgeleri ibraz etmeye ve bu işlemleri takibe ve sonuçlandırmaya,
- c. Şirketimiz adına bankalarda hesap açmaya ve kapatmaya, açılmış Şirket hesapları arasında bankalar ve şubeler arası havale, EFT ve virman talimatları vermeye ve bu işlemlerle ilgili banka yazışmalarını imzalamaya, Şirket adına çek karnesi verilmesi ile ilgili talimatları imzalamaya,
- d. Şirketimizce akdedilmiş kredi sözleşmeleri çerçevesinde kredi kullanmaya, Şirketimizin bankalardaki alacaklı hesaplarından Şirket ihtiyacı için para çekmeye,
- e. İthalat, ihracat, yatırım teşvik belgesi konusunda hazırlanmış projeleri imzalamaya,
- f. İhalelere Şirketimiz adına teklif vermeye, ihale sözleşmelerini imzalamaya, Şirketimiz adına ihalelere iştirak için süreli özel vekaletname vermeye,
- g. Şirketin hak ve alacaklarını teminat altına almak için Şirket lehine ipotek ve sair her nevi şahsi ve ayni teminatları almaya, Şirket adına irtifak hakkı ve sınırlı ayni haklar tesis etmeye ve tapuya tescil ettirmeye, kira sözleşmelerini tapuya şerh ettirmeye, söz konusu hakları kaldırmaya,
- h. Şirketin mali yükümlülüklerini ifa etmek amacı ile vergi dairelerine ve diğer resmi kurum ve kuruluşlara verilecek çekleri imzalamaya ve Şirketin bankalardaki alacaklı hesaplarından ödeme yapmaya,
- i. İşbu imza sirkülerinin aşağıdaki IV. bölümünde yer alan ve değeri 15.000-EURO karşılığı Türk Lirası'nı aşan iş ve işlemleri gerçekleştirmeye.

IV- Aşağıda yazılı konularda değeri 15.000-EURO karşılığı Türk Lirası veya daha az iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesinde Şirketimiz; (E) GRUBU imza yetkilisi Muhasebe Müdürü ALİ FECRİ BAYÜSTÜN ile diğer (E) GRUBU imza yetkililerinden herhangi birinin VEYA (A), (B), (C) ve (D) GRUBU imza yetkililerinden herhangi ikisinin VEYA (E) GRUBU imza yetkililerinden herhangi biri ile (A), (B), (C) ve (D) GRUBU imza yetkililerinden herhangi birinin Şirket kaşesi altında atacakları ÇİFT İMZA ile temsil ve ilzam edilecektir:

- a. Şirketimize tevdi edilen kambiyo senetlerini tahsil ve teminat amacı ile ciro ederek bankalara teslim etmeye ve bordroları imzalamaya, bankalara verilen kambiyo senetlerini

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

geri almaya, protesto etmeye ve kaldırmaya, Şirketin vergi dairelerine, Sosyal Güvenlik Kurumuna, resmi kurum ve kuruluşlara yapacağı mutad ödemeleri ve Şirket tarafından akdedilmiş hizmet akitleri, danışmanlık, bakım, onarım, hizmet, abonmanlık ve üyelik sözleşmeleri çerçevesinde Şirketin bankalardaki alacaklı hesaplarından gerekli ödemeleri yapmaya ve bu konulardaki banka talimatlarını imzalamaya,

- b. T.C. Bakanlıkları, bilumum Kamu İdareleri ve Kamu Tüzel Kişileri, Belediyeler, Sanayi ve Ticaret Odaları, Borsalar, Sermaye Piyasası Kurumu, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ve T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Teşvik Uygulama Genel Müdürlüğü nezdinde Şirketin faaliyet konusu ile ilgili her türlü yasal haklarımızın korunması ve yükümlülüklerimizin ifası amacı ile gerekli başvuruları yapmaya, bu konular ile ilgili dilekçeleri imzalamaya ve sunmaya, bilgi ve belge ibraz etmeye, evrak almaya ve vermeye, Teşvik Uygulama Genel Müdürlüğüne verilecek İhraç kayıtlı yan sanayicileri ile ilgili protokolleri imzalamaya,
- c. İthalat ve ihracat işlemleri ve mali konular ile ilgili olarak tüm resmi mercilere bilcümle beyannameleri vermeye, ithalat ile ilgili gümrüklere verilecek taahhütnameleri imzalamaya,
- d. Şirketimizce akdedilmiş Sözleşmeler çerçevesinde; Şirketimizin yurt dışından ve iç piyasadan satın alacağı bilumum eşya, hizmet malzemenin satın alınması için Bakanlıklar, Bankalar ve bunlara bağlı teşekküller ile bilcümle resmi ve hususi daire ve müesseseler ile ilgili olarak tüm yazışmaları, her türlü beyannameleri ve belgeleri, Gümrük İdareleri, Kambiyo Müdürlükleri, Liman İşletmeleri, Denizcilik Bankası Deniz Nakliyat Türk Anonim Şirketi, bilumum Gemi Acenteleri, T.C. Devlet Demir Yolları İşletmesi ile T.C. Merkez Bankası, Ticaret ve Sanayi Odaları, Diğer yetkili bankalardaki ithalata ve ihracata ait her türlü vesaiki, makbuzları, formülleri, mektup, konşimento, ordino, beyanname, taahhütname, mal mukabili, vesaik mukabili ve akreditif ithalatı ile tüm ithalat ve ihracat işleri ile ilgili olarak yetkili bankalarla yapılacak garanti mukaveleleri ve ithalat işlemleri ile ilgili tüm yazışmaları imzalamaya, ithalat ve dahilde işleme belgeleri ile ilgili olarak yapılacak ön protokolleri imzalamaya,
- e. Şirketimize ham, mamul, yarı mamul madde getiren gemi kumpanyaları ile bunların acentelerine ve Şirketimizin ihracat kaydıyla mal vermekte olduğu kuruluşlara imalat işi yapan, hizmet veren kişi ve kuruluşlara verilecek olan talimatları, protesto mektupları ile ikaz yazılarını ve bunlarla ilgili sair yazışmaları imzalamaya,
- f. Vergi Dairelerine ve diğer mali mercilere verilecek beyannameleri, dilekçeleri, yazıları, düzeltme taleplerini, itiraz ve şikayetleri imzalamaya ve Şirketimizi Maliye Bakanlığı, Defterdarlıklar, Müfettişlikler, Uzmanlıklar, Kontrolörlükler, Vergi Daireleri, Vergi İtiraz ve Temyiz Komisyonları nezdinde temsil etmeye,
- g. Bilumum resmi Kurum ve Kuruluşlar, Telekom, Posta İdaresi ve Adli Merciler nezdinde her türlü iş veya yasal süreçlerin takibi için her türlü süreli, özel veya genel vekaletname vermeye,
- h. Şirketin yasal haklarının korunması için mahkemelere ve icra dairelerine gerekli dilekçeleri sunmaya ve resmi kurum ve kuruluşlar nezdinde ihbar, ihtar, itiraz, protesto, şikayet ve ihtirazi kayıt koyma gibi işlemleri yapmaya,
- i. Şirketimiz adına istihdam edilecek personel ile hizmet akitleri akdetmeye, bunları tadil etmeye ve feshetmeye, işçilere disiplin cezası vermeye, yürürlükteki İş Kanunu, Sosyal Güvenlik Kanunu ve sair ilgili mevzuattan kaynaklanan her türlü yasal yükümlülüklerimizi yerine getirmeye ve bunlar ile ilgili her türlü belge, taahhüt ve yazışmaları imzalamaya, Şirketimizi Çalışma Bakanlığı ve Bölge Çalışma Müdürlüğü

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

nezdinde temsil etmeye, Sosyal Güvenlik Kurumu'na her türlü periyodik beyanname ve prim bildirimlerini vermeye,

- j. Her türlü irsaliyeleri, faturaları, dekontları, muhasebe evraklarını, ekstreleri, müşterilerle sipariş ve tahsilat ile ilgili yazışmaları imzalamaya,
- k. Şirket müşterilerinin yaptıkları ödemelerle ilgili olarak nakit, senet, çek ve tahsilat makbuzlarını imzalamaya, Şirket adına P.T.T., Türk Hava Yolları, Özel Kargolara ve diğer mercilere gelmiş evrakları almaya ve kargo, mektup, paket ve kolileri göndermeye, katılanların oybirliği ile karar vermişlerdir.

Yönetim Kurulu

Mehmet Ali Berkman
Yönetim Kurulu Başkanı

1943 yılında Malatya'da doğdu. ODTÜ İdari Bilimler Fakültesi Sanayi Yönetimi Bölümü'nden mezun olduktan sonra, TEV bursiyeri olarak gittiği ABD Syracuse Üniversitesi'nde Yöneylem Araştırmaları alanında yoğunlaşarak MBA derecesi aldı. 1972 yılında Koç Grubu'na katıldı. Koç Grubu'na ait Mako, Döktaş, Uniroyal ve Arçelik şirketlerinde Genel Müdür olarak görev yaptı. 2000 yılının Ağustos ayında Koç Holding A.Ş. Stratejik Planlama Başkanı olarak atanan Berkman, 2001 yılından itibaren bu görevinin yanında İnsan Kaynakları Başkanlığı görevini de üstlendi. 2004 yılı başında grubun politikası gereği emekli olan Berkman, 2005 yılı Eylül ayından itibaren Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. Bu görevinin yanı sıra Aksa Akrilik Kimya Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığını da üstlenen Berkman, diğer Grup şirketlerinin yönetim kurullarında da üyelik ve başkanlık görevlerini yürütmektedir.

Tomáš Pleskač
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1966 doğumlu Tomáš Pleskač, 1989 yılında Mendel Tarım Üniversitesi (Brno) İşletme ve Ekonomi Fakültesi'nden mezun oldu. Prag Üniversitesi'nden MBA derecesini aldı. 1994 yılında CEZ Grubu'nda çalışmaya başlayan Pleskač, CEZ bünyesinde birçok farklı pozisyonda üst düzey yöneticilik yaptı. Tomáš Pleskač, 2008 yılından bu yana CEZ Grubu'nda Uluslararası Bölüm Müdürü ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

Ömer Dinçkök
Yönetim Kurulu Üyesi

1948'de İstanbul'da doğdu. Robert Kolej Yüksek Okulu İş İdaresi ve Ekonomi Bölümü'nü bitiren Dinçkök, 1971 yılında, İngiltere'de lisansüstü öğrenimini tamamladı. İş hayatına Akkök Şirketler Grubu'nda başlayan Dinçkök, halen Grup Şirketlerinin Yönetim Kurulları'nda görev yapmaktadır. Dinçkök, bu görevlerinin yanı sıra 2004-2007 yılları arasında TEV Mütevelli Heyeti Başkanı, 2001-2004 yılları arasında TEV Yönetim Kurulu Başkanı, 1992-2001 yılları arasında İSO Meclis Başkanı, 1992-2000 yılları arasında TOBB Sanayi Konseyi Başkanı, 1989-2000 yılları arasında Wilberforce Üniversitesi Mütevelli Heyeti Üyesi ve 1987-1989 yılları arasında TÜSİAD Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yaptı. Ömer Dinçkök halen TÜSİAD Başkanlar Konseyi Onursal Üyesi, İSO Meclisi Onursal

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Üyesi, Koç Üniversitesi Mütevelli Heyeti Üyesi, TEGV Kurucu Üye ve Mütevelli Heyeti Üyesi'dir.

Raif Ali Dinçkök**Yönetim Kurulu Üyesi**

1971 yılında İstanbul'da doğdu. 1993 yılında Boston Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olduktan sonra Akkök Şirketler Grubu'nda çalışmaya başladı. 1994–2000 yılları arasında Ak-Al Tekstil San. A.Ş.'nin Satın Alma Bölümü'nde ve 2000–2003 yılları arasında Akenerji'de Koordinatör olarak görev aldı. Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş. Yönetim Kurulu ve İcra Kurulu Üyeliği görevlerini yürüten Raif Ali Dinçkök, Akkök Grup şirketlerinin Yönetim Kurulları'nda da görev yapmaktadır.

H. Yaman Akar**Yönetim Kurulu Üyesi**

1952 İstanbul doğumlu H. Yaman Akar, Robert Koleji bitirdikten sonra ODTÜ Makine Mühendisliği Bölümü'nde lisans ve yüksek lisans eğitimini tamamladı. Tokyo Elektrik Şirketi (TEPCO) tarafından Tokyo'da düzenlenen "Termik Elektrik Üretimi Mühendisliği" eğitiminin ardından, Southern Electric Companies, Atlanta/ABD'de "Utility" eğitimi aldı. İş hayatına 1975 yılında Türkiye Elektrik Kurumu'nda Baş Mühendis olarak başlayan Akar, 1981 yılında Çukurova Elektrik A.Ş.'de (ÇEAŞ) kariyerine devam ederek Genel Müdür Yardımcılığı'na yükseldi. 1997-1999 yıllarında Enerjisa A.Ş. Genel Müdür Yardımcılığı, 1999-2004 yıllarında ise şirketin Genel Müdürü pozisyonunda görev yaptı. 2004 yılından itibaren Anadolu Holding, Borusan Holding, Zorlu Enerji, Sanko Holding, Akçansa gibi enerji firmalarına strateji, portföy, anlaşma gibi konularda danışmanlık ve proje yöneticiliği desteği veren Akar, Yaman Enerji Danışmanlık Ltd. Şti.'nin ortağı ve yöneticisidir. 2002-2004 yıllarında Türkiye Kojenerasyon Derneği, Yönetim Kurulu Üyeliği, 2002-2012 yıllarında ise Elektrik Sanayici ve İşadamları Derneği, Yönetim Kurulu Başkanı görevinde bulunan Akar, halen TMMOB Makine Mühendisleri Odası üyesidir.

Martin Pacovsky**Yönetim Kurulu Üyesi**

Prag Ekonomi Üniversitesi Finans ve Muhasebe bölümünde lisansını tamamladı ve Rochester Teknoloji Enstitüsü'nden yüksek lisans derecesini aldı. 2000-2002 yıllarında Laufen CZ, s.r.o.'da üst düzey yönetici ve CFO olarak görev alan Martin Pacovsky 2002-2005 yılları arasında nkt cables,a.s. şirketinde Yönetim Kurulu üyesi ve CFO olarak görev yaptı. 2005 yılından itibaren CEZ Grubunda çeşitli üst düzey idari görevlerde bulunan Martin Pacovsky, 2010 yılı Şubat ayından bu yana CEZ, a.s.'de Uluslararası Operasyonlar Bölüm Başkanı olarak görev yapmaktadır.

Peter Bodnár**Yönetim Kurulu Üyesi**

1960 doğumlu Peter Bodnár, 1984 yılında Slovak Teknoloji Üniversitesi (Bratislava) Makine Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu. 1992 yılından itibaren Istroenergo Group, Alstom ve Skoda Holding gibi şirketlerde üst düzey idari pozisyonlarda görev alan Peter Bodnár, Haziran 2007'de CEZ Grubu Kalite ve Süreç Geliştirme Bölüm Müdürü olarak atandı ve CEZ'in yeniden yapılandırma sürecini yönetti. Ocak 2008'de CEZ Grubu Yatırım Müdürü

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

olan Peter Bodnár, Ağustos 2009'dan bu yana Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Petr Štulc
Yönetim Kurulu Üyesi

Petr Štulc, 1992 yılında Charles Üniversitesi'nden (Prag) Jeofizik dalında yüksek lisans derecesini aldı ve 1995'te doktorasını tamamladı. Eurelectric'in Orta Doğu Koordinatörü, OECD BIAC Enerji Komitesi Başkan Yardımcısı olan Petr Štulc, 2004'te CEZ Grubu'na katıldı. CEZ Strateji Bölüm Başkanı olarak piyasa stratejisinin geliştirilmesi, Avrupa genelinde satın alma hedeflerinin değerlendirilmesi ve piyasa analizi yönünde çalışmalar yapan Štulc, 2010 yılından bu yana CEZ Prodej s.r.o. şirketinde Finans Direktörü ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini de sürdürmektedir.

Hakan Akbaş
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Galatasaray Lisesi'nden mezun olduktan sonra 1993 yılında Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünü bitiren Hakan Akbaş, Amerika'da Rochester Üniversitesi Simon School'da MBA eğitimi aldı. İş hayatına 1995 yılında Amerika'da XEROX Corporation'da, Pazarlama Müdürü olarak başlayan Akbaş, XEROX bünyesinde Ana Kurumsal Strateji ve İş Geliştirme Ofisi Stratejilerden Sorumlu Üst Düzey Yönetici pozisyonuna atandı. Akbaş, Accenture Pazarlama Direktörü pozisyonunda XEROX girişim başlangıç çalışmalarında kurucu ortak olarak iki yıl süreyle görev aldı. 2001-2006 yıllarında XEROX İş Geliştirme Operasyon, Global Hizmetler Bölümü Genel Müdürlüğü görevinde bulunan Akbaş, 2006 yılında EMC-Document Sciences Corporation'da Pazarlama Grup Başkanı ve Kıdemli Başkan Yardımcısı oldu. Kurumsal Strateji ve İş Geliştirme Bölümü'ne Genel Müdür Yardımcısı olarak Sabancı Holding bünyesine geçen Hakan Akbaş, Sigorta Stratejik İş Birimi'nde Yönetim Kurulu Başkanı ve Grup CEO'su görevlerinde bulundu. 2011 yılında Amerika'da Global Dealings Group LLC şirketini kuran Akbaş, halen şirketin kurucu ve yönetici ortağı olarak görev yapmaktadır. Akbaş, bu görevine ek olarak Ocak 2011'den bu yana Albright Stonebridge Group bünyesinde Kıdemli Genel Müdür olarak çalışmaktadır. Akbaş; TÜSİAD, TKYD (Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği), Galatasaray Futbol Kulübü Yönetim Kurulu, Accenture Danışma Kurulu, Endeavor Küresel Danışma Kurulu, CMO Konseyi Danışma Kurulu, Amerikan Pazarlama Birliği, Stratejik İttifak Uzmanları Derneği, Kurumsal Gelişim Derneği üyesidir.

Jiří Schwarz
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

2003 yılından 2010 yılına kadar Çek Cumhuriyeti'nin Enerji Düzenleme Kurumu Başkanlığı Danışman Kurulu'nda üyelik yapmış olan Schwarz, aynı dönemde Prag Ekonomi Üniversitesi'nin Ekonomi ve Kamu Yönetimi Fakültesi'nin dekanlığını yapmıştır. Avrupa Birliği Çek dönem başkanlığının başladığı Ocak 2009'da, Çek Cumhuriyeti Ulusal Ekonomi Kurulu üyeliğine seçilmiştir. 2010-2014 yılları arasında görev yapmak üzere Ulusal Ekonomi Kurulu üyeliğine tekrar seçilmiştir.

Profesyonel bir iktisatçı olan Schwarz, araştırmalarını, yasal düzenlemelerin ekonomisi, politikaların ekonomi teorisi, devlet güdümlü ekonomiden piyasa ekonomisine geçiş ve iktisadi düşünce tarihi konuları üzerine yoğunlaştırmıştır. 1993'te Prag Ekonomi Üniversitesi'nde doktorasını almıştır. Yayınlanmış iki kitabı ve birçok makalesi bulunmaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

1994'ten beri "Mont Pelerin" Derneği'nin üyesi olup, 2010 yılında Dernek Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir. 2006'da Lüksemburg'da bulunan Ekonomi ve Vergi Araştırmaları Enstitüsü'nün Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir. 2010 yılından bu yana, Turin'de bulunan Uluslararası Ekonomi Araştırmaları Merkezi Bilim Kurulu'nun üyesidir.

1995'ten beri Çek Cumhuriyeti Yatırım Şirketleri ve Fonları Birliği'nin Dışişleri Komitesi başkanlığını yapmaktadır. 1996'dan beri ise Brüksel'deki Yatırım Şirketleri ve Fonları Avrupa Federasyonu'nun Çek temsilciliğini yürütmektedir. Bugüne kadar pek çok Çek şirketinin yönetim kurulu ve denetim kurulu üyeliğini yapmıştır. Halen Rybářství Přerov a.s., S.p.M.B. a.s. ve Ústav pro výzkum a využití paliv a.s. isimli anonim şirketlerin yönetim kurulu üyeliğinin yanı sıra Toma a.s. isimli şirketin denetim kurulu üyeliğini sürdürmekte ve Prag Ekonomi Üniversitesi'nde ekonomi bölümüne doçent olarak görev yapmaktadır.

ŞİRKETİN ORTAKLIK YAPISI

30.09.2012 tarihi itibarıyla Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

ORTAKLAR	Toplam Sermayedeki TL Payı	Toplam Sermayedeki % Payı
Akkök San.Yat.Geliştirme A.Ş.	76.789.567,78	20,43%
Akarsu Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	63.619.843,01	16,93%
CEZ a.s.	140.409.410,79	37,36%
Halka Açık Kısım	94.995.178,42	25,28%

İŞLETMENİN PERFORMANSI, ÇEVRE ETKİLERİ, YATIRIMLAR, FİNANS KAYNAKLARI, RİSK YÖNETİM POLİTİKASI

TEİAŞ verilerine göre 2012 yılının ilk 9 ayında toplam elektrik tüketimi 182.382 GWh olarak gerçekleşmiş, böylece 2011 yılında 169.709 TWh olarak gerçekleşen ilk 9 aylık tüketime kıyasla Türkiye talebinde yaklaşık %7'lik bir artış meydana gelmiştir. En yüksek talep artışı; 2011 yılı Şubat ayına göre kışın daha sert geçtiği 2012 yılı Şubat ayında %12,6 olarak gözlemlenmiş olup, ikinci yüksek talep artışı da; havaların 2011 yılına göre erken ısınmasına bağlı olarak Haziran ayında % 11,8 olarak gerçekleşmiştir.

Artan talebe paralel olarak 2012 yılının ilk 9 ayında gerçekleşen ortalama sistem gün öncesi fiyatları 2011 yılının aynı dönemine göre yaklaşık %26'lık bir artış göstermiştir. Fiyatlar, 2012 yılının ilk çeyreğinde, özellikle Şubat ayında yurt genelinde ve Avrupa'da havaların aşırı soğumasına bağlı olarak doğalgaz tedarikinde yaşanan sıkıntılar sebebiyle, %35 artış göstermiş, yılın ikinci çeyreğinde havaların ısınmaya başlaması ve hidroelektrik santrallerin üretimlerinin artması ile 2011 yılının ikinci çeyreğine göre %45 daha yüksek seyretmiştir. Üçüncü çeyrekte fiyatlar, 2011 yılının aynı döneminin %7 üzerinde seyretmiştir.

Arz tarafında 2011 yıl sonu itibarıyla 52.911 MW olan toplam kurulu güç, 2012 Ağustos sonu itibarıyla 55.380 MW'a çıkmıştır. %63'ü termik, %37'si yenilenebilir kaynaklardan oluşan kurulu gücün %44'ünün EÜAŞ ve bağlı ortaklıklarına, %17'sinin işletme hakkı devredilen santrallere ve yap-işlet ve yap-işlet devret santrallerine ve %39'unun ise serbest üretim şirketleri ve otoprodüktörlere ait olduğu görülmektedir

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nca (ÖİB), devir süreçleri devam eden Elektrik Dağıtım Şirketlerinden Toroslar EDAŞ için EMKAT Ortak Girişim Grubu ve AYEDAŞ için Cengiz-Kolin-Limgaz OGG'ye 2012 Eylül sonuna kadar ek teminatlarını yatırmaları için verilen süre sona ermiş ve ihaleler iptal edilmiştir. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (ÖİB), Özelleştirme Yüksek Kurulu (ÖYK) kararına göre sırada başka firma bulunmaması nedeniyle, iptal edilen Akdeniz, Gediz ve Boğaziçi Elektrik Dağıtım Bölgeleri'nin özelleştirilmesi için tekrar ilana çıkmıştır. Son teklif verme tarihleri Akdeniz EDAŞ için 6 Kasım, Boğaziçi EDAŞ için 13 Kasım ve Gediz EDAŞ için ise 20 Kasım olarak açıklanmıştır. Akdeniz EDAŞ ihalesine başvuran 9 firma/firma ortak girişiminin, Boğaziçi EDAŞ için önyeterlilik başvurusu yapan 12 firma/firma ortak girişiminin hepsi birden önyeterlilik almıştır.

2011 yılı Mart ayında ihaleye açılan ve ihalede tek teklif alınması sebebiyle özelleştirilmesi iptal edilen Hamitabat Santralinin özelleştirme süreci tekrar başlatılmıştır. 1120 MW kurulu gücüyle devlete ait özelleştirme planı içerisinde önemli bir paya sahip olan Hamitabat Santrali için başvuruda bulunan 4 firmaya da önyeterlilik verilmiştir. 19 Ekim 2012 olarak ilan edilen son teklif verme tarihi 22 Kasım 2012'ye kadar uzatılmıştır.

ÖİB, 4046 Sayılı Özelleştirme Uygulamaları Hakkında Kanun Hükümleri çerçevesinde Elektrik Üretim A.Ş'ye (EÜAŞ) ait 17 adet akarsu santralini, 10 gruba ayırarak işletme hakkı verilmesi yöntemi ile özelleştirilmesi için 13 Temmuz 2012 tarihli Resmi Gazete'de ihale ilanı yapmıştır. Bahsi geçen tesisler, Engil-Erciş-Hoşap (Grup1), Koçköprü (Grup2), Kısık (Grup3), Göksu (Grup4), Bozkır-Ermenek (Grup5), Haraklı/Hendek-Pazarköy/Akyazı-Bozüyük (Grup6), Hasanlar (Grup7), Ladik/Büyükkızıoğlu-Durucasu (Grup8), Arpaçay/Telek-Kiti (Grup9) ve Berdan (Grup10) hidroelektrik santralleri olup firmaların kapalı zarf teklifleri 5 Ekim 2012 tarihinde alınmıştır.

Yatırımlar

%25'i halka açık olan, kalan %75'lik hisselerinin %37,5'i Akkök Grubu, %37,5'i de CEZ'e ait olan Akenerji'nin kurulu gücü 2012 Eylül sonu itibarıyla 745 MW'a ulaşmıştır. Akenerji üretim portföyünün toplam kurulu gücünün 357 MW'ını doğalgaz santralleri, 373 MW'ını hidroelektrik santraller, 15 MW'ını da Ayyıldız Rüzgar Santrali oluşturmaktadır. Akenerji yerel kaynaklara dayalı yenilenebilir kapasitesini %52'ye çıkartarak üretim portföyünün doğalgaza olan bağımlılığını azaltmıştır.

Mayıs 2012'de devreye alınan 27 MW kurulu güce sahip Himmetli Hidroelektrik santrali ve Haziran 2012'de devreye alınan 30 MW kurulu güce sahip Feke I Hidroelektrik santralinin yanı sıra 30 MW kurulu güce sahip Gökkaya projesi de Temmuz 2012'de işletmeye alınmıştır.

2010 yılında portföyüne kattığı Kemah Barajı ve Hidroelektrik Santrali Projesi'nin çalışmalarını sürdüren Akenerji, işveren mühendisi Poyry – Dolsar Konsorsiyumu ile birlikte fizibilite çalışmasını yaparak proje kurulu güç kapasitesini 198 MW'a yükseltmiştir. Artan yenilenebilir kaynaklı üretim portföyüyle petrol ve doğal gaz fiyatlarında meydana gelebilecek değişimlerden ve spot piyasadaki negatif fiyat hareketlerinden etkilenme oranını minimuma indiren Akenerji, üretim portföyünü çeşitlendirmeye devam etmeyi hedeflemektedir.

Ekim 2011'de proje finansmanı sağlanarak inşaat aşamasına geçilen ve şirketimizin en önemli yatırımlarından olan Egemer'in inşaat süreci devam etmektedir. Hatay Erzin'de kurulması planlanan doğalgaz kombine çevrim santralının proje finansmanının 651 milyon ABD Doları tutarındaki kısmı 3 Türk bankasından oluşan bir konsorsiyum tarafından temin edilmiş olup, 279 milyon ABD Doları tutarındaki kısmı ise Akenerji'nin özkaynaklarından karşılanacaktır.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2014 yılı başında üretime başlaması planlanan Egemer Doğal Gaz Santrali ile Akenerji mevcut kurulu gücünü ikiye katlayacaktır.

Bölgeye çevre dostu ve yüksek verimliliğe sahip, çağdaş bir enerji santrali kazandırmayı amaçlayan bu proje, Türkiye'nin hızla artan enerji açığının giderilmesinde de kilit bir rol üstlenecektir. Yaklaşık 1 milyar ABD doları büyüklüğünde bir yatırımla hayata geçirilmesi planlanan Egemer projesi, faaliyete geçeceği 2014 yılında enerji sektörüne rahat bir nefes aldıracaktır.

Devam eden yatırımlarımız dışında, İzmir'de 4 adet Jeotermal Kaynak Arama ruhsatımız mevcuttur. Jeotermal sahalarının ön etüt çalışmaları tamamlanmış; sahalarda detay etüd çalışmaları devam etmektedir.

Piyasalardaki likidite sıkıntısına rağmen sektördeki uzun vadeli arz-talep dengesini dikkate alan Akenerji, yatırımlarına planladığı şekilde tüm hızıyla devam etmektedir. Şirketin gelirlerinin TRY, yatırım harcamaları ve bu yatırımları gerçekleştirebilmek için kullandığı kredilerin yabancı para cinsinden olması, bilançonun varlık/yükümlülük dengesi üzerinde bozulmalara yol açmakla birlikte, yatırımlarının bir kısmını özkaynak ve kalan kısmını alınan krediler ile finanse eden Akenerji, bilançosunu faiz riskine karşı koruyabilmek için değişken faizli kredilerinin bir kısmını hedge ederek sabit faizli yükümlülük haline getirmektedir.

DÖNEMİN ÜRETİM BİLGİLERİ

-Çerkezköy Santralimizin üretim tipi Kojenerasyon olup, 2012 yılı ilk dokuz ay toplam elektrik üretimi 287.322.085 kWh/Ay, buhar üretimi 397.261 ton/Ay olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı % 45,68'dir. Santralimizin üretim konusu Elektrik ve Buhar üretimidir. Geçen yıl ilk dokuz ay toplamına göre elektrik üretiminde % -12,17 düşüş, buhar üretiminde % -11,79 düşüş gerçekleşmiştir.

-Bozüyük Santralimizin üretim tipi Kojenerasyon olup, 2012 yılı ilk dokuz ay toplam elektrik üretimi 405.583.200 kWh/Ay, buhar üretimi 502.636 ton/Ay olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı % 46,90'dır. Santralimizin üretim konusu Elektrik ve buhar üretimidir. Geçen yıl ilk dokuz ay toplamına göre elektrik üretiminde % -8,96 düşüş, buhar üretiminde % -8,25 düşüş gerçekleşmiştir.

-İzmir Kemalpaşa Santralimizin üretim tipi Kombine Çevrim olup, 2012 yılı ilk dokuz ay toplam elektrik üretimi 400.422.268 kWh/Ay, buhar üretimi 500.175 ton/Ay olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı % 48,05'dir. Santralimizin üretim konusu Elektrik ve buhar üretimidir. Geçen yıl ilk dokuz ay toplamına göre elektrik üretiminde % -8,65 düşüş, buhar üretiminde % -6,62 düşüş gerçekleşmiştir.

- Balıkesir Ayyıldız RES Santralimizin üretim tipi, rüzgar enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 2012 yılı ilk dokuz ay toplam elektrik üretimi 35.318.690 kWh/Ay olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı % 35,94'dir. Santralimizin üretim konusu Elektrik üretimidir. Geçen yıl ilk dokuz ay toplamına göre elektrik üretiminde % -3,08 düşüş gerçekleşmiştir.

- Akocak HES Santralimizin üretim tipi, Nehir tipi HES enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 2012 yılı ilk dokuz ay toplam elektrik üretimi 132.168.630 kWh/Ay olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı % 24,90'dır. Santralimizin üretim konusu Elektrik üretimidir. Geçen yıl ilk dokuz ay toplamına göre elektrik üretiminde % -16,57 düşüş gerçekleşmiştir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ****YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- Bulam HES Santralımızın üretim tipi, Kanal tipi Hidrolik enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 2012 yılı ilk dokuz ay toplam elektrik üretimi 22.540.521 kWh/Ay olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı % 48,39'dir. Santralimizin üretim konusu Elektrik üretimidir. Geçen yıl ilk dokuz ay toplamına göre elektrik üretiminde % -16,26 düşüş gerçekleşmiştir.

- Uluabat HES Santralımızın üretim tipi, Rezervuarlı Hidrolik enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 2012 yılı ilk dokuz ay toplam elektrik üretimi 442.159.000 kWh/Ay olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı % 69,56'dir. Santralimizin üretim konusu Elektrik üretimidir. Geçen yıl ilk dokuz ay toplamına göre elektrik üretiminde % 29,99 artış gerçekleşmiştir.

- Burç HES Santralımızın üretim tipi, Nehir tipi HES enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 2012 yılı ilk dokuz ay toplam elektrik üretimi 86.240.605 kWh/Ay olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı % 48,16'dir. Santralimizin üretim konusu Elektrik üretimidir. Geçen yıl ilk dokuz ay toplamına göre elektrik üretiminde % 11,57 artış gerçekleşmiştir.

- Feke II HES Santralımızın üretim tipi, Kanal tipi Hidrolik enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 2012 yılı ilk dokuz ay toplam elektrik üretimi 155.008.950 kWh/Ay olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı % 34,00'dir. Santralimizin üretim konusu Elektrik üretimidir. Geçen yıl ilk dokuz ay toplamına göre elektrik üretiminde % -0,38 düşüş gerçekleşmiştir.

- Himmetli HES Santralımızın üretim tipi, Kanal tipi Hidrolik enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 12.05.2012 tarihinde geçici kabulü yapılarak ticari üretime geçmiştir. Santralin ticari üretime geçiş tarihinden Eylül sonuna kadar ki toplam elektrik üretimi 33.531.490 kWh/Ay olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı % 36,47'dir. Santralimizin üretim konusu Elektrik üretimidir.

- Feke I HES Santralımızın üretim tipi, Kanal tipi Hidrolik enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 27.06.2012 tarihinde geçici kabulü yapılarak ticari üretime geçmiştir. Santralin ticari üretime geçiş tarihinden Eylül sonuna kadar ki toplam elektrik üretimi 15.220.420 kWh/Ay olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı % 22,47'dir. Santralimizin üretim konusu Elektrik üretimidir.

- Gökkaya HES Santralımızın üretim tipi, Kanal tipi Hidrolik enerjisine bağlı elektrik üretimi olup, 14.09.2012 tarihinde geçici kabulü yapılarak ticari üretime geçmiştir. Santralin ticari üretime geçiş tarihinden Eylül sonuna kadar ki toplam elektrik üretimi 2.570.890 kWh/Ay olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleşen üretime göre kapasite kullanım oranı % 22,08'dir. Santralimizin üretim konusu Elektrik üretimidir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

DÖNEMİN SATIŞ BİLGİLERİ

	9 AYLIK ELEKTRİK SATIŞ 2012 (kWh)
DİREKT SATIŞLAR	166.183.337
İNDİREKT SATIŞLAR	2.782.336.716
DUY	1.005.498.690
TOPLAM	3.954.018.743

	9AYLIK BUHAR SATIŞ 2012 (ton)
ÇERKEZKÖY	60.575
BOZÜYÜK	8.129
TOPLAM	68.704

DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

01.01.2012-30.09.2012 döneminde şirket ana sözleşmesinde yapılan tadiller;

**AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
ANA SÖZLEŞME TADİL METNİ**

Eski Şekil	Yeni Şekil
AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ ANA SÖZLEŞMESİ	AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ ANA SÖZLEŞMESİ
BÖLÜM I KURULUŞ-KURUCULAR-UNVAN-MEVZUU- MERKEZ-SÜRE	BÖLÜM I KURULUŞ-KURUCULAR-UNVAN-MEVZUU- MERKEZ-SÜRE
AMAC VE KONU: Madde 4- Şirket, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı ile iştigal eder. Şirket bu amacını gerçekleştirmek üzere elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak aşağıdaki konularda faaliyette bulunacaktır: 1) Elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesisi	AMAC VE KONU: Madde 4- Şirket, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı ile iştigal eder. Şirket bu amacını gerçekleştirmek üzere elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak aşağıdaki konularda faaliyette bulunacaktır: 1) Elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesisi

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

kurmak, işletmeye almak, devralmak, kiralamak, kiraya vermek, 2) Üretilen elektrik enerjisi ve/veya kapasiteyi toptan satış lisansı sahibi tüzel kişilere, perakende satış lisansı sahibi tüzel kişilere ve serbest tüketicilere ikili anlaşmalar yoluyla satmak, 3) Kontrol oluşturmaksızın kurulmuş veya kurulacak dağıtım şirketleri ile iştirak ilişkisine girmek, 4) Kurulmuş veya kurulacak elektrik enerjisi üretim şirketleri ile iştirak ilişkisine girmek, Diğer taraftan Şirket, amaç ve konusu ile ilgili hususları gerçekleştirmek için şirket faaliyetleri ile sınırlı olmak kaydıyla aşağıdaki hususlar ile de iştirak edebilir; 1) Faaliyet konuları ile ilgili olarak, acenteler, mümessillikler, şubeler açmak ve pazarlamacılık faaliyetinde bulunmak, 2) Faaliyet konuları ile ilgili olarak, yurtiçi ve yurtdışından makine ve ekipman kiralamak, satın almak ve satmak, 3) Faaliyet konuları ile ilgili olarak tesisler inşa etmek, tesisleri kiralamak, kiraya vermek, satın almak, satmak ve işletmek, 4) Faaliyet konuları ile ilgili olarak yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında, Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenen esaslara uyulması ve gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla her türlü menkul ve gayrimenkul mal ve araç edinmek, bunları işletmek, satın almak, satmak, kiralamak, kiraya vermek, ipotek almak ve vermek, gayrimenkule müteallik tevhit, ifraz, terk, irtifak hakkı tesisi ve benzeri tüm işlemleri yapmak, şirketin leh ve aleyhine aynı haklar ve sınırlı aynı haklar tesis etmek, 5) Şirketin ihtiyacı için para temini amacıyla yerli veya yabancı şirket ve bankalardan uzun, orta ve kısa vadeli her nevi kredi almak; Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulması, yatırımcıların aydınlanmasını teminen gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olmak kaydıyla, gerek kendi, gerekse üçüncü gerçek	kurmak, işletmeye almak, devralmak, kiralamak, kiraya vermek, 2) Üretilen elektrik enerjisi ve/veya kapasiteyi toptan satış lisansı sahibi tüzel kişilere, perakende satış lisansı sahibi tüzel kişilere ve serbest tüketicilere ikili anlaşmalar yoluyla satmak, 3) Kontrol oluşturmaksızın kurulmuş veya kurulacak dağıtım şirketleri ile iştirak ilişkisine girmek, 4) Kurulmuş veya kurulacak elektrik enerjisi üretim şirketleri ile iştirak ilişkisine girmek, Diğer taraftan Şirket, amaç ve konusu ile ilgili hususları gerçekleştirmek için şirket faaliyetleri ile sınırlı olmak kaydıyla aşağıdaki hususlar ile de iştirak edebilir; 1) Faaliyet konuları ile ilgili olarak, acenteler, mümessillikler, şubeler açmak ve pazarlamacılık faaliyetinde bulunmak, 2) Faaliyet konuları ile ilgili olarak, yurtiçi ve yurtdışından makine ve ekipman kiralamak, satın almak ve satmak, 3) Faaliyet konuları ile ilgili olarak tesisler inşa etmek, tesisleri kiralamak, kiraya vermek, satın almak, satmak ve işletmek, 4) Faaliyet konuları ile ilgili olarak yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında, Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenen esaslara uyulması ve gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla her türlü menkul ve gayrimenkul mal ve araç edinmek, bunları işletmek, satın almak, satmak, kiralamak, kiraya vermek, ipotek almak ve vermek, gayrimenkule müteallik tevhit, ifraz, terk, irtifak hakkı tesisi ve benzeri tüm işlemleri yapmak, şirketin leh ve aleyhine aynı haklar ve sınırlı aynı haklar tesis etmek, 5) Şirketin ihtiyacı için para temini amacıyla yerli veya yabancı şirket ve bankalardan uzun, orta ve kısa vadeli her nevi kredi almak; Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulması, yatırımcıların aydınlanmasını teminen gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olmak kaydıyla, gerek kendi, gerekse üçüncü gerçek
--	--

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

veya tüzel kişilerin borç ve/veya kredileri için ipotek vermek, kefil olmak, bunların fekkini talep etmek, şirketin alacaklarını teminat altına alabilmek için ipotek, rehin ve kefalet almak ve bunları fek etmek, işletme ve/veya ekipman rehini tesis etmek,	veya tüzel kişilerin borç ve/veya kredileri için ipotek vermek, kefil olmak, bunların fekkini talep etmek, şirketin alacaklarını teminat altına alabilmek için ipotek, rehin ve kefalet almak ve bunları fek etmek, işletme ve/veya ekipman rehini tesis etmek,
6) Faaliyet konuları ile ilgili olarak münferiden veya yerli ve/veya yabancı şirketler ile anlaşmalar yapıp, yurtiçi ve yurtdışında ihalelere girmek ve taahhütte bulunmak,	6) Faaliyet konuları ile ilgili olarak münferiden veya yerli ve/veya yabancı şirketler ile anlaşmalar yapıp, yurtiçi ve yurtdışında ihalelere girmek ve taahhütte bulunmak,
7) Kurucu olarak katıldığı ve iştirak ettiği mevcut veya kurulacak şirketlerin idare ve teknik organizasyonlarını sağlamak,	7) Kurucu olarak katıldığı ve iştirak ettiği mevcut veya kurulacak şirketlerin idare ve teknik organizasyonlarını sağlamak,
8) Faaliyet konusu ile ilgili yerli ve yabancı şahıs şirketleri, sermaye şirketleri, adi şirket ve gerçek kişilerle yabancı sermayeli şirketler, adi ortaklıklar ve iş ortaklıkları kurmak, kurulmuş ortaklıklara katılmak, bunların hisse senetlerini ve tahvillerini aracılık etmemek ve menkul kıymet portföy yöneticiliğinde bulunmamak kaydıyla almak ve satmak,	8) Faaliyet konusu ile ilgili yerli ve yabancı şahıs şirketleri, sermaye şirketleri, adi şirket ve gerçek kişilerle yabancı sermayeli şirketler, adi ortaklıklar ve iş ortaklıkları kurmak, kurulmuş ortaklıklara katılmak, bunların hisse senetlerini ve tahvillerini aracılık etmemek ve menkul kıymet portföy yöneticiliğinde bulunmamak kaydıyla almak ve satmak,
9) Faaliyet konularına giren sınai ve ticari yatırımlarda bulunmak, üçüncü şahıslarla teknik, ticari, hukuki konular ve hizmet alımı konusunda işbirliği yapmak,	9) Faaliyet konularına giren sınai ve ticari yatırımlarda bulunmak, üçüncü şahıslarla teknik, ticari, hukuki konular ve hizmet alımı konusunda işbirliği yapmak,
10) Amacı ile ilgili olarak marka, ihtira beratı, ustalık, (know how) ve diğer sınai mülkiyet haklarını iktisap etmek, devir ve ferağ etmek ve bunlar üzerinde lisans anlaşmaları yapmak, teknolojik gelişmeleri araştırarak Araştırma ve Geliştirme çalışmaları ve harcamaları gerçekleştirmek,	10) Amacı ile ilgili olarak marka, ihtira beratı, ustalık, (know how) ve diğer sınai mülkiyet haklarını iktisap etmek, devir ve ferağ etmek ve bunlar üzerinde lisans anlaşmaları yapmak, teknolojik gelişmeleri araştırarak Araştırma ve Geliştirme çalışmaları ve harcamaları gerçekleştirmek,
11) Şirket işleri için gerekli her türlü deniz, hava ve kara nakil araçlarını iktisap etmek, kiralamak, devretmek, kiraya vermek ve bunlar üzerinde aynı ve şahsi tasarruflarda bulunmak,	11) Şirket işleri için gerekli her türlü deniz, hava ve kara nakil araçlarını iktisap etmek, kiralamak, devretmek, kiraya vermek ve bunlar üzerinde aynı ve şahsi tasarruflarda bulunmak,
12) Her nevi enerji ve yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üretimi için; ilgili mevzuat çerçevesinde, her nevi madenleri ve gazları, petrol, doğalgaz ve türevlerini, jeotermal, su kaynakları, doğal kaynakları ve sair her türlü enerji kaynağını ve elektrik üretimi için gerekli her türlü hammadde ve yardımcı maddeleri satmak, satın almak, işlemek, depolamak, nakletmek, ithal etmek, ihraç etmek, ticaretini yapmak ve bu hususlarda gerek resmi gerek özel her türlü ihalelere iştirak etmek, anlaşmalar akdetmek,	12) Her nevi enerji ve yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üretimi için; ilgili mevzuat çerçevesinde, her nevi madenleri ve gazları, petrol, doğalgaz ve türevlerini, jeotermal, su kaynakları, doğal kaynakları ve sair her türlü enerji kaynağını ve elektrik üretimi için gerekli her türlü hammadde ve yardımcı maddeleri satmak, satın almak, işlemek, depolamak, nakletmek, ithal etmek, ihraç etmek, ticaretini yapmak ve bu hususlarda gerek resmi gerek özel her türlü ihalelere iştirak etmek, anlaşmalar akdetmek,
13) Elektrik üretimi faaliyeti sırasında oluşan buhar,	13) Elektrik üretimi faaliyeti sırasında oluşan buhar,

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

sıcak su, gaz, atık ve sair yan ürünleri satmak, depolamak, değerlendirmek, 14) Yeraltı ve yerüstü maden ve tabii kaynakları, jeotermal ve doğal mineralli su kaynakları ve jeotermal kökenli gazları mevcut kanunlara uygun olarak aramak, çıkartmak, işletmek, satın almak, satmak, kiralamak, kiraya vermek, jeotermal kaynaklar ve doğal mineralli sularla ilgili arama ve işletme ruhsatı almak, maden arama ruhsatnamesi almak, maden aramak, işletme hakkı talep etmek, işletme ruhsatnamesi ve işletme imtiyazı almak, devri kabil madenlerin haklarını devralmak, ilgili mevzuata riayet etmek koşulu ile her türlü maden ve kömür ocakları açmak ve işletmek, maden işletmeleri ve maden sanayi tesisleri kurmak, madencilik ile ilgili makine, yedek parça, teçhizat ve tesisatı üretmek, almak, satmak, pazarlamak, ithalat ve ihracatını yapmak, maden cevheri satın almak, işlemek, zenginleştirmek, satmak, 15) İlgili resmi makamlar, kamu kurum ve kuruluşları ve belediyelerce açılacak ihalelere katılmak ve gerekli yetki ve izinleri almak kaydı ile; içme, kullanma ve endüstri suyu ihtiyacının her nevi yeraltı ve yerüstü kaynaklarından sağlanması, satım ve dağıtımının yapılması için; her türlü tesisin etüt ve projesini yapmak veya yaptırmak, bu projelere göre tesisleri kurmak veya kurdurmak, işletmek, kiralamak, kiraya vermek, kurulu olanları devralıp işletmek, 16) Resmi makamlardan gerekli işletme izinlerini almak kaydı ile her türlü kıyı tesisi kurmak, işletmek, şirkete ait liman, iskele ve rıhtımlarda, yükleme, boşaltma, aktarma, depolama, hamaliye işleri yapmak ve bu işler için gerekli tesisleri kurup işletmek, liman işletmesi, taşıma, yükleme ve boşaltma için gerekli her türlü araç, gereç ve hizmetleri almak, 17) Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulunca alınacak gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla Personel yardım ve tasarruf sandıkları ve sair yardım teşkilatı kurulması ve idamesi maksadıyla sair yardım kuruluşları ve vakıflar (eğitim ve sağlık ağırlıklı) kurmak veya kurulmuş olanlara katılmak, Yukarıda gösterilen muamelelerden başka ileride şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istendiği takdirde yönetim kurulunun teklifi üzerine keyfiyet genel kurulun tasvibine sunulacak ve	sıcak su, gaz, atık ve sair yan ürünleri satmak, depolamak, değerlendirmek, 14) Yeraltı ve yerüstü maden ve tabii kaynakları, jeotermal ve doğal mineralli su kaynakları ve jeotermal kökenli gazları mevcut kanunlara uygun olarak aramak, çıkartmak, işletmek, satın almak, satmak, kiralamak, kiraya vermek, jeotermal kaynaklar ve doğal mineralli sularla ilgili arama ve işletme ruhsatı almak, maden arama ruhsatnamesi almak, maden aramak, işletme hakkı talep etmek, işletme ruhsatnamesi ve işletme imtiyazı almak, devri kabil madenlerin haklarını devralmak, ilgili mevzuata riayet etmek koşulu ile her türlü maden ve kömür ocakları açmak ve işletmek, maden işletmeleri ve maden sanayi tesisleri kurmak, madencilik ile ilgili makine, yedek parça, teçhizat ve tesisatı üretmek, almak, satmak, pazarlamak, ithalat ve ihracatını yapmak, maden cevheri satın almak, işlemek, zenginleştirmek, satmak, 15) İlgili resmi makamlar, kamu kurum ve kuruluşları ve belediyelerce açılacak ihalelere katılmak ve gerekli yetki ve izinleri almak kaydı ile; içme, kullanma ve endüstri suyu ihtiyacının her nevi yeraltı ve yerüstü kaynaklarından sağlanması, satım ve dağıtımının yapılması için; her türlü tesisin etüt ve projesini yapmak veya yaptırmak, bu projelere göre tesisleri kurmak veya kurdurmak, işletmek, kiralamak, kiraya vermek, kurulu olanları devralıp işletmek, 16) Resmi makamlardan gerekli işletme izinlerini almak kaydı ile her türlü kıyı tesisi kurmak, işletmek, şirkete ait liman, iskele ve rıhtımlarda, yükleme, boşaltma, aktarma, depolama, hamaliye işleri yapmak ve bu işler için gerekli tesisleri kurup işletmek, liman işletmesi, taşıma, yükleme ve boşaltma için gerekli her türlü araç, gereç ve hizmetleri almak, 17) Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulunca alınacak gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla Personel yardım ve tasarruf sandıkları ve sair yardım teşkilatı kurulması ve idamesi maksadıyla sair yardım kuruluşları ve vakıflar (eğitim ve sağlık ağırlıklı) kurmak veya kurulmuş olanlara katılmak, Yukarıda gösterilen muamelelerden başka ileride şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istendiği takdirde yönetim kurulunun teklifi üzerine keyfiyet genel kurulun tasvibine sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra şirket dilediği işleri
--	---

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

bu yolda karar alındıktan sonra şirket dilediği işleri yapabilecektir. Ana sözleşmenin tadili mahiyetinde olan bu husus için şirket Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu, Sermaye Piyasası Kurulu ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın önceden tasvip ve muvafakatini alacaktır.	yapabilecektir. Ana sözleşmenin tadili mahiyetinde olan bu husus için şirket Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu, Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın önceden tasvip ve muvafakatini alacaktır.
ŞİRKETİN MERKEZİ: Madde 5- Şirket'in merkezi İstanbul ili, Beyoğlu ilçesidir. Adresi, Miralay Şefik Bey Sokak Akhan No: 15-17 Kat:3-4 Gümüşsuyu - İstanbul'dur. Adres değişikliğinde yeni adres Ticaret Sicili'ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilân ettirilir ve ayrıca Sanayi ve Ticaret Bakanlığı, Sermaye Piyasası Kurulu ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na bildirilir. Tescil ve ilân edilmiş adrese yapılan tebligat Şirket'e yapılmış sayılır. Tescil ve ilân edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır. Şirket; Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu, Sermaye Piyasası Kurulu ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na bildirmek kaydıyla yurt içinde ve dışında şubeler, irtibat ofisleri, satış mağazaları, fabrikalar, depolar, yazışma ofisleri ve acentelikler kurabilir.	ŞİRKETİN MERKEZİ: Madde 5- Şirket'in merkezi İstanbul ili, Beyoğlu ilçesidir. Adresi, Miralay Şefik Bey Sokak Akhan No: 15-17 Kat:3-4 Gümüşsuyu - İstanbul'dur. Adres değişikliğinde yeni adres Ticaret Sicili'ne tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilân ettirilir ve ayrıca Gümrük ve Ticaret Bakanlığı, Sermaye Piyasası Kurulu ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na bildirilir. Tescil ve ilân edilmiş adrese yapılan tebligat Şirket'e yapılmış sayılır. Tescil ve ilân edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır. Şirket; Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu, Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na bildirmek kaydıyla yurt içinde ve dışında şubeler, irtibat ofisleri, satış mağazaları, fabrikalar, depolar, yazışma ofisleri ve acentelikler kurabilir.
KESİN KURULUŞ TARİHİ VE MÜDDET Madde 6- Şirketin kesin kuruluş tarihi tescil edildiği tarihtir. Şirketin hukuki varlığı muayyen bir süre ile takyid olunmamıştır. Böyle olmakla beraber genel kurul kanunda gösterilen toplantı ve karar nisaplarına riayet şartı ile ana sözleşmeyi tadil ederek şirketin süresini sınırlayabilir. Bu şekilde takyid olunan süre gene kanuni şartlara uyularak daha da kısıtlanabileceği gibi uzatılabilir ve hatta gene süresiz hale dönüştürülebilir. Ana mukavelenin tadili mahiyetinde olan işbu kararın tatbikinden önce Sermaye Piyasası Kurulu ve Sanayi	KESİN KURULUŞ TARİHİ VE MÜDDET Madde 6- Şirketin kesin kuruluş tarihi tescil edildiği tarihtir. Şirketin hukuki varlığı muayyen bir süre ile takyid olunmamıştır. Böyle olmakla beraber genel kurul kanunda gösterilen toplantı ve karar nisaplarına riayet şartı ile ana sözleşmeyi tadil ederek şirketin süresini sınırlayabilir. Bu şekilde takyid olunan süre gene kanuni şartlara uyularak daha da kısıtlanabileceği gibi uzatılabilir ve hatta gene süresiz hale dönüştürülebilir. Ana mukavelenin tadili mahiyetinde olan işbu kararın tatbikinden önce Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ve Ticaret Bakanlığı'nın müsaadesinin alınması şarttır.	ve Ticaret Bakanlığı'nın müsaadesinin alınması şarttır.
BÖLÜM IV YÖNETİM KURULU-MURAHHAS ÜYE VE GENEL MÜDÜRLER-TEMSİL	BÖLÜM IV YÖNETİM KURULU-MURAHHAS ÜYE VE GENEL MÜDÜRLER-TEMSİL
YÖNETİM KURULU: Madde 11- Şirket, zaman zaman Genel Kurul tarafından belirlendiği şekilde 10 (on), 12 (oniki) veya 14 (ondört) üyeden ("Yönetim Kurulu Üyelerinin Toplam Sayısı") oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından idare edilir. Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Kurul tarafından 3 (üç) yıllık bir süre için atanır. Bir tüzel kişi hissedarı temsilen seçilen Yönetim Kurulu üyesinin görev süresi temsil edilen tüzel kişinin Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bu üyenin tüzel kişi ile ilişkisinin sona erdiğini bildirmesi veya bu tüzel kişinin hissedarlıktan ayrılması halinde sona erer.	YÖNETİM KURULU: Madde 11- Şirket, zaman zaman Genel Kurul tarafından belirlendiği şekilde en az 6 (altı) üyeden ("Yönetim Kurulu Üyelerinin Toplam Sayısı") oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından idare edilir. Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Kurul tarafından 3 (üç) yıllık bir süre için atanır. Bir tüzel kişi hissedarı temsilen seçilen Yönetim Kurulu üyesinin görev süresi temsil edilen tüzel kişinin Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bu üyenin tüzel kişi ile ilişkisinin sona erdiğini bildirmesi veya bu tüzel kişinin hissedarlıktan ayrılması halinde sona erer. Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Kurulu'nun uyulmasını zorunlu kıldığı kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uygun olarak seçilir ve görev yapar. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu kılınan kurumsal yönetim ilkelerine göre tespit edilir.
YÖNETİM KURULUNUN GÖREV VE YETKİLERİ: Madde 14 – Türk Ticaret Kanunu ve bu Ana Sözleşme uyarınca Genel Kurula verilmiş olan görev ve sorumluluklar dışında Yönetim Kurulu, her türlü görev, sorumluluk ve yetkiyi ifa edebilir. Yönetim Kurulu, görev, sorumluluk ve yetkilerinin belli bir kısmını, (i) İcra Komitesi'ne, (ii) müştereken hareket etmek kaydıyla sayıları 2 (iki) ile bölünebilir adette Yönetim Kurulu üyesine veya (iii) müştereken	YÖNETİM KURULUNUN GÖREV VE YETKİLERİ Madde 14- Türk Ticaret Kanunu ve bu Ana Sözleşme uyarınca Genel Kurula verilmiş olan görev ve sorumluluklar dışında Yönetim Kurulu, her türlü görev, sorumluluk ve yetkiyi ifa edebilir. Yönetim Kurulu, görev, sorumluluk ve yetkilerinin belli bir kısmını, (i) İcra Komitesi'ne, (ii) müştereken hareket etmek kaydıyla sayıları 2 (iki)'ye tam bölünebilir adette Yönetim Kurulu üyesine veya (iii) müştereken hareket etmek kaydıyla sayıları 2 (iki)'ye

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

hareket etmek kaydıyla sayıları 2 (iki) ile bölünebilir adette üçüncü kişilere, şartları ve sınırları açıkça belirtilecek şekilde devredebilir. Yönetim Kurulu, İcra Komitesi'ne, Yönetim Kurulu üyelerine veya üçüncü kişilere devrettiği görev, sorumluluk ve yetkilerini kendi takdirinde zaman zaman kullanmaya daima yetkili olacaktır.

Yönetim Kurulunun bazı görev, sorumluluk ve yetkilerini devredebilme hakkına bakılmaksızın, aşağıdaki işlemler her halükarda Yönetim Kurulu'nun bu amaçla alacağı bir kararı gerektirir:

- Tek veya bir dizi işlemde, Şirket'in toplam net varlıklarının %5'ini (yüzde beş) aşan tutarlarda gayrimenkul alım ve satımı;
- Tek veya bir dizi işlemde, Şirket'in toplam net varlıklarının %5'ini (yüzde beş) aşan tutarlarda Şirket'in menkul ve gayrimenkulü üzerinde her türlü takyidat oluşturulması;
- Öteki şirketlerdeki hisseler veya hakların iktisap edilmesi, satılması veya başka şekilde devredilmesi;
- Tek veya bir dizi işlemde, Şirket'in toplam net varlıklarının %5'ini (yüzde beş) aşan tutarlarda kredi anlaşmalarının imzalanması, bu anlaşmalarda değişiklik yapılması veya bunların yenilenmesi;
- Tek veya bir dizi işlemde, Şirket'in toplam net varlıklarının %5'ini (yüzde beş) aşan tutarlarda yeni varlık iktisap edilmesi veya Şirket'in varlıklarının satılması;
- Yıllık iş planı ve/veya bütçenin onaylanması veya bunlar üzerinde değişiklik yapılması;
- İcra Komitesi'nin üyelerinin atanması veya azledilmesi ya da bunların iş sözleşmelerinin akdi, bunlarla ilgili değişiklik yapılması veya feshedilmesi.

tam bölünebilir adette üçüncü kişilere, şartları ve sınırları açıkça belirtilecek şekilde devredebilir. Yönetim Kurulu, İcra Komitesi'ne, Yönetim Kurulu üyelerine veya üçüncü kişilere devrettiği görev, sorumluluk ve yetkilerini kendi takdirinde zaman zaman kullanmaya daima yetkili olacaktır.

Yönetim Kurulunun bazı görev, sorumluluk ve yetkilerini devredebilme hakkına bakılmaksızın, aşağıdaki işlemler her halükarda Yönetim Kurulu'nun bu amaçla alacağı bir kararı gerektirir:

- Tek veya bir dizi işlemde, Şirket'in toplam net varlıklarının %5'ini (yüzde beş) aşan tutarlarda gayrimenkul alım ve satımı;
- Tek veya bir dizi işlemde, Şirket'in toplam net varlıklarının %5'ini (yüzde beş) aşan tutarlarda Şirket'in menkul ve gayrimenkulü üzerinde her türlü takyidat oluşturulması;
- Öteki şirketlerdeki hisseler veya hakların iktisap edilmesi, satılması veya başka şekilde devredilmesi;
- Tek veya bir dizi işlemde, Şirket'in toplam net varlıklarının %5'ini (yüzde beş) aşan tutarlarda kredi anlaşmalarının imzalanması, bu anlaşmalarda değişiklik yapılması veya bunların yenilenmesi;
- Tek veya bir dizi işlemde, Şirket'in toplam net varlıklarının %5'ini (yüzde beş) aşan tutarlarda yeni varlık iktisap edilmesi veya Şirket'in varlıklarının satılması;
- Yıllık iş planı ve/veya bütçenin onaylanması veya bunlar üzerinde değişiklik yapılması;
- İcra Komitesi'nin üyelerinin atanması veya azledilmesi ya da bunların iş sözleşmelerinin akdi, bunlarla ilgili değişiklik yapılması veya feshedilmesi.

Şirket bünyesinde Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde ilgili komiteler oluşturulur. Komitelerin sayısı ve komite üyelerinin nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun uyulması zorunlu kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu, olağan yıllık Genel Kurul toplantısından sonraki ilk toplantısında üyeleri arasından bir Başkan ve bir Başkan Yardımcısı seçer. Görev süreleri dolanlar yeniden seçilebilir.

Yönetim Kurulu Şirket işlerinin gerektirdiği zamanlarda ve her halde yılda en az dört kez toplanır. Yönetim Kurulu toplantıları, Türkiye’de veya Yönetim Kurulu’nun bu yöndeki kararına dayalı olarak yurtdışında düzenlenir.

Yönetim Kurulu Başkanı, toplantı gündemi ve gündem ile ilgili bilgileri de içerir şekilde Yönetim Kurulu üyelerini yazılı olarak toplantıya davet eder. İşbu davet toplantı gününden en geç 15 gün önce her bir Yönetim Kurulu üyesine gönderilmelidir. Toplantı gündemine herhangi bir gündem maddesi ilave etmek isteyen Yönetim Kurulu üyesi bu hususu toplantı gününden 10 gün önce Yönetim Kurulu Başkanına bildirir.

Böyle bir durumda, Yönetim Kurulu Başkanı söz konusu öneriyi toplantı gündemine ekler ve yeni toplantı gündemini Yönetim Kurulu üyelerine gönderir.

Herhangi bir Yönetim Kurulu üyesi toplantı yapılmasını talep etmedikçe, Yönetim Kurulu toplantıları herhangi bir iletişim vasıtasıyla yapılabilir ve kararlar Türk Ticaret Kanunu’nun üyelerin yazılı muvafakati ile karar alınmasına dair 330. madde hükmü uyarınca alınabilir.

Yönetim Kurulu toplantılarında Yönetim Kurulu Üyelerinin Toplam Sayısının yarısından en az 1 (bir) fazla sayıda Yönetim Kurulu üyesinin hazır bulunması gerekir ve Yönetim Kurulu kararları da aynı şekilde Yönetim Kurulu Üyelerinin Toplam Sayısının yarısından en az 1 (bir) fazla sayıda Yönetim Kurulu üyesinin olumlu oyu ile alınır.

Her Yönetim Kurulu üyesi bir oy hakkına sahip olup Yönetim Kurulu Başkanı belirleyici oy kullanma hakkına sahip değildir.

Yönetim Kurulu üyeleri, Ana Sözleşme’nin 27. maddesi uyarınca Şirket karlarından pay alma hakkına sahiptirler. Buna ilave olarak, katıldıkları her Yönetim Kurulu toplantısı için Genel Kurul tarafından kararlaştırılacak belirli bir miktar veya aylık veya yıllık bir ücret alma hakkına sahiptirler.

Yönetim Kurulu, olağan yıllık Genel Kurul toplantısından sonraki ilk toplantısında üyeleri arasından bir Başkan ve bir Başkan Yardımcısı seçer. Görev süreleri dolanlar yeniden seçilebilir.

Yönetim Kurulu Şirket işlerinin gerektirdiği zamanlarda ve her halde yılda en az dört kez toplanır. Yönetim Kurulu toplantıları, Türkiye’de veya Yönetim Kurulu’nun bu yöndeki kararına dayalı olarak yurtdışında düzenlenir.

Yönetim Kurulu Başkanı, toplantı gündemi ve gündem ile ilgili bilgileri de içerir şekilde Yönetim Kurulu üyelerini yazılı olarak toplantıya davet eder. İşbu davet toplantı gününden en geç 15 gün önce her bir Yönetim Kurulu üyesine gönderilmelidir. Toplantı gündemine herhangi bir gündem maddesi ilave etmek isteyen Yönetim Kurulu üyesi bu hususu toplantı gününden 10 gün önce Yönetim Kurulu Başkanına bildirir.

Böyle bir durumda, Yönetim Kurulu Başkanı söz konusu öneriyi toplantı gündemine ekler ve yeni toplantı gündemini Yönetim Kurulu üyelerine gönderir.

Herhangi bir Yönetim Kurulu üyesi toplantı yapılmasını talep etmedikçe, Yönetim Kurulu toplantıları herhangi bir iletişim vasıtasıyla yapılabilir ve kararlar Türk Ticaret Kanunu’nun üyelerin yazılı muvafakati ile karar alınmasına dair 330. madde hükmü uyarınca alınabilir.

Yönetim Kurulu toplantılarında Yönetim Kurulu Üyelerinin Toplam Sayısının yarısından en az 1 (bir) fazla sayıda Yönetim Kurulu üyesinin hazır bulunması gerekir ve Yönetim Kurulu kararları da aynı şekilde Yönetim Kurulu Üyelerinin Toplam Sayısının yarısından en az 1 (bir) fazla sayıda Yönetim Kurulu üyesinin olumlu oyu ile alınır.

Her Yönetim Kurulu üyesi bir oy hakkına sahip olup Yönetim Kurulu Başkanı belirleyici oy kullanma hakkına sahip değildir.

Yönetim Kurulu üyeleri, Ana Sözleşme’nin 27. maddesi uyarınca Şirket karlarından pay alma hakkına sahiptirler. Buna ilave olarak, katıldıkları her Yönetim Kurulu toplantısı için Genel Kurul tarafından kararlaştırılacak belirli bir miktar veya aylık veya yıllık bir ücret alma hakkına sahiptirler.

Yönetim Kurulunun karar alma sürecine ilişkin düzenlemeler Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat düzenlemelerine

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

	uygun olacaktır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde, Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlere dair alınacak Yönetim Kurulu kararları bakımından Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu kılınan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun tespit ettiği uyulması zorunlu kurumsal yönetim düzenlemeleri saklıdır.
BÖLÜM VI GENEL KURUL	BÖLÜM VI GENEL KURUL
GENEL KURUL TOPLANTILARI-TOPLANTI VE KARAR NISABI Madde 20 – Şirket Genel Kurulu olağan ve olağanüstü olmak üzere toplanır. Genel Kurul yılda en az bir defa her bir hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içinde geçmiş hesap dönemine ilişkin mali tabloları onaylamak üzere olağan olarak toplanır. Genel Kurul Şirket işlerinin gerektirdiği zamanlarda, gündem maddeleri üzerinde karar vermek üzere yürürlükteki mevzuat ve işbu Ana Sözleşme hükümleri çerçevesinde olağanüstü olarak toplanır. Genel Kurullar Şirket idare merkezinin bulunduğu yerde veya Yönetim Kurulunun vereceği karar üzerine Şirketin Merkezinin bulunduğu şehirde başka bir yerde toplanır. Toplantı yeri Genel Kurul toplantısı daveti ile ilgili yapılan ilanda belirtilir. Genel Kurul, Türk Ticaret Kanunu'nun daha yüksek nisap öngören hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Şirket sermayesinin en az % 69'unu temsil eden hissedarların hazır bulunması ile toplanıp kararlarını yine Şirket sermayesinin en az % 69'unu temsil eden hissedarların olumlu oyu ile alır. Genel Kurul'un yetkileri Türk Ticaret Kanunu'nun emredici hükümleri uyarınca kendisine verilen görevler, sorumluluklar ve yetkilere ek olarak aşağıdakileri kapsar: a) Ana Sözleşmede değişiklik yapmak;	GENEL KURUL TOPLANTILARI-TOPLANTI VE KARAR NISABI Madde 20- Şirket Genel Kurulu olağan ve olağanüstü olmak üzere Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve Ana Sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır. Genel Kurul yılda en az bir defa her bir hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içinde geçmiş hesap dönemine ilişkin mali tabloları onaylamak üzere olağan olarak toplanır. Genel Kurul Şirket işlerinin gerektirdiği zamanlarda, gündem maddeleri üzerinde karar vermek üzere yürürlükteki mevzuat ve işbu Ana Sözleşme hükümleri çerçevesinde olağanüstü olarak toplanır. Genel Kurullar Şirket idare merkezinin bulunduğu yerde veya Yönetim Kurulunun vereceği karar üzerine Şirketin Merkezinin bulunduğu şehirde başka bir yerde toplanır. Toplantı yeri Genel Kurul toplantısı daveti ile ilgili yapılan ilanda belirtilir. Genel Kurul, Türk Ticaret Kanunu'nun daha yüksek nisap öngören hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Şirket sermayesinin en az % 69'unu temsil eden hissedarların hazır bulunması ile toplanıp kararlarını yine Şirket sermayesinin en az % 69'unu temsil eden hissedarların olumlu oyu ile alır. Genel Kurul'un yetkileri Türk Ticaret Kanunu'nun emredici hükümleri uyarınca kendisine verilen görevler, sorumluluklar ve yetkilere ek olarak aşağıdakileri kapsar: a) Ana Sözleşmede değişiklik yapmak;

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

b) Sermayenin arttırılması veya azaltılması;	b) Sermayenin arttırılması veya azaltılması;
c) Hisseye dönüştürülebilir menkul kıymet ihracı, hisseler için iştirak taahhüdünde bulunma veya opsiyon hakkı verilmesi;	c) Hisseye dönüştürülebilir menkul kıymet ihracı, hisseler için iştirak taahhüdünde bulunma veya opsiyon hakkı verilmesi;
d) Borç senedi ihracı;	d) Borç senedi ihracı;
e) Hisselerin türü veya biçiminin değiştirilmesi veya hisselerle ilgili haklarda değişiklik yapılması, hisselerin borsaya kote edilmesi;	e) Hisselerin türü veya biçiminin değiştirilmesi veya hisselerle ilgili haklarda değişiklik yapılması, hisselerin borsaya kote edilmesi;
f) Birleşmeler, ayrılmalar, bölünmeler veya diğer şirket yeniden yapılandırılmaları;	f) Birleşmeler, ayrılmalar, bölünmeler veya diğer şirket yeniden yapılandırılmaları;
g) Denetçilerin atanması, azledilmesi ve bunların ücretlerinin onaylanması;	g) Denetçilerin atanması, azledilmesi ve bunların ücretlerinin onaylanması;
h) Yönetim Kurulu üyelerinin atanması, azledilmesi ve bunların ücretlerinin onaylanması;	h) Yönetim Kurulu üyelerinin atanması, azledilmesi ve bunların ücretlerinin onaylanması;
i) Mali durum tablolarının onaylanması;	i) Mali durum tablolarının onaylanması;
j) Kâr dağıtımı, temettü politikalarının onaylanması veya bu hususta değişiklik yapılması;	j) Kâr dağıtımı, temettü politikalarının onaylanması veya bu hususta değişiklik yapılması;
k) Dağıtılmamış kârdan sermaye fonu veya başka fonlar oluşturulması;	k) Dağıtılmamış kârdan sermaye fonu veya başka fonlar oluşturulması;
l) Yönetim Kurulu üyelerinin herhangi bir sorumluluktan dolayı ibra edilmesi;	l) Yönetim Kurulu üyelerinin herhangi bir sorumluluktan dolayı ibra edilmesi;
m) Ticari ünvanda değişiklik yapılması;	m) Ticari ünvanda değişiklik yapılması;
n) Tescil edilmiş idare merkezinin veya faaliyetlerin yerinin değiştirilmesi;	n) Tescil edilmiş idare merkezinin veya faaliyetlerin yerinin değiştirilmesi;
o) Şirketin faaliyet amacının değiştirilmesi veya sona erdirilmesi;	o) Şirketin faaliyet amacının değiştirilmesi veya sona erdirilmesi;
p) Şirketin faaliyetlerine son verilmesi, infisahı, tasfiyesi ve tasfiye memurunun atanması;	p) Şirketin faaliyetlerine son verilmesi, infisahı, tasfiyesi ve tasfiye memurunun atanması;
q) Şirketin elektrik santrali, üniteleri veya ortak kısımlarının inşası, işletmeye alınması, işletilmesi, bakımı ve işletilmesine son verilmesi ile ilgili olmayan bir faaliyette bulunması;	q) Şirketin elektrik santrali, üniteleri veya ortak kısımlarının inşası, işletmeye alınması, işletilmesi, bakımı ve işletilmesine son verilmesi ile ilgili olmayan bir faaliyette bulunması;
r) Uzun dönemli strateji veya uzun dönemli iş planının onaylanması veya değişiklik yapılması;	r) Uzun dönemli strateji veya uzun dönemli iş planının onaylanması veya değişiklik yapılması;
s) Şirketin tabiyetinin değiştirilmesi;	s) Şirketin tabiyetinin değiştirilmesi;
t) Şirket ortaklarının sermaye katılım taahhütlerinin arttırılmasına karar verilmesi.	t) Şirket ortaklarının sermaye katılım taahhütlerinin arttırılmasına karar verilmesi.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

	Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlere, Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerine ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlere dair alınacak Genel Kurul kararları bakımından Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu kılınan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur.
TOPLANTILARDA KOMİSER BULUNMASI: Madde 21 – Gerek adi gerek olağanüstü genel kurul toplantılarında Sanayi ve Ticaret Bakanlığı komiserinin bulunması şarttır. Komiserin gıyabında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar muteber değildir.	TOPLANTILARDA KOMİSER BULUNMASI: Madde 21- Gerek adi gerek olağanüstü genel kurul toplantılarında Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı komiserinin bulunması şarttır. Komiserin gıyabında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar muteber değildir.
BÖLÜM VII MALİ HÜKÜMLER	BÖLÜM VII MALİ HÜKÜMLER
YILLIK RAPORLAR Madde 25 – Yönetim Kurulu ve Murakıpların raporları ile yıllık bilanço ve kar-zarar cetveli, genel kurul tutanakları, hazırlan cetvelleri ikişer nüsha halinde genel kurulun toplandığı günden itibaren bir ay içinden Sanayi ve Ticaret Bakanlığına gönderilir veya toplantıda hazır bulunan komisere verilir. Sermaye Piyasası Kurulunca düzenlenmesi ön görülen mali tablo ve raporlar ile, bağımsız denetlemeye tabi olunması durumunda bağımsız denetim raporu Kurulca belirlenen usul ve esaslar dairesinde Kurula gönderilir ve Kamuya duyurulur.	YILLIK RAPORLAR: Madde 25- Yönetim Kurulu ve Murakıpların raporları ile yıllık bilanço ve kar-zarar cetveli, genel kurul tutanakları, hazırlan cetvelleri ikişer nüsha halinde genel kurulun toplandığı günden itibaren bir ay içinden Gümrük ve Ticaret Bakanlığına gönderilir veya toplantıda hazır bulunan komisere verilir. Sermaye Piyasası Kurulunca düzenlenmesi ön görülen mali tablo ve raporlar ile, bağımsız denetlemeye tabi olunması durumunda bağımsız denetim raporu Kurulca belirlenen usul ve esaslar dairesinde Kurula gönderilir ve Kamuya duyurulur.
ANA SÖZLEŞMENİN DEĞİŞTİRİLMESİ: Madde 29 – Şirket ana sözleşmesi değişikliğinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumunun, Sermaye Piyasası Kurumunun ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığının izinlerinin veya uygun görüşlerinin alınması zorunludur. Bu husustaki değişiklikler usulüne göre tasdik ve Ticaret Siciline tescil ettirildikten sonra ilanları tarihinden itibaren geçerli olur.	ANA SÖZLEŞMENİN DEĞİŞTİRİLMESİ: Madde 29- Şirket ana sözleşmesi değişikliğinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumunun, Sermaye Piyasası Kurumunun ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığının izinlerinin veya uygun görüşlerinin alınması zorunludur. Bu husustaki değişiklikler usulüne göre tasdik ve Ticaret Siciline tescil ettirildikten sonra ilanları tarihinden itibaren geçerli olur.
BÖLÜM VIII ÇEŞİTLİ HÜKÜMLER	BÖLÜM VIII ÇEŞİTLİ HÜKÜMLER
Madde 30-	Madde 30-

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

GENEL KURUL TOPLANTILARI-SERMAYENİN AZALTILMASI VE TASFİYEYE AİT İLANLAR Şirkete ait ilanlar şirket merkezinin bulunduğu yerde yayınlanan günlük bir gazete ile en az yedi gün evvel neşir olunduğu gibi, bunlardan Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde neşri mecburi olanlar bu gazete ile de ilan olunurlar. Ancak Genel Kurulun toplantıya çağırılmasına ait ilanlar Türk Ticaret Kanununun 368.maddesi hükümleri dahilinde davet ve toplantı günleri hariç en az 15 gün evvel yapılır. Şirkete ait ilanlarda Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Sermaye azaltılması ve şirketin tasfiyesine müteallik ilanlar için Türk Ticaret Kanununun 397. ve 438.maddelerinin hükümleri uygulanır.	İLANLAR Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu hükümleri saklı kalmak şartıyla, Sermaye Piyasası Kurulu’nun tebliğ ve düzenlemelerine uyularak Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ve Şirket’in internet sitesinde yapılır.
ANA SÖZLEŞMENİN TEVDİİ Madde 31- Şirket işbu ana sözleşmeyi çoğaltarak ortaklarına verebileceği gibi, bir nüshasını Sermaye Piyasası Kuruluna, iki nüshasını da Sanayi ve Ticaret Bakanlığına gönderecektir.	ANA SÖZLEŞMENİN TEVDİİ Madde 31- Şirket işbu ana sözleşmeyi çoğaltarak ortaklarına verebileceği gibi, bir nüshasını Sermaye Piyasası Kuruluna, iki nüshasını da Gümrük ve Ticaret Bakanlığına gönderecektir.
	EK MADDE 2- KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

2011 YILI GENEL KURUL BİLGİLERİ

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ Yönetim Kurulu üyeleri toplanarak aşağıdaki kararları katılanların oybirliği ile almışlardır:

I-Şirketimizin 2011 yılına ait olağan genel kurul toplantısının 20 Haziran 2012 tarihinde saat 13.00’de Taşkışla Caddesi, No:1, 34437, Taksim, İstanbul adresindeki Grand Hyatt İstanbul Otelі Troy salonunda yapılmasına,

II- Bilim, Sanayi ve Teknoloji İl Müdürlüğü’ne müracaatta bulunarak komiser davet edilmesine,

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

III-Toplantı gündeminin aşağıda yazılı olduğu şekilde belirlenmesine:

GÜNDEM

1. Açılış ve Genel Kurul Başkanlık Divanı'nın seçimi,
2. Genel Kurul toplantı tutanağının imzalanması hususunda Başkanlık Divanı'na yetki verilmesi,
3. 2011 yılına ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Denetçi ve Bağımsız Denetçi Raporları'nın okunması, müzakeresi ve tümünün onaya sunulması,
4. 2011 yılına ait bilanço ve gelir tablosu ile Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan kar dağıtım teklifinin okunması, müzakeresi ve tümünün onaya sunulması,
5. Şirketin 2011 yılı faaliyetlerinden dolayı Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçilerin ayrı ayrı ibra edilmeleri,
6. Sermaye Piyasası Kurulu, Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığından gerekli izinlerin alınmış olması kaydı ile, Şirketimiz Ana Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 4. Maddesinin, "Şirketin Merkezi" başlıklı 5. Maddesinin, "Kesin Kuruluş Tarihi ve Müddet" başlıklı 6. Maddesinin, "Yönetim Kurulu" başlıklı 11. Maddesinin, "Yönetim Kurulunun Görev ve Yetkileri" başlıklı 14. Maddesinin, "Yönetim Kurulu Toplantıları- Toplantı ve Karar Nisabı" başlıklı 16. Maddesinin, "Genel Kurul Toplantıları - Toplantı ve Karar Nisabı" başlıklı 20. Maddesinin, "Toplantılarda Komiser Bulunması" başlıklı 21. Maddesinin, "Yıllık Raporlar" başlıklı 25. Maddesinin, "Ana Sözleşmenin Değiştirilmesi" başlıklı 29. Maddesinin, "Genel Kurul Toplantıları – Sermayenin Azaltılması ve Tasfiyeye ait İlanlar" başlıklı 30. Maddesinin, "Ana Sözleşmenin Tevdi" başlıklı 31. Maddesinin tadilinin ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı Ek madde 2'nin Ana Sözleşme'ye eklenmesi hususlarının onaylanması,
7. Yönetim Kurulu üye adedinin, görev sürelerinin ve ücretlerinin belirlenmesi, belirlenen üye adedine göre seçim yapılması, Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin seçimlerinin onaylanması,
8. Denetçilerin seçilmesi ve ücretlerinin tespiti,
9. SPK tarafından yayımlanan "Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları hakkında tebliğ" uyarınca Denetim Komitesinin önerisi üzerine Yönetim Kurulu tarafından yapılan Bağımsız Denetçi Kuruluşu seçiminin onaylanması,
10. Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, Şirketin konusuna giren işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususlarında SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince ve Yönetim Kurulu üyelerine ayrıca Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddeleri uyarınca izin verilmesi ve yıl içerisinde bu kapsamda gerçekleştirilen işlemler hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmesi,

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2012 – 30.09.2012 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

11. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler için “Ücretlendirme Politikası” hakkında Genel Kurul’a bilgi verilmesi,
12. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Şirket’in “Şirket Bilgilendirme Politikası” hakkında Genel Kurul’a bilgi verilmesi,
13. 2011 yılında Şirket’in üçüncü kişiler lehine verdiği teminat, rehin, ipotek ve kefaletler ile Şirket’in elde etmiş olduğu gelir veya menfaatler hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi,
14. Sermaye Piyasası mevzuatı gereğince Şirketimizce 2011 yılında yapılan bağış ve yardımlar ile Seri: IV, No: 41 sayılı ‘Sermaye Piyasası Kanunu’na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ’ hükümleri uyarınca alınan değerlendirme raporları çerçevesinde gerçekleştirilen ilişkili taraf işlemleri ile ilgili olarak ortaklarımıza bilgi verilmesi.

Katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

DÖNEM RASYOLARI

Borç / Pasif Oranı	<u>KISA VADELİ YABANCI KAYN. & UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</u> PASİF (KAYNAKLAR)	68%
Borç / Özkaynak Oranı	<u>KISA VADELİ YABANCI KAYN. & UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</u> ÖZKAYNAKLAR	209%
Brüt Kar Marjı (%)	<u>BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI</u> NET SATIŞLAR	18%
Net Kar Marjı (%)	<u>NET DÖNEM KARI / (ZARARI)</u> NET SATIŞLAR	16%

İŞLETME İLE İLGİLİ MEYDANA GELEN ÖNEMLİ OLAYLAR

03.01.2012 tarihi itibarıyla, Şirketimizde Yönetim Kurulu üyesi Sn. Vladimir Schmalz'ın bu görevinden 31.12.2011 tarihi itibarıyla ayrılması sebebiyle kendisine imza sirkülerimiz altında verilen tüm imza yetkilerinin kaldırılarak, yerine Sn. Martin Pacovsky'nin 01.01.2012 tarihinden itibaren geçerli olmak ve yapılacak ilk Genel Kurulumuzun tasvibine sunulmak üzere, Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmasına ve kendisine (B) grubu imza yetkisinin verilmesine karar verilmiştir.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2012- 30.09.2012 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

05.01.2012 tarihi itibarıyla, 1. Ortağımız CEZ a.ş.'den 25 Haziran 2009 tarihinde sağlanan 35.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin,
2. Ortağımız Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.'den sağlanmış bulunan toplam 19.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin,
3. Ortağımız Akarsu Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den sağlanmış bulunan toplam 16.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin,
4. Ortağımız CEZ a.ş.'den 14 Aralık 2010 tarihinde sağlanan 35.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin,
5. Ortağımız Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.'den 15 Aralık 2010 tarihinde sağlanan toplam 19.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin,
6. Ortağımız Akarsu Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den 15 Aralık 2010 tarihinde sağlanan toplam 16.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin,
vadeleleri, 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.

31.01.2012 Şirketimiz Yönetim Kurulu kararı ile; Finansman Genel Müdür Yardımcılığı görevine 01.02.2012 tarihi itibarıyla Roman GRUNT yerine Jindrich Weiss atanmıştır.

20.04.2012 tarihi itibarıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesi ve Uygulanmasına İlişkin Seri: IV No: 56 Tebliği'nin 5. maddesinin 5. fıkrası uyarınca yapılan başvurumuz sonucunda, Yönetim Kurulu'muzda bağımsız üye sayısının 2 (iki) olarak belirlenmesi Kurul'ca değerlendirilerek uygun bulunmuştur.

08.05.2012 Şirketimiz Yönetim Kurulu Kararı ile,
GÜNDEM

1. Açılış ve Genel Kurul Başkanlık Divanı'nın seçimi,
2. Genel Kurul toplantı tutanağının imzalanması hususunda Başkanlık Divanı'na yetki verilmesi,
3. 2011 yılına ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Denetçi ve Bağımsız Denetçi Raporları'nın okunması, müzakeresi ve tümünün onaya sunulması,
4. 2011 yılına ait bilanço ve gelir tablosu ile Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan kar dağıtım teklifinin okunması, müzakeresi ve tümünün onaya sunulması,
5. Şirketin 2011 yılı faaliyetlerinden dolayı Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçilerin ayrı ayrı ibra edilmeleri,
6. Sermaye Piyasası Kurulu, Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinlerin alınmış olması kaydı ile, Şirketimiz Ana Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 4. Maddesinin, "Şirketin Merkezi" başlıklı 5. Maddesinin, "Kesin Kuruluş Tarihi ve Müddet" başlıklı 6. Maddesinin, "Yönetim Kurulu" başlıklı 11. Maddesinin, "Yönetim Kurulunun Görev ve Yetkileri" başlıklı 14. Maddesinin, "Yönetim Kurulu Toplantıları- Toplantı ve Karar Nisabı" başlıklı 16. Maddesinin, "Genel Kurul Toplantıları - Toplantı ve Karar Nisabı" başlıklı 20. Maddesinin, "Toplantılarda Komiser Bulunması" başlıklı 21. Maddesinin, "Yıllık Raporlar" başlıklı 25. Maddesinin, "Ana Sözleşmenin Değiştirilmesi" başlıklı 29. Maddesinin, "Genel Kurul Toplantıları - Sermayenin Azaltılması ve Tasfiyeye ait İlanlar" başlıklı 30. Maddesinin, "Ana Sözleşmenin Tevdii"

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ****YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

başlıklı 31. Maddesinin tadilinin ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı Ek madde 2'nin Ana Sözleşme'ye eklenmesi hususlarının onaylanması,

7.Yönetim Kurulu üye adedinin,görev sürelerinin ve ücretlerinin belirlenmesi, belirlenen üye adedine göre seçim yapılması, Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin seçimlerinin onaylanması,

8.Denetçilerin seçilmesi ve ücretlerinin tespiti,

9.SPK tarafından yayımlanan "Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları hakkında tebliğ" uyarınca Denetim Komitesinin önerisi üzerine Yönetim Kurulu tarafından yapılan Bağımsız Denetçi Kuruluşu seçiminin onaylanması,

10.Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, Şirketin konusuna giren işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususlarında SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince ve Yönetim Kurulu üyelerine ayrıca Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddeleri uyarınca izin verilmesi ve yıl içerisinde bu kapsamda gerçekleştirilen işlemler hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmesi,

11.Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler için "Ücretlendirme Politikası" hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmesi,

12. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Şirket'in "Şirket Bilgilendirme Politikası" hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmesi,

13.2011 yılında Şirket'in üçüncü kişiler lehine verdiği teminat, rehin, ipotek ve kefaletler ile Şirket'in elde etmiş olduğu gelir veya menfaatler hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi,

14.Sermaye Piyasası mevzuatı gereğince Şirketimizce 2011 yılında yapılan bağış ve yardımlar ile Seri: IV, No: 41 sayılı 'Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ' hükümleri uyarınca alınan değerlendirme raporları çerçevesinde gerçekleştirilen ilişkili taraf işlemleri ile ilgili olarak ortaklarımıza bilgi verilmesi.

EK AÇIKLAMALAR:

Şirketimizin 08.05.2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı uyarınca,

1-Şirketimizin 2011 yılına ait olağan genel kurul toplantısının 20.06.2012 tarihinde saat 13:00'de, Taşkışla Caddesi, No: 1, Taksim, İstanbul adresindeki Grand Hyatt İstanbul Otel'i'nin Troy Salonu'nda yapılmasına,

2-Bilim, Sanayi ve Teknoloji İl Müdürlüğü'ne müracaatta bulunarak komiser davet edilmesine,

3-Toplantı gündeminin aşağıda yazılı olduğu şekilde belirlenmesine,

Katılanların oybirliği ile karar verildi.

SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

24.05.2012 tarihi itibarıyla, 1)Vergi Usul Kanunu hükümlerine ve SPK Mevzuatı Seri:Xİ No:29 sayılı tebliğe göre düzenlenen 2011 yılına ait mali tablolarda zarar olduğu için kar dağıtımının söz konusu olmadığına,

2)VUK hükümlerine göre kanuni defter kayıtlarımızda yer alan cari dönem zararı ile SPK mevzuatı Seri:Xİ No:29 sayılı tebliğe göre düzenlenen mali tablolarımızda yer alan cari dönem zararının bünyede düzenlenen konsolide finansal tablolarımızda muhafaza edilmesine,

3)Bu hususların 20.06.2011 tarihinde yapılacak Şirketimiz Genel Kurulu'nun tasvibine sunulmasına,

katılan üyelerin oy birliği ile karar verilmiştir.

30.05.2012 tarihi itibarıyla, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri ve SPK Tebliğleri gereğince Genel Kurul toplantısında görüşülecek konularla ilgili olarak açıklanması gereken bilgi, belge ve raporlar Şirketimiz internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri bölümünde ilan edilen "Genel Kurul Bilgilendirme Dökümanı"nda yatırımcılarımızın bilgisine sunulmuş olup, açıklanan bilgilerde değişiklik olması halinde bilgilendirme notlarında gerekli güncellemeler yapılacaktır.

30.05.2012 tarihi itibarıyla, Yönetim Kurulumuza Denetimden sorumlu komite tarafından sunulan rapor doğrultusunda önerilen, Sn. Hakan Akbaş ve Sn. Jiri Schwarz'ın "Bağımsız Yönetim Kurulu Üye Adayı" olarak 20 Haziran 2012 tarihinde yapılacak olan Olağan Genel Kurul Toplantısında ortakların onayına sunulmasına, karar verilmiştir.

12.06.2012 tarihi itibarıyla, Şirket ana sözleşmemizin tadil edilmesine ilişkin olarak daha önce 30.05.2012 tarihli özel durum açıklamamıza konu olan tadil metni, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 05.06.2012 tarih ve 6073 sayılı, Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun 25.05.2012 tarih ve 47666 sayılı ve nihai olarak T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 11.06.2012 tarihli ve 4359 sayılı yazılarına istinaden onaylanmıştır.

15.06.2012 tarihi itibarıyla, 30.05.2012 tarihli özel durum açıklamamızda son tarihi 14 Haziran 2012 saat 16:00 olarak belirlenen blokaj uygulamasının 18 Haziran 2012 saat 16:00'ya kadar açık olacağını ortaklarımızın bilgilerine sunarız.

20.06.2012 tarihi itibarıyla,
Şirketimizin 20.06.2012 tarihinde saat 13:00'de Taşkışla Caddesi, No: 1, 34437, Taksim, İstanbul adresindeki Grand Hyatt İstanbul Oteli, Troy Salonu'nda yapılan 2011 yılına ait olağan genel kurul toplantısında aşağıdaki kararlar alınmıştır:

1-Gündemin 3. maddesi uyarınca 2011 yılına ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Denetçiler Kurulu Raporu ve Bağımsız Denetçi Raporu oybirliği ile ayrı ayrı kabul edildi.

2-Gündemin 4. maddesi uyarınca 2011 yılına ait Bilanço ve Gelir Tablosu oybirliği ile kabul ve tasdik edildi.

3-Gündemin 4. maddesi uyarınca Yönetim Kurulunun 2011 yılına ait aşağıda metni yazılı kar dağıtım teklifi oybirliği ile kabul edildi:

SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1)Vergi Usul Kanunu hükümlerine ve SPK Mevzuatı Seri: XI No: 29 sayılı Tebliğe göre düzenlenen 2011 yılına ait mali tablolarda zarar olduğu için kar dağıtımının söz konusu olmadığına,

2)VUK hükümlerine göre kanuni defter kayıtlarımızda yer alan cari dönem zararı ile SPK mevzuatı Seri: XI No: 29 sayılı tebliğe göre düzenlenen mali tablolarımızda yer alan cari dönem zararının bünyede düzenlenen konsolide finansal tablolarımızda muhafaza edilmesine toplantıya katılan üyelerin oybirliği ile karar verilmiştir.'

4-Gündemin 5. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu üyelerinin her biri 2011 yılı faaliyetlerinden dolayı, kendi ibralarında sahibi oldukları paylardan doğan oy haklarını kullanmayarak, toplantıya katılan diğer hissedarlarımızın oybirliği ile ayrı ayrı ibra edildiler.

5-Gündemin 5. maddesi uyarınca, Denetçilerin her biri 2011 yılı faaliyetlerinden dolayı oybirliği ile ayrı ayrı ibra edildiler.

6-Gündemin 6. maddesi uyarınca Şirket ana sözleşmesinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına ilişkin Tebliğ uyarınca belirlenen kurumsal yönetim ilkelerine uygun hale getirilmesi amacı ile hazırlanan ve T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Elektrik Piyasası Dairesi Başkanlığı'nca 25.05.2012 tarihinde B.62.0.EPD.10-110.01.01.907-5997-47666 sayı ile, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nca 05.06.2012 tarihinde B.02.6.SPK.0.13.00-110.03.02-1524/6073 sayı ile ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nce 11.06.2012 tarihinde B.21.0.İTG.0.03.00.01/431.02-45014-569196-4444-4359 sayı ile onaylanan tadil tasarısı oybirliği ile kabul edildi.

7-Gündemin 7. maddesi uyarınca, Şirketin Yönetim Kurulu Üyelğine Türk Ticaret Kanunu'nun 315.maddesi uyarınca atanmış bulunan MARTİN PACOVKSY'nin yönetim kurulu üyelğine atanmasına ilişkin yönetim kurulu kararı oyçokluğu ile kabul edildi.

Gündemin 7. maddesi uyarınca tutanağın 6. maddesinde onaylanan tadil tasarısının tescil ve ilanı ile birlikte geçerli olmak üzere, yönetim kurulu üye sayısının 10 olarak tespit edilmesine, Şirketin yönetim kurulu üyeliklerine üç yıl süre ile görev yapmak üzere AKKÖK SANAYİ YATIRIM VE GELİŞTİRME ANONİM ŞİRKETİ'ni temsilen ÖMER DİNÇKÖK, MEHMET ALİ BERKMAN, RAİF ALİ DİNÇKÖK, HAMDİ YAMAN AKAR ile CEZ a.s.'yi temsilen TOMAS PLESKAC, PETR STULC, PETER BODNAR, MARTİN PACOVKSY ile Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliklerine Denetimden Sorumlu Komite tarafından sunulan rapor çerçevesinde Yönetim Kurulunca adaylıkları kabul edilen HAKAN AKBAŞ ve Jİ SCHWARZ'ın seçilmesine ve Yönetim kurulu üyelerinin her birine ödenecek ücretin aylık net 5.820,00-TL olarak belirlenmesine oyçokluğu ile karar verildi.

8-Gündemin 8. maddesi uyarınca, Şirketin denetim kuruluna bir yıl süre ile ve 2012 yılı faaliyet ve hesaplarının incelenmesi için yapılacak olağan Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere BÜLENT ÜSTÜNEL ve ÜMÜT AK'ın seçilmesine ve denetçilerin her birine aylık brüt 920,00-TL tutarında ücret ödenmesine oybirliği ile karar verildi.

9-Gündemin 9. maddesi uyarınca, SPK Mevzuatı uyarınca şirketin bağımsız denetim kuruluşunun seçimi ile ilgili aşağıda metni yazılı yönetim kurulu kararının aynen kabulüne oybirliği ile karar verildi:

'Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Seri:X, No:22 sayılı "Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ" ve Seri: XI, No:29 sayılı "Sermaye

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ****YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu tarafından yayınlanan "Enerji Piyasasında faaliyet gösteren Gerçek ve Tüzel Kişilerin Bağımsız Denetim Kuruluşlarınca Denetlenmesi Hakkında Yönetmelik"e uygun olarak 2012 faaliyet yılına ait hesap dönemini kapsamak üzere Şirketimizin denetlenmesi için Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin seçilmesine ve bu seçimin Genel Kurulumuzun onayına sunulmasına toplantıya katılan üyelerin oybirliği ile karar verilmiştir.'

10-Şirketin yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarına; şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, şirketin konusuna giren işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususlarında Sermaye Piyasası Kurumu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince ve yönetim kurulu üyelerine ayrıca Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddeleri uyarınca izin verilmesine oyçokluğu ile karar verildi. Ayrıca, gündemin işbu maddesinde Şirket tarafından 2011 yılı içerisinde işbu madde kapsamında gerçekleştirilen iş ve işlem bulunmadığı hususunda genel kurula bilgi verildi.

11-Gündemin 11. maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kurumu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ait ücretlendirme politikası genel kurula okundu ve bu konuda hissedarlara bilgi verildi.

12-Gündemin 12. maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kurumu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince Şirketin 'Şirket Bilgilendirme Politikası' genel kurula okundu ve bu konuda hissedarlara bilgi verildi. Ayrıca, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 2011 yılı kamu açıklamalarında tespit edilen eksiklik nedeni ile Şirket aleyhine tahakkuk ettirilen idari para cezası hakkında hissedarlara bilgi verildi.

13-Gündemin 13. maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kurumu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca; gündemin işbu maddesinde, Şirket tarafından 2011 yılında gerek kendi tüzel kişiliği lehine ve gerekse tam konsolidasyon kapsamına dahil olan Şirketin % 99 oranında iştiraki konumundaki Akkur Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi, Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Egemer Elektrik Üretim Anonim Şirketi lehine verilen ve bilançonun dipnotunda ve kamuya açıklanan genel kurul bilgilendirme dokümanında da yer alan teminat, rehin ve ipotekler ve buna karşılık Şirket tarafından elde edilen menfaatler ile ilgili olarak genel kurula bilgi verildi.

14-Gündemin 14. maddesi uyarınca, Şirketimiz tarafından 2011 yılında gerçekleştirilen bağış ve yardımlar ile Şirketimizce Seri: IV, No: 41 sayılı 'Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ' hükümleri uyarınca 2011 yılında gerçekleştirilen ilişkili taraf işlemleri ile ilgili olarak ortaklarımıza bilgi verildi.

22.06.2012 tarihi itibarıyla, 1.Ortağımız CEZ a.s.'den 25 Haziran 2009 tarihinde sağlanan 35.000.000 ABD Dolarlı tutarındaki kredinin,

2.Ortağımız Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.'den sağlanmış bulunan toplam 19.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin,

3.Ortağımız Akarsu Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den sağlanmış bulunan toplam 16.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin,

4.Ortağımız CEZ a.s.'den 14 Aralık 2010 tarihinde sağlanan 35.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin,

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

5.Ortağımız Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.'den 15 Aralık 2010 tarihinde sağlanan toplam 19.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin,

6.Ortağımız Akarsu Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den 15 Aralık 2010 tarihinde sağlanan toplam 16.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin, vadeleri, bu kere 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, 05.01.2012 tarihli özel durum açıklaması ile kamuya duyurularak uzatıldığı 27 Haziran 2012 tarihinden itibaren en fazla 1 yıl 1 hafta uzatılmıştır.

22.06.2012 tarihi itibarıyla, Sermayesinin % 99,99'u oranında hissedarı bulunduğumuz Ak-el Kemah Elektrik Üretim A.Ş.'nin ("Ak-el Kemah") sermayesinin 46.605.000-TL'den 64.688.000-TL'ye artırılmasından doğan rüçhan hakkımızın kullanılmasına ve Ak-el Kemah'ın 18.083.000 -TL olarak taahhüt edilen sermayesine, hissemiz oranında 18.080.532-TL olarak katılmasına karar verilmiştir.

22.06.2012 tarihi itibarıyla, Sermayesinin % 99'u oranında hissedarı bulunduğumuz Akkur Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ("Akkur") sermayesinin 146.732.232-TL'den 256.732.232-TL'ye artırılmasından doğan rüçhan hakkımızın kullanılmasına ve Akkur'un 110.000.000 -TL olarak taahhüt edilen sermayesine, hissemiz oranında 108.900.000-TL olarak katılmasına ve bu tutarın Akkur'daki mevcut alacağımızdan mahsup edilmek suretiyle karşılanmasına karar verilmiştir.

22.06.2012 tarihi itibarıyla, Sermayesinin % 99'u oranında hissedarı bulunduğumuz Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Mem") sermayesinin 51.500.000-TL'den 71.500.000-TL'ye artırılmasından doğan rüçhan hakkımızın kullanılmasına ve Mem'in 20.000.000 -TL olarak taahhüt edilen sermayesine, hissemiz oranında 19.800.000-TL olarak katılmasına ve bu tutarın Mem'deki mevcut alacağımızdan mahsup edilmek suretiyle karşılanmasına karar verilmiştir.

28.06.2012 tarihi itibarıyla, Şirketimizin iştiraklerinden Akkur Enerji Üretim Tic.ve San.A.Ş.'ye ait olup, Adana'nın Feke ilçesinde kurduğu Feke 1 Hidroelektrik Santrali, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı nezdindeki kabul işlemleri tamamlanarak üretime geçmiştir. 30 MW kurulu güce sahip Feke 1 Hidroelektrik Santrali'nin devreye girmesiyle yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı kurulu gücünü 358 MW'a çıkaran Akenerji A.Ş.'nin toplam kurulu gücü de 716 MW'a ulaşmıştır.

28.06.2012 tarihi itibarıyla, 22.6.2012 tarihli Özel Durum Açıklamamızda Şirketimiz ortaklarından CEZ a.s., Akkök Sanayi Yatırım ve Gelistirme A.Ş. ve Akarsu Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından sağlanan kredilerin vadelerinin Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM. A.Ş.'den alınan değerlendirme raporuna uygun adil ve makul piyasa şartlarıyla uzatıldığı belirtilmişti. Kapital Karden tarafından yapılan çalışmada şirketler arasındaki işlem şartlarının "adil ve makul" olmasına ilişkin değerlendirme yöntemleri olarak Uluslararası Değerleme Standartları ile bu konuyla ilgili OECD mevzuatında yer alan yöntemler dikkate alınmış ve en uygun yöntemin "Emsal Karşılaştırma Yöntemi" olduğu görülmüştür. Buna göre emsal alınacak faiz oranının dış emsal yani banka piyasa faiz oranının olmasının en doğru yöntem olduğu varsayılmıştır.

Söz konusu yöntemle göre, Akenerji'nin toplam 140.000.000 ABD dolar tutarında olan ödünç alma işlemlerinin vadelerinin 27 Haziran 2012 tarihinden 1 yıl 1 hafta süreyle uzatılmasında uygulanacak faiz oranının yıllık bazda, %4,35 - %6,45 (vadeden önce kapatma halinde %4,35 - %6,65) emsal fiyat aralığı sınırları içinde olmasının adil ve makul olacağı tespit edilmiştir. Buna göre vadesi uzatılan kredinin faiz oranı 5,75% olarak tespit edilmiştir

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

28.06.2012 tarihi itibarıyla, Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından alınan karar uyarınca;
1. Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanlığı'na MEHMET ALİ BERKMAN'ın seçilmesine,
2. Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği'ne TOMAS PLESKAC'ın seçilmesine,
karar verilmiştir.

28.06.2012 tarihi itibarıyla, Şirketimizin Yönetim Kurulu kararı uyarınca,

Yönetim Kurulumuz'un görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi amacı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV, No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği" uyarınca;

- 1- Yönetim Kurulumuz bünyesinde mevcut ve 2 üyeden oluşan Denetimden Sorumlu Komite üyeliklerine, Yönetim Kurulumuzda bağımsız üye olarak görev yapmakta bulunan HAKAN AKBAŞ'ın başkan ve JİRİ SCHWARZ'ın ise üye olarak seçilmesine,
- 2- Yönetim Kurulumuz bünyesinde Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmasına ve komite üye sayısının 2 olarak tespit edilmesine, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığına Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi JİRİ SCHWARZ'ın, üyeliğine ise Yönetim Kurulu Üyelerimizden HAMDİ YAMAN AKAR'ın seçilmesine,
- 3- Yönetim Kurulumuzun yapılması gereği Kurumsal Yönetim Komitesi'nin, Riskin Erken Saptanması Komitesinin, Aday Gösterme Komitesinin ve Ücret Komitesinin görevlerini de yerine getirmesine,
- 4- Kurumsal Yönetim Komitesi'nin ve Denetimden Sorumlu Komite'nin Ek.'te yer alan görev alanları ve çalışma esasları çerçevesinde faaliyetlerini yürütmesine,
karar verilmiştir.

28.06.2012 tarihi itibarıyla, Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun kararı uyarınca;

1-Şirketimizin Akcez Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de sahip olduğu 22,5% oranındaki hissesinin hazırlanacak değerlendirme raporunda belirlenecek olan bedele tabi olmak üzere şirket pay sahiplerimizden Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme Anonim Şirketi'ne ve yine 22,5% oranındaki hissesinin hazırlanacak değerlendirme raporunda belirlenecek olan bedelle tabi olmak üzere şirket pay sahiplerimizden CEZ, a. s. 'ye satılmasına,

2-Değerleme raporunun alınması da dahil olmak üzere tüm hazırlıkların tamamlanması akabinde konunun şirketimiz Genel Kurulu'nun onayına sunulmasına,

3-Değerleme raporunda belirlenecek olan hisse değer aralığına göre, devre konu mezkur hisselerin satış bedellerinin belirlenmesi de dahil olmak üzere, bu konuda gerekli işlemleri gerçekleştirmek üzere Şirketimiz İcra Komitesi'nin yetkilendirilmesine,
Karar verilmiştir

29.06.2012 tarihi itibarıyla, Ortaklarımızdan Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş., Akarsu Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve CEZ, a.s. 29.12.2009 tarihi itibarı ile Şirketimize "sermaye avansı ödemesi" adı altında sırasıyla 20.508.659 ABD Doları, 16.991.341 ABD Doları ve 37.500.000 ABD Doları olmak üzere toplam 75.000.000 ABD Doları ödemişlerdir.

Şirket Yönetim Kurulumuzun kararı uyarınca anılan pay sahiplerince yapılan ödemeler, anılan pay sahiplerinin talepleri doğrultusunda, Şirketimiz nezdinde sermaye avansı olarak muhasebeleştirilmiştir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

02.08.2012 tarihi itibarıyla, 28 Haziran 2012 tarihinde kamuya yapmış olduğumuz özel durum açıklamasıyla Şirketimizin iştiraklerinden Akcez Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nde ("Akcez") sahip olduğu, Akcez sermayesinin toplam %45'ine tekabül eden 224.887.500 adet hissesinin, Şirketimiz ortaklarından Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme Anonim Şirketi ve CEZ, a. s. 'ye devredilmesine ilişkin yönetim kurulu kararı daha önce kamuya duyurulmuştur.

Anılan Yönetim Kurulu kararı uyarınca;

i.Akcez toplam sermayesinin %22,5'ine tekabül eden 112.443.750 TL nominal değerli paylarımızın Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve Smm A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporu ile Akcez sermayesinin tamamının şirket değeri dikkate alınarak tespit edildiği üzere, toplam 70.000.000 Amerikan Doları bedelle pay sahiplerimizden CEZ, a. s.'ye ve

ii.Akcez toplam sermayesinin %22,5'ine tekabül eden 112.443.750 TL nominal değerli paylarımızın Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve Smm A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporu ile Akcez sermayesinin tamamının şirket değeri dikkate alınarak tespit edildiği üzere, toplam 70.000.000 Amerikan Doları bedelle pay sahiplerimizden Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme Anonim Şirketi'ne,

satılmasına karar verilmiştir.

Yukarıda bahsi geçen işlemin 2013 yılının ilk yarısında tamamlanması öngörülmekle beraber, mezkur işleme ilişkin diğer hüküm ve şartlar, işlem tarafları arasında müzakere edilecek ve bu doğrultuda ilerleyen dönemlerde gerekli bilgilendirmeler yapılacaktır.

10.08.2012 tarihi itibarıyla, 2 Ağustos 2012 tarihinde kamuya yapmış olduğumuz özel durum açıklamasıyla Şirketimizin iştiraklerinden Akcez Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nde ("Akcez") sahip olduğu, Akcez sermayesinin toplam %45'ine tekabül eden 224.887.500 TL nominal değerli paylarımızın Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve Smm A.Ş. ("Arkan Ergin") tarafından hazırlanan değerleme raporu ile tespit edildiği üzere, toplam 140.000.000 Amerikan Doları bedelle pay sahiplerimizden Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme Anonim Şirketi'ne ve CEZ, a. s.'ye satılmasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

Arkan Ergin tarafından yapılan çalışmada değerleme yöntemleri olarak "İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi", "Borsada İşlem Gören Benzer Şirketlerin Çarpan Analizi Yöntemi" ve "Satın Alma Çarpan Analizi" yöntemleri dikkate alınmıştır. Söz konusu yöntemlerin ağırlıklı ortalamasına göre, Akcez'in özsermaye değeri 491,4 milyon TL ile 550,9 milyon TL aralığında hesaplanmıştır.

10.08.2012 tarihi itibarıyla,

GÜNDEM:

1.Açılış ve Genel Kurul Başkanlık Divanı'nın seçimi,

2.Genel Kurul toplantı tutanağının imzalanması hususunda Başkanlık Divanı'na yetki verilmesi,

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ****YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

3.Şirketimizin Akcez Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de sahip olduğu %22,5 oranındaki hissesinin değerlendirme raporuna uygun olarak Şirketimiz İcra Komitesi kararıyla belirlenen bir bedelle pay sahiplerimizden Akkök Sanayi ve Yatırım Geliştirme A.Ş.'ye ve diğer %22,5 oranındaki hissesinin ise yine değerlendirme raporuna uygun olarak ve Şirketimiz İcra Komitesi kararıyla belirlenen bir bedelle pay sahiplerimizden CEZ a.s.'ye satılması hususunun ortaklarımızın onayına sunulması,

4.Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri arasında tüzel kişi temsilcileri bulunması nedeniyle, 6103 sayılı Kanun'un 25. Maddesinde anılan koşulların yerine getirilmesi amacı ile, yeniden, şirketimiz Yönetim Kurulu üye sayısının tespiti, seçimi, görev sürelerinin ve ücretlerinin belirlenmesine ilişkin karar alınması,

5.Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 41 sayılı 'Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği hükümleri uyarınca alınan değerlendirme raporları çerçevesinde gerçekleştirilen ilişkili taraf işlemleri ile ilgili olarak ortaklarımıza bilgi verilmesi.

EK AÇIKLAMALAR:

Şirketimizin 10.08.2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı uyarınca,

1-Şirketimizin olağanüstü genel kurul toplantısının 5 Eylül 2012 tarihinde saat 13:00'de, Taşkışla Caddesi, No: 1, Taksim, İstanbul adresindeki Grand Hyatt İstanbul Oteli'nin Troy Salonu'nda yapılmasına,

2-Bilim, Sanayi ve Teknoloji İl Müdürlüğü'ne müracaatta bulunarak komiser davet edilmesine,

3-Toplantı gündeminin aşağıda yazılı olduğu şekilde belirlenmesine,

Katılanların oybirliği ile karar verildi.

10.08.2012 tarihi itibarıyla, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri ve SPK Tebliği gereğince Genel Kurul toplantısında görüşülecek konularla ilgili olarak açıklanması gereken bilgi, belge ve raporlar Şirketimiz internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri bölümünde ve açıklamamız ekinde yer alan "Genel Kurul Bilgilendirme Dökümanı"nda yatırımcılarımızın bilgisine sunulmuş olup, açıklanan bilgilerde değişiklik olması halinde bilgilendirme notlarında gerekli güncellemeler yapılacaktır.

15.08.2012 tarihi itibarıyla, 10 Ağustos 2012 tarihinde kamuya yapmış olduğumuz özel durum açıklamasıyla Şirketimizin istiraklerinden Akcez Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nde ("Akcez") sahip olduğu payların değerinin tespit edilmesi çalışmasında, Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve Şmmm A.S. ("Arkan Ergin")'nin değerlendirme raporunda yer alan yöntemler ve söz konusu yöntemlerin ağırlıklı ortalaması kullanılarak hesaplanan değer aralığı kamuya duyurulmuştur.

Söz konusu değerlendirme raporunda kullanılan temel varsayımlar şöyledir:

DEĞERLEME YÖNTEMLERİ

İndirgenmiş Nakit Akımı analizi

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

*Türkiye Risksiz Getiri Oranı olarak 30 Haziran 2012 tarihli 1 yıllık Devlet Tahvili getirisi kullanılmıştır.

*Sermaye Piyasası Risk Primi olarak, piyasalarda ağırlıklı olarak kullanılan %5 dikkate alınmıştır.

*Beta olarak global sektördeki benzer şirketlerin Beta ortalaması (0,80) dikkate alınmıştır.

*Borç maliyeti %2,5 + 1 yıllık TL/ABD\$ Libor spreadi olarak hesaplanmıştır. (30 Haziran 2012 tarihli TL libor %9,6970, ABD\$ %1,0680)

Çarpan analizi

*Borsada İşlem Gören Benzer Şirketlerin Çarpan Analizi Yöntemi ve Satın Alma Çarpan Analizi olmak üzere 2 farklı çarpan analizi uygulanmıştır.

*Borsada İşlem Gören Benzer Şirketlerin Çarpan Analizi Yöntemi'nde aynı sektörde faaliyet gösteren halka açık benzer şirketlerin Şirket Değeri/FAVÖK çarpanının ortalaması dikkate alınmıştır.

*Satın Alma Çarpan Analizi yönteminde de aynı sektörde faaliyet gösteren şirketlerin birleşme ve alım/satımlarında oluşan Şirket Değeri/FAVÖK çarpanının ortalaması dikkate alınmıştır.

İndirgenmiş Nakit Akımı Varsayımları

*İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi'nde baz alınan projeksiyonlar İşletme Hakkı Devri'ne konu 2012-2035 yıllarını kapsamaktadır.

*2012-2035 yılları arasında bölgesel tüketimin mn Kwh bazında yıllık ortalama bileşik %5,7 oranında artacağı öngörülmüştür.

*Mevcut durumda piyasanın liberallesmesinden olumsuz yönde etkilenen satışların uzun dönemde stabilize olması, elektrik satış miktarının projeksiyon döneminde yıllık ortalama bileşik %2,1 oranında artması öngörülmüştür.

*2012-2035 döneminde elektrik satış gelirlerindeki yıllık bileşik büyüme oranının %9,0 seviyesinde olması öngörülmüştür.

*Projeksiyon dönemi boyunca dağıtım gelirlerinin yıllık ortalama bileşik %5,7 oranında artacağı varsayılmıştır.

*Şirketin abone sayısı yaklaşık 1,28 milyondur.

*Gelirler, müşteri bazında tüketim ile EPDK tarafından belirlenen tarifeler ve tahmini elektrik fiyatlarının çarpılması suretiyle hesaplanmaktadır.

*Elektrik satın alma maliyetlerinin 2012-2035 döneminde %9,5 yıllık bileşik büyüme oranı ile artacağı öngörülmüştür.

*Faaliyet giderlerinin 2012-2035 döneminde %5,6 yıllık bileşik büyüme oranı ile artacağı öngörülmüştür.

*Yatırımların 2015 yılına kadar EPDK tarafından belirlenen yıllık 63 mn TL (2011 reel fiyatlarıyla) seviyesinde gerçekleşmesi, 2016-2020 yılları arasında 60-73 mn TL aralığında değişkenlik göstermesi, sonraki dönemde ise enflasyon oranında artması beklenmektedir.

*SEDAŞ, tüm yatırımlarını kendi kaynaklarını kullanarak yapmakla beraber, amortisman dönemleri boyunca (10 sene) söz konusu yatırımlar tarifelere yansıtılarak SEDAŞ'a geri ödenmektedir. Ayrıca söz konusu geri ödemelere, düzenleyici kurumlar tarafından hesaplanan sermayenin maliyeti oranında bir faiz işletilmektedir.

Ayrıca;

"Mezkur Değerleme Raporu'na konu Akcez hisse satışının görüşüleceği, 10 Ağustos 2012 tarihli özel durum açıklamasıyla kamuya duyurmuş olduğumuz genel kurul gündeminin 3. maddesinde; ilişkili tarafların oy kullanmayacakları hususu ortaklarımızın bilgisine sunulur."

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirket yönetim kurulumuzun 28.08.2012 tarih ve 2012/30 no'lu kararı uyarınca;

1.Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğleri çerçevesinde, Şirketimizin 1.500.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı dahilinde, 375.814.000 TL olan mevcut çıkarılmış sermayesinin 353.350.000 TL tutarında artırılmasına,

2.Artırılan kısmın tamamının Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlerine uygun olarak ödenmesine,

3.Artırılacak 353.350.000 TL tutarındaki sermayeyi temsilen ihraç edilecek paylara ilişkin olarak mevcut ortakların payların nominal değerleri üzerinden Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda öngörülen işlemlerin tamamlanmasını takiben 15 gün süre ile yeni pay alma haklarını (rüçhan hakkı) kullanmalarına,

4.Ortakların yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların, nominal bedellerinden az olmamak kaydıyla piyasa değerlerinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda 30 gün süreyle halka arzına,

5.Bu yolla artırılan sermayeyi temsil eden payların nama yazılı olmasına,

6.Sermaye artışı sonucunda çıkarılacak payların kayda alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na ve kote edilmesi için İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na başvurulmasına ve Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde gerekli olacak tüm işlemlerin yürütülmesine ve

7.Bu sermaye artırımını ile ilgili tüm iş ve işlemlerin tamamlanması için Ahmet Ümit DANIŞMAN ve Jindrich WEISS'in müştereken yetkilendirilmelerine, karar verilmiştir

Şirketimizin 05.09.2012 tarihinde saat 13:00'da Taşkışla Caddesi, No: 1, 34437, Taksim, İstanbul adresindeki Grand Hyatt İstanbul Oteli, Troy Salonu'nda yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında aşağıdaki kararlar alınmıştır:

1-Gündemin 3. maddesi uyarınca, Şirketimizin aktifinde bulunan Akcez Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Akcez") toplam sermayesinin % 22,5'ine tekabül eden 112.443.750,00-TL nominal değerdeki paylarımızın Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporunda tespit edilen Akcez sermayesinin tamamının şirket değeri dikkate alınarak, toplam 70.000.000-Amerikan Doları bedelle pay sahiplerimizden EZ, a. s.'ye ve Akcez'in toplam sermayesinin % 22,5'ine tekabül eden 112.443.750,00-TL nominal değerdeki paylarımızın Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporunda tespit edilen Akcez sermayesinin tamamının, şirket değeri dikkate alınarak, toplam 70.000.000-Amerikan Doları bedelle pay sahiplerimizden Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme Anonim Şirketi'ne satılmasına ve hisse devir bedelinin iki taksitte ödenmesine ve taksit tarihlerinin en geç 31.12.2012 ve 30.04.2013 olarak belirlenmesine oyçokluğu ile karar verildi.

2-Gündemin 4. maddesi uyarınca Şirketin yönetim kurulu üye sayısının 10 olarak tespit edilmesine, Şirketin yönetim kurulu üyeliklerine üç yıl süre ile görev yapmak üzere ÖMER DİNÇKÖK, MEHMET ALİ BERKMAN, RAİF ALİ DİNÇKÖK, HAMDİ YAMAN AKAR, TOMAS PLESKAC, PETR STULC, PETER BODNAR, MARTİN PACOVSKY'nin seçilmesine ve 20.06.2012 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliklerine; Denetimden Sorumlu Komite tarafından sunulan rapor çerçevesinde seçilmiş bulunan HAKAN AKBAŞ ve JİRİ SCHWARZ'ın görevlerinin devam

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

etmesine, ancak görev sürelerinin işbu toplantıda seçilen diğer yönetim kurulu üyeleri ile birlikte üç yıl olarak belirlenmesine,
ve Yönetim kurulu üyelerinin her birine ödenecek ücretin aylık net 5.820,00-TL olarak belirlenmesine oyçokluğu ile karar verildi.

3-Gündemin 5. maddesi uyarınca, Şirketimiz tarafından gerçekleştirilen Seri: IV, No: 41 sayılı 'Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ' hükümleri uyarınca gerçekleştirilen ilişkili taraf işlemleri ile ilgili olarak ortaklarımıza bilgi verildi.

05.09.2012 tarihi itibarıyla, Şirketimizin 05.09.2012 tarihinde saat 13:00'da Taşkışla Caddesi, No: 1, 34437, Taksim, İstanbul adresindeki Grand Hyatt İstanbul Oteli, Troy Salonu'nda yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında aşağıdaki kararlar alınmıştır:

1-Gündemin 3. maddesi uyarınca, Şirketimizin aktifinde bulunan Akcez Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Akcez") toplam sermayesinin % 22,5'ine tekabül eden 112.443.750,00-TL nominal değerdeki paylarımızın Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporunda tespit edilen Akcez sermayesinin tamamının şirket değeri dikkate alınarak, toplam 70.000.000-Amerikan Doları bedelle pay sahiplerimizden EZ, a. s.'ye ve Akcez'in toplam sermayesinin % 22,5'ine tekabül eden 112.443.750,00-TL nominal değerdeki paylarımızın Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporunda tespit edilen Akcez sermayesinin tamamının, şirket değeri dikkate alınarak, toplam 70.000.000-Amerikan Doları bedelle pay sahiplerimizden Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme Anonim Şirketi'ne satılmasına ve hisse devir bedelinin iki taksitte ödenmesine ve taksit tarihlerinin en geç 31.12.2012 ve 30.04.2013 olarak belirlenmesine oyçokluğu ile karar verildi.

2-Gündemin 4. maddesi uyarınca Şirketin yönetim kurulu üye sayısının 10 olarak tespit edilmesine, Şirketin yönetim kurulu üyeliklerine üç yıl süre ile görev yapmak üzere ÖMER DİNÇKÖK, MEHMET ALİ BERKMAN, RAİF ALİ DİNÇKÖK, HAMDİ YAMAN AKAR, TOMAS PLESKAC, PETR STULC, PETER BODNAR, MARTİN PACOVSKY'nin seçilmesine ve 20.06.2012 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliklerine; Denetimden Sorumlu Komite tarafından sunulan rapor çerçevesinde seçilmiş bulunan HAKAN AKBAŞ ve JİRİ SCHWARZ'ın görevlerinin devam etmesine, ancak görev sürelerinin işbu toplantıda seçilen diğer yönetim kurulu üyeleri ile birlikte üç yıl olarak belirlenmesine,
ve Yönetim kurulu üyelerinin her birine ödenecek ücretin aylık net 5.820,00-TL olarak belirlenmesine oyçokluğu ile karar verildi.

3-Gündemin 5. maddesi uyarınca, Şirketimiz tarafından gerçekleştirilen Seri: IV, No: 41 sayılı 'Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ' hükümleri uyarınca gerçekleştirilen ilişkili taraf işlemleri ile ilgili olarak ortaklarımıza bilgi verildi.

10.09.2012 tarihi itibarıyla,1. Şirketimiz hissedarlarından Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme Anonim Şirketi ("Akkök"), Şirketimiz ile arasında imzalanmış olan 15 Aralık 2010 tarihli Kredi Sözleşmesi (tadil edildiği şekilde) kapsamında Şirketimize sağlanan 34.970.159,43 TL tutarındaki kredi veya kredilerin ve gerekmesi halinde Şirketimiz ile Akkök arasında imzalanmış olan 26 Ocak 2010 tarihli Kredi Sözleşmesi (tadil edildiği şekilde) kapsamında Şirketimize sağlanan kredi veya kredilerin "Sermaye Avansı Ödemesi" olarak kaydedilmesine ve kredinin "Sermaye Avans Ödemesi" olarak çevrilen kısmına ilişkin faiz işletiminin durdurulmasına ilişkin karar aldığını bildirmiştir. Anılan bildirim uyarınca, söz

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2012– 30.09.2012 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

konusu ödemenin, Şirketimizce Türkiye Merkez Bankası'nın güncel döviz kuru üzerinden Sermaye Avansı olarak muhasebeleştirilmesine ve işbu karar tarihinden itibaren faiz işletilmesinin durdurulmasına,

2. Şirketimiz hissedarlarından EZ, a. s. ("CEZ"), Şirketimiz ile arasında imzalanmış olan 25 Haziran 2009 tarihli Kredi Sözleşmesi (tadil edildiği şekilde) kapsamında Şirketimize sağlanan 63.942.793,56 TL tutarındaki kredi veya kredilerin ve gerekmesi halinde Şirketimiz ile CEZ arasında imzalanmış olan 14 Aralık 2010 tarihli Kredi Sözleşmesi (tadil edildiği şekliyle) kapsamında Şirketimize sağlanan kredi veya kredilerin "Sermaye Avansı Ödemesi" olarak kaydileştirilmesine ve kredinin "Sermaye Avans Ödemesi" olarak çevrilen kısmına ilişkin faiz işletiminin durdurulmasına ilişkin karar aldığını bildirmiştir. Anılan bildirim uyarınca, söz konusu ödemenin, Şirketimizce Türkiye Merkez Bankası'nın güncel döviz kuru üzerinden Sermaye Avansı olarak muhasebeleştirilmesine ve işbu karar tarihinden itibaren faiz işletilmesinin durdurulmasına,

3. Şirketimiz hissedarlarından Akarsu Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Akarsu"), Şirketimiz ile arasında imzalanmış olan 15 Aralık 2010 tarihli Kredi Sözleşmesi (tadil edildiği şekilde) kapsamında Şirketimize sağlanan 28.972.634,14 TL tutarındaki kredi veya kredilerin ve gerekmesi halinde Şirketimiz ile Akarsu arasında imzalanmış olan 26 Ocak 2010 tarihli Kredi Sözleşmesi (tadil edildiği şekilde) kapsamında Şirketimize sağlanan kredi veya kredilerin "Sermaye Avansı Ödemesi" olarak kaydileştirilmesine ve kredinin "Sermaye Avans Ödemesi" olarak çevrilen kısmına ilişkin faiz işletiminin durdurulmasına ilişkin karar aldığını bildirmiştir. Anılan bildirim uyarınca, söz konusu ödemenin, Şirketimizce Türkiye Merkez Bankası'nın güncel döviz kuru üzerinden Sermaye Avansı olarak muhasebeleştirilmesine ve işbu karar tarihinden itibaren faiz işletilmesinin durdurulmasına, Karar verilmiştir.

14.09.2012 tarihi itibarıyla, Şirketimizin iştiraklerinden Mem Enerji Elektrik Üretim San ve Tic. A.Ş.'ye ait olup, Adana'nın Saimbeyli ilçesinde kurduğu Gökkaya Hidroelektrik Santrali, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı nezdindeki kabul işlemleri tamamlanarak üretime geçmiştir. 30 MW kurulu güce sahip Gökkaya Hidroelektrik Santrali'nin devreye girmesiyle yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı kurulu gücünü 388 MW'a çıkaran Akenerji A.Ş.'nin toplam kurulu gücü de 746 MW'a ulaşmıştır.

28.09.2012 tarihi itibarıyla, Şirket Yönetim Kurulumuzun 28.08.2012 tarihli kararıyla, Şirketimizin 1.500.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı dahilinde, 375.814.000 TL olan mevcut çıkarılmış sermayesinin 353.350.000 TL tutarında artırılmasına karar verildiği aynı tarihli özel durum açıklamamızla kamuya duyurulmuştur.Bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurumuzun 27 Eylül 2012 tarihinde 20034 numarası ile yapılmış olduğunu bildiririz.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2012- 30.09.2012 DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İŞ YERLERİMİZİN ADRESİ AŞAĞIDA SUNULMUŞTUR

AKENERJİ İSTANBUL

Miralay Şefik Bey Sokak Akhan No:15 Kat:3-4 Taksim-İSTANBUL

AKENERJİ ANKARA

Tepe Prime Business Devlet Yolu Mustafa Kemal Mah. Dumlupınar Blv.9.Km No.266 A
Blok 15.Kat Çankaya-ANKARA

AKENERJİ ÇERKEZKÖY

Organize Sanayi Bölgesi Yıldırım Beyazıt Mah. Namık Kemal Bulvarı No:114 Çerkezköy -
TEKİRDAĞ

AKENERJİ BOZÜYÜK

4 Eylül Mah. Düzdağ Yolu 3.Cad. No:6 Bözüyük-BİLECİK

AKENERJİ KEMALPAŞA

Kırovası Mevkii İstiklal Mah. 10.Sokak Ulucak Beldesi Kemalpaşa-İZMİR

RES AYYILDIZ - BANDIRMA

Aldede Deliklitaş Mevkii Ayyıldız Tepe Edincik-Bandırma-BALIKESİR

AKENERJİ ULUABAT

Akçalar Fadıllı Köyü Yolu 5.km Nilüfer-BURSA

Saygılarımızla,

Vratislav DOMALIP Ahmet Ümit DANIŞMAN
Genel Müdür Vekili Genel Müdür

Q