

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	7-61
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-23
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	23
DİPNOT 4 FİNANSAL BORÇLANMALAR.....	24-25
DİPNOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	26-27
DİPNOT 6 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	27
DİPNOT 7 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER.....	28
DİPNOT 8 STOKLAR	28
DİPNOT 9 DİĞER VARLIKLAR	28
DİPNOT 10 FİNANSAL YATIRIMLAR	29
DİPNOT 11 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR.....	29
DİPNOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR	30-32
DİPNOT 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	33
DİPNOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	34-37
DİPNOT 15 TÜREV ARAÇLAR	37-39
DİPNOT 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	39-40
DİPNOT 17 ÖZKAYNAKLAR.....	41-42
DİPNOT 18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	42-45
DİPNOT 19 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	46
DİPNOT 20 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	46
DİPNOT 21 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	47
DİPNOT 22 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	48
DİPNOT 23 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	48
DİPNOT 24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	49-51
DİPNOT 25 PAY BAŞINA KAYIP/ KAZANÇ	51
DİPNOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	51-61

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	3	476.767.228	82.229.586
Ticari alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	101.204.724	121.773.693
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	24	4.622.593	3.555.821
Stoklar	8	17.531.489	21.839.480
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	6	280.956.683	7.547.465
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	24	28.702	-
Peşin ödenmiş giderler	7	14.569.525	25.627.979
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		2.253.044	1.042.354
Türev araçlar	15	859.845	2.420.140
Diğer dönen varlıklar	9	14.253.927	35.423.202
		913.047.760	301.459.720
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	11	19.361.758	3.049.092
Dönen Varlıklar		932.409.518	304.508.812
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	18.780.940	23.172.747
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		302.948	457.937
Stoklar	8	25.954.366	25.954.366
Finansal yatırımlar	10	100.000	100.000
Maddi duran varlıklar	12	4.049.357.799	2.498.864.172
Maddi olmayan duran varlıklar			
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	13	115.808.714	118.567.643
Ertelenmiş vergi varlıkları	18	119.312.614	114.480.523
Peşin ödenmiş giderler	7	8.356.882	28.075.484
Diğer duran varlıklar	9	60.473.521	129.929.030
Duran Varlıklar		4.398.447.784	2.939.601.902
TOPLAM VARLIKLAR		5.330.857.302	3.244.110.714

1 Ocak - 31 Aralık 2015 tarihli hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 19 Şubat 2016 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Ahmet Ümit Danışman ve Genel Müdür Vekili Petr Dokladal tarafından imzalanmıştır. Söz konusu konsolide finansal tablolar Genel Kurul'da onaylanması sonucu kesinleşecektir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli borçlanmalar	4	-	31.863.964
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	4	190.425.177	463.146.041
Ticari borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	120.935.298	57.237.877
- İlişkili taraflara ticari borçlar	24	15.233.274	19.855.712
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	249.580	229.809
Diğer borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	6	2.917.414	4.256.991
Türev araçlar	15	12.409.975	17.472.415
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	16	521.067	481.767
Kısa vadeli karşılıklar			
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	16	1.982.465	625.434
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	14	23.889.864	13.243.284
Ertelenmiş gelirler		1.211.114	5.268.242
Kısa Vadeli Yükümlülükler		369.775.228	613.681.536
Uzun vadeli borçlanmalar	4	2.915.437.903	1.980.847.630
Türev araçlar	15	35.831.256	21.163.450
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	117.662.450	118.683.597
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		92.460	15.147
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	18	255.450.975	62.021
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	16	1.492.719	1.565.946
Uzun Vadeli Yükümlülükler		3.325.967.763	2.122.337.791
Toplam Yükümlülükler		3.695.742.991	2.736.019.327
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş sermaye	17	729.164.000	729.164.000
Sermaye düzeltme farkları	17	101.988.910	101.988.910
Paylara ilişkin primler	17	50.220.043	50.220.043
Riskten korunma kayıpları		(45.977.850)	(30.701.689)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	12.053.172	11.803.700
Yeniden değerlendirme artış fonu	12	1.476.834.316	-
Diğer fonlar		(4.322.722)	(4.322.722)
Geçmiş yıllar zararları		(333.839.998)	(28.809.269)
Net dönem zararı		(351.005.560)	(321.251.586)
Toplam Özkaynaklar		1.635.114.311	508.091.387
TOPLAM KAYNAKLAR		5.330.857.302	3.244.110.714

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	19	1.802.888.608	1.124.671.014
Satışların maliyeti (-)	19	(1.643.532.534)	(1.135.271.969)
BRÜT KAR/ (ZARAR)		159.356.074	(10.600.955)
Genel yönetim giderleri (-)		(59.180.510)	(44.030.642)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	61.457.550	7.839.355
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	21	(21.188.538)	(28.493.068)
ESAS FAALİYET KARI/ (ZARARI)		140.444.576	(75.285.310)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	22	71.791.877	25.544.304
FİNANSMAN GELİRİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ (ZARARI)		212.236.453	(49.741.006)
Finansman gelirleri	23	105.238.351	18.663.301
Finansman giderleri (-)	23	(785.977.531)	(310.546.171)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(468.502.727)	(341.623.876)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri			
Dönem vergi gideri	18	(1.453.091)	(1.032.531)
Ertelenen vergi geliri	18	118.950.258	21.404.821
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(351.005.560)	(321.251.586)
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kayıp	25	(481)	(441)

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
DÖNEM ZARARI		(351.005.560)	(321.251.586)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar			
Nakit akış riskinden korunma (kayıpları)/ kazançları	15	(19.095.202)	1.644.238
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)		3.819.041	(328.847)
Kar ve Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme fonu		1.866.630.806	-
Ertelenmiş vergi gideri		(373.326.161)	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		1.478.028.484	1.315.391
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		1.127.022.924	(319.936.195)

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Pay İhraç Primleri	Riskten Korunma Kayıpları	Diğer Fonlar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Yeniden değerleme artış fonu	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net dönem Zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2014	729.164.000	101.988.910	50.220.043	(32.017.080)	(4.322.722)	11.803.700	-	98.272.567	(127.081.836)	828.027.582
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(127.081.836)	127.081.836	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	1.315.391	-	-	-	-	(321.251.586)	(319.936.195)
31 Aralık 2014	729.164.000	101.988.910	50.220.043	(30.701.689)	(4.322.722)	11.803.700	-	(28.809.269)	(321.251.586)	508.091.387
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Pay İhraç Primleri	Riskten Korunma Kayıpları	Diğer Fonlar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Yeniden değerleme artış fonu	Geçmiş Yıllar Zararları	Net dönem Zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2015	729.164.000	101.988.910	50.220.043	(30.701.689)	(4.322.722)	11.803.700	-	(28.809.269)	(321.251.586)	508.091.387
Transferler	-	-	-	-	-	249.472	-	(321.501.058)	321.251.586	-
Amortisman transferi (*)	-	-	-	-	-	-	(16.470.329)	16.470.329	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(15.276.161)	-	-	1.493.304.645	-	(351.005.560)	1.127.022.924
31 Aralık 2015	729.164.000	101.988.910	50.220.043	(45.977.850)	(4.322.722)	12.053.172	1.476.834.316	(333.839.998)	(351.005.560)	1.635.114.311

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, yeniden değerlendirilen varlıkların taşınan değerleri üzerinden hesaplanan amortisman ile bu varlıkların elde etme maliyetleri üzerinden hesaplanan amortismanları arasındaki fark 20.587.911 TL tutarında olup, ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra 16.470.329 TL olarak yeniden değerlendirme değer artış fonundan geçmiş yıllar zararlarına transfer edilmiştir.

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 VE 2014 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
A. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı:		456.739.288	(133.368.537)
Dönem zararı		(351.005.560)	(321.251.586)
Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		471.756.209	215.370.216
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	12,13	155.223.307	100.908.823
DSİ faiz gideri	23	7.654.067	7.894.879
Kıdem tazminatı karşılığı	16	(73.227)	154.262
Şüpheli alacak karşılığı	5	3.508.452	57.176
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler	18	(117.497.167)	(20.372.290)
Kullanılmamış izin karşılığı	16	47.550	67.527
Gerçekleşmemiş kur farkı giderleri, net		481.789.822	147.577.038
Borç karşılıkları	14	12.895.282	6.806.540
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar		-	(3.049.092)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler	22	(71.791.877)	(24.674.647)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		130.597.898	(140.185.214)
Ticari alacaklardaki değişim		20.385.552	(33.326.075)
Diğer alacaklardaki değişim		(51.476.932)	(282.945)
Stoklardaki değişim	8	4.307.991	(26.163.272)
Peşin ödenen giderler ve diğer dönen varlıklardaki değişim	7,9	31.017.039	(25.853.105)
Uzun vadeli ticari alacaklardaki değişim	5	-	(5.596.852)
Peşin ödenen giderler ve diğer duran varlıklardaki değişim	7,9	89.174.111	18.283.522
Ticari borçlardaki değişim	5,24	50.399.769	(55.359.296)
Türev araçlardaki değişim	15	(7.929.540)	(936.932)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim		(4.057.128)	1.294.862
Kısa vadeli diğer borçlardaki değişim	6,16	(1.300.277)	(12.044.150)
Uzun vadeli diğer borçlardaki değişim		77.313	(200.971)
Faaliyetlerden elde edilen/ (kullanılan) nakit akışları		251.348.547	(246.066.584)
Ödenen borç karşılıkları	14	(939.221)	(4.725.064)
Ödenen vergiler		(1.433.320)	(1.301.577)
Faiz geliri	21,23	(12.959.519)	(7.524.107)
Faiz gideri	23	220.722.801	126.248.795
B. Yatırım faaliyetlerinden elde edilen/ (kullanılan) net nakit		9.334.705	(177.185.303)
Bağlı ortaklık satışından elde edilen nakit	10	-	1.988.942
Bağlı menkul kıymet alımından kaynaklanan nakit çıkışı	10	-	(100.000)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	12,13	(17.429.784)	(235.956.764)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit		13.817.836	49.439.439
Alınan faiz		12.946.653	7.443.080
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan/ (elde edilen) net nakit		(71.549.217)	149.804.893
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		3.176.531.609	617.965.646
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(3.044.374.859)	(346.998.519)
Ödenen faiz		(203.705.967)	(121.162.234)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/ (azalış)		394.524.776	(160.748.947)
Bloke mevduatlardaki değişim		46.058.622	(46.252.668)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	3	23.164.977	230.166.592
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	3	463.748.375	23.164.977

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.’nin (“Şirket” veya “Akenerji”) fiili faaliyet konusu elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışından oluşur. Şirket, 1989 yılında Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş. tarafından kurulmuştur. (13 Mayıs 2014 tarihinde ünvanı Akkök Holding A.Ş. olarak tescil olmuştur.) 14 Mayıs 2009 tarihinden itibaren Akkök Holding A.Ş. ve CEZ a.s. arasında kurulmuş müşterek yönetime tabi ortaklıktır.

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

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve hisseleri Borsa İstanbul A.Ş.’de (“BİST”) işlem görmektedir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin dolaşıma açık kısmı %52,83’tür (31 Aralık 2014: %52,83).

1 Ocak - 31 Aralık 2015 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 19 Şubat 2016 tarihinde onaylanmıştır.

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

Bağlı ortaklık	Temel faaliyet konusu	Kayıtlı ofis adresi
Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat-İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. (“Akenerji Toptan”)	Elektrik ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Ak-el Yalova Elektrik Üretim A.Ş. (“Ak-el”)	Elektrik üretimi ve ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Egemer Elektrik Üretim A.Ş. (“Egemer”)	Elektrik üretimi ve ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Akel Kemah Elektrik Üretim A.Ş. (“Akel Kemah”)	Elektrik üretimi ve ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul
Akenerji Doğalgaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. (“Akenerji Doğalgaz”)	Doğalgaz ticareti	Gümüşsuyu / İstanbul

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan finansal raporlama standartları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Grup’un, konsolide finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Grup’un konsolide finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Grup ve Türkiye’de kayıtlı olan bağlı ortaklıkları muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.2 Konsolidasyon Esasları

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Aşağıda yer alan tabloda 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar ve bağlı ortaklıklardaki ortaklık oranları gösterilmektedir. Etkinlik oranları ortaklık oranları ile aynıdır.

<u>Bağlı ortaklık</u>	<u>Akenerji ve bağlı ortaklıklarının doğrudan veya dolaylı olarak sahip olduğu sermaye payı (%)</u>	
	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Akenerji Toptan	100,00	100,00
Ak-el	100,00	100,00
Akkur Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.Ş. (*)	-	100,00
Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	-	100,00
Egemer	100,00	100,00
Akel Kemah	100,00	100,00
Akenerji Doğalgaz	100,00	100,00

(*) Akenerji'nin %100 bağlı ortaklığı durumunda Akkur Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.Ş. (Akkur)'nin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği hükümleri çerçevesinde kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29 Temmuz 2015 tarih ve 29833736-105.01.03.01-E.7808 sayılı kararı ile onaylanmış, 31 Temmuz 2015 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

(**) Akenerji'nin %100 bağlı ortaklığı durumunda Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Mem)'nin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği hükümleri çerçevesinde kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Aralık 2015 tarih ve 29833736-105.01.03.01-E.14172 sayılı kararı ile onaylanmış, 24 Aralık 2015 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

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

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

- c) Bağlı ortaklıkların net varlıkları ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “kontrol gücü olmayan paylar” olarak gösterilmektedir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

a. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19’deki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”, 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı, örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi, durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemleri iyileştirme projesi aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm

Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2011-12-13 dönemleri iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:

- TFRS 1, TFRS’nin İlk Uygulaması
- TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
- TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

b. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar” ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaı, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına aldı. Bu bitkiler yetiştirme sürecinde yine TMS 41 kapsamında kalmaya devam edecekler.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı metotların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir temel olmadığı açıklanmıştır.
- TFRS 14, “Regülasyona tabi ertelenen hesaplar” 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış metotlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, ‘Finansal Araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, “Finansal araçlar”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Grup, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip, Grup’a uygulanabilir hususları 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren uygulayacaktır. Dipnot 2.3 a ve b de sunulan standart ve yorumlarının uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a) Hasılat

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

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

b) Ticari Alacaklar ve Değer Düşüklüğü

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

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

c) Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, eldeki nakit, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, nakde kolayca çevrilebilen ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır (Dipnot 3).

ç) İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf Grup ile ilişkili sayılır:

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

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Dipnot 24).

d) Stoklar

Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyetinin indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stoklar, makine ve ekipmanların bakımı için gerekli olan yağ ve kimyevi maddelerden, işletme malzemeleri ve yedek parçalardan oluşmakta, kullanıldıkça gider yazılmaktadır. Stokların birim maliyeti ağırlıklı ortalama yöntemi ile hesaplanmaktadır (Dipnot 8).

e) Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f) Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, aşağıda detayları açıklanan 30 Eylül 2015'teki muhasebe politikası değişikliğine kadar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 12). Arsalar ekonomik ömürleri sonsuz olarak kabul edildiği için amortisman tabii tutulmamıştır. Amortisman, maddi varlıkların değerleri üzerinden faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi ile ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

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

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

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

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

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

Grup, UMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” standardına uygun olarak arazi ve arsalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar, makine, tesis ve cihazlar için 5 Ekim 2015 tarihinde SPK lisanslı bağımsız değerlendirme şirketi Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri baz alarak 30 Eylül 2015 tarihinden başlayarak “Yeniden değerlendirme modelini” benimsemiştir. Motorlu taşıtlar önceki yıllarla tutarlı olarak elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Değerlemeye konu olan arsa, bina, makina, tesis ve cihazlar için makul değer tespitinde “Gelirlerin Kapitalizasyonu-“INA analizi” ve Kemalpaşa Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali arsasının makul değerinin tespitinde “Ayrıştırma methodu” (“Emsal Karşılaştırma Yöntemi”) uygulanmıştır.

Maddi duran varlıklarda, söz konusu yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar grubunda yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabına ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra kaydedilmektedir. Yeniden değerlendirilen varlıkların taşınan değerleri üzerinden hesaplanan amortisman ve itfa payları (gelir tablosuna yansıtılan amortisman) ile bu varlıkların elde etme maliyetleri üzerinden hesaplanan amortisman ve itfa payları arasındaki fark her yıl ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra yeniden değerlendirme fonundan Geçmiş Yıllar Kar/Zarar hesabına transfer edilir. Aynı uygulama maddi duran varlık çıkışlarında da geçerlidir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

g) Satış amaçlı elde tutulan varlıklar

Duran varlıklar (veya elden çıkarılacak varlık grupları), defter değerlerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olmasından dolayı ve satış olasılığının yüksek olduğu kabul edildiğinde satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılırlar.

Satış amaçlı olarak sınıflandırılan duran varlıklar (elden çıkarılacak varlık grubunun bir parçası olan bir duran varlığı) amortismanına tabi tutulmaz ya da itfa edilmez. Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan elden çıkarılacak varlık grubuna ilişkin borçlara ait faiz veya diğer giderlerin muhasebeleştirilmesine devam edilir.

Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan bir duran varlık ve satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan elden çıkarılacak bir varlık grubunun içindeki varlıklar, finansal durum tablosunda diğer varlıklardan ayrı olarak gösterilir. Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan elden çıkarılacak bir varlık grubuna ilişkin borçlar da finansal durum tablosunda diğer borçlardan ayrı olarak gösterilir.

ğ) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payı ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar lisanslar ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 13).

Ticari işletme lisansları

Ayrı olarak elde edilen ticari işletme lisansları maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Ticari işletme lisanslarının sınırlı faydalı ömürleri vardır ve maliyetten birikmiş itfa payları düşüldükten sonraki değerleri ile takip edilirler. Ticari işletme lisanslarının itfa payları, tahmini faydalı ömürleri boyunca 15- 49 yıl maliyet değerleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanır.

Bilgisayar yazılımları

Bilgisayar yazılımları, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir. Bilgisayar yazılımları tahmini sınırlı faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur ve elde etme maliyetinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile bulunan değer üzerinden taşınırlar. Bilgisayar yazılımlarının tahmin edilen faydalı ömürleri 3- 15 yıldır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

h) Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

ı) Alınan Krediler ve Borçlanma Maliyetleri

Finansal borçlar ilk muhasebeleştirme esnasında gerçeğe uygun değerden katlanılan işlem maliyetleri düşülerek muhasebeleştirilirler. Finansal borçlar ilk muhasebeleştirmenin ardından itfa edilmiş maliyetlerinden ölçülürler. Tahsil edilen tutar (işlem maliyetleri düşülmüş) ile geri alınan tutar arasındaki fark, etkin faiz yöntemi kullanılmak sureti ile dönem süresince kar veya zarda muhasebeleştirilir. Kredi olanaklarının temininde ödenen ücretler, kredi olanağının bir kısmı ya da tamamının kullanılmasının muhtemel olması durumunda kredinin işlem maliyeti olarak muhasebeleştirilirler. Bu durumda, bu ücretler kredi kullanılıncaya kadar ertelenirler. Kredi olanağının bir kısmı ya da tamamının kullanılacağına dair bir kanıt bulunmadığında, bu ücretler likidite hizmetinin peşin ödemesi olarak aktifleştirilir ve kredi olanağının ilgili olduğu dönem boyunca itfa edilir.

Finansal borçlar sözleşmede belirtilen yükümlülük yerine getirildiğinde, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında finansal durum tablosundan çıkarılır. Ortadan kalkan veya başka bir tarafa devredilen finansal borcun defter değeri ile devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü borç da dahil olmak üzere anılan borca ilişkin olarak ödenen tutar arasındaki fark, diğer gelir veya finansman gideri olarak kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal borçların yeniden yapılandırılması durumunda, bu borca ilişkin gerçekleşen her türlü maliyet ve bedel, borcun kayıtlı değerinden indirilerek yeniden yapılandırılmış kredi sözleşmesinin kalan ömrü boyunca amorti edilmektedir.

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

i) Ticari Borçlar

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

j) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 14).

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

k) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Yükümlülükler

Kıdem tazminatı karşılıkları:

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

Kıdem tazminatı karşılığı, TMS 19 “Çalışanlara sağlanan faydalar” standardı uyarınca, Grup’un, personelin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin aktüeryal tekniklerle belirlenen tahmini toplam karşılığının şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade eder (Dipnot 16).

l) Pay Başına Kayıp/Kazanç

Pay başına kazanç, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini artırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Dipnot 25).

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

m) Dönem Vergi Gideri ve Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

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

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 18).

n) Nakit Akımının Raporlanması

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

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

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

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

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

o) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

ö) Sermaye ve Temettü

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettü, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir (Dipnot 17).

p) Paylara İlişkin Primler

Paylara ilişkin primler Grup’un elinde bulunan bağlı ortaklık ya da iştirak hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Grup’un iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değerleri ile makul değerleri arasındaki farkı temsil eder (Dipnot 17).

r) Türev Finansal Araçlar ve Riskten Korunma İşlemleri

Türev finansal araçlar ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerdeki sonradan oluşan değişimlerin muhasebeleştirilmesi türevin, finansal riskten korunma aracı olarak tanımlanıp tanımlanmamasına ve öyle olması durumunda, korunma konusu kalemin niteliğine bağlıdır. Grup’un türev finansal araçlarını nakit akış riskinden korunma amaçlı yapılan faiz oranı swap işlemleri ve vadeli döviz alım satım sözleşmeleri oluşturmaktadır.

Vadeli döviz alım satım sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri, orijinal vadeli kurun, ilgili para birimi için sözleşmenin geri kalan kısmında geçerli olan piyasa faiz oranları referans alınarak hesaplanıp, raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan vadeli kurla karşılaştırmak yoluyla belirlenmektedir.

Vadeli döviz alım satım sözleşmeleri makul değerlerinin pozitif veya negatif olmasına göre bilançoda, sırasıyla, varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedirler. Vadeli döviz alım satım sözleşmelerinin makul değerlerinde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar gelir ve gider olarak konsolide kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

Finansal riskten korunma aracının satılması, sona ermesi veya finansal riskten korunma amaçlı olduğu halde finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını sağlayamaması veya taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin gerçekleşmesinin beklenmediği durumlardan birinin oluşması halinde, taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleşene kadar özkaynaklar içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmaya devam eder. Taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleştiğinde kar veya zarar tablosuna kaydedilir ya da gerçekleşmeyeceği öngörülürse, işlem ile ilgili birikmiş kazanç veya kayıplar finansal riskten korunma amaçlı imzalanan sözleşmelerin ömrü boyunca itfa edilerek finansal tablolara yansıtılır (Dipnot 15).

ş) Netleştirme/Mahsup

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

t) Finansal Varlıklar

TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardı kapsamındaki finansal varlıklar, kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılır. Finansal varlıklar, ilk olarak, rayiç değerlerinden ve finansal varlıkların rayiç değerlerinin kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilmemesi durumunda, birebir ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri dâhil olmak üzere kayda alınır.

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

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

Krediler ve alacaklar

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler Ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile; 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosunu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunu, konsolide nakit akış tablosunu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunu 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait ilgili konsolide finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Yapılan sınıflamaların etkisi aşağıda sunulmuştur:

- 31 Aralık 2014 tarihli finansal tablolarda “çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar” hesabı içinde bulunan “sosyal güvenlik kurumlarına ödenecek olan karşılıklar” 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolarda diğer borçlara sınıflanmıştır.
- 31 Aralık 2014 tarihli konsolide kar veya zarar tablosunda finansman gelir ve giderleri hesabının içinde bulunan, forward işlemlerinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansman gelir ve giderleri içerisinde türev finansal araç gelir ve giderleri olarak sınıflandırılmıştır.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı

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

Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup’un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 396.457.347 TL (31 Aralık 2014: 264.567.578 TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Detayları Dipnot 18’de sunulan kar beklentilerinin gerçekleşmemesi halinde, ayrılan söz konusu ertelenmiş vergi varlıkları konsolide kar veya zarar tablosunda gider olarak kaydedilecektir. Geriye kalan 144.536.144 TL (31 Aralık 2014: 328.871.007 TL) kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır (Dipnot 18).

Vadeli faiz oranı sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Vadeli döviz alım satım sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri

Vadeli döviz alım satım sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri, orijinal vadeli kurun, ilgili para birimi için sözleşmenin geri kalan kısmında geçerli olan piyasa faiz oranları referans alınarak hesaplanıp, raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan vadeli kurla karşılaştırmak yoluyla belirlenmektedir.

Makul değeri tespitine ilişkin açıklamalar

Grup, 30 Eylül 2015 tarihli finansal tabloların sunumundan geçerli olmak üzere, santrallerine ilişkin arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis makine ve cihazların gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmesi hususunda TMS 16’da yer alan uygulama yöntemlerinden maliyet modelini uygulama dışı bırakmış ve yeniden değerlendirme modelini muhasebe politikası olarak seçmiştir. Grup’un değerlendirme çalışmaları, SPK lisanslı bağımsız değerlendirme şirketi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yürütülmüştür.

Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından, Akenerji’nin aktifinde yer alan Uluabat Hidro Elektrik Santrali (“HES”), Ayyıldız Rüzgar Enerjisi Santrali (“RES”), Burç HES, Feke I HES, Feke II HES, Bulam HES, Gökkaya HES, Himmetli HES enerji santrallerine ilişkin arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis makine ve cihazların adil piyasa değerinin tespitine yönelik olarak hazırlanan 5 Ekim 2015 tarihli değerlendirme raporlarında “gelir indirgeme yöntemi- İNA Analizi” (gözlemlenemeyen girdiler kullanılarak yapılan Seviye 3 gerçeğe uygun değer ölçümü) uygulanmıştır. Bununla birlikte faaliyeti 2014 yılında durdurulan Kemalpaşa Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali (arsa hariç) ve Akocak Santrali, 30 Eylül 2015 öncesinde satış amaçlı elde tutulan varlık olarak değerlendirilip TFRS 5 “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler” kapsamına giren bir varlık niteliğinde oldukları için değerlemeye konu olmamıştır. Kemalpaşa Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali yalnızca arsasının adil piyasa değerinin tespitinde “emsal karşılaştırma yöntemi” (gözlemlenebilir girdiler kullanılarak yapılan Seviye 2 gerçeğe uygun değer ölçümü) uygulanmıştır.

Egemen Elektrik Üretim A.Ş. aktifinde yer alan Erzin Doğalgaz Kombine Çevrim Santraline ilişkin yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis makine ve cihazların adil piyasa değerinin tespitine yönelik olarak hazırlanan 5 Ekim 2015 tarihli değerlendirme raporlarında “gelir indirgeme yöntemi- İNA Analizi” uygulanmıştır.

Gelir indirgeme yöntemi- “İNA Analizi” çerçevesinde en önemli etken uzun dönemli elektrik piyasa fiyatları olduğundan konu ile ilgili, enerji piyasasında faaliyet gösteren şirketlere hizmet sunan bağımsız bir danışman ve teknoloji şirketi ile çalışılmıştır. Uzun dönemli elektrik fiyatları belirlenirken, modeldeki en önemli girdiler; talebin önümüzdeki yıllardaki seyri, yeni santrallerin devreye girişleri ve eski santrallerin devreden çıkışları, yenilenebilir enerji kapasite ve kapasite faktörünün gelişimi, doğalgaz ve kömür fiyatları, elektrik ihracat & ithalat gelişimi ve termik santrallerin verimlerinin gelişimi olmuştur. Modellerde kullanılan ileriye dönük elektrik fiyatlarının artması ve ayrıca modellerde kullanılan %64 - %99 arasında olan kapasite kullanım oranlarının artması santrallerin makul değerlerini arttıracaktır. ABD Doları baz alınarak hazırlanan değerlendirme modellerinde kullanılan iskonto oranı ise %8,5’tir. İskonto oranının artması ise santrallerin makul değerlerini azaltıcı yönde bir etki yaratacaktır.

Grup tarafından hazırlatılan değerlendirme raporları sonucunda, yeniden değerlemeye tabi tutulan maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi sonucunda oluşan net değer artışının 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 1.866.630.806 TL olduğu tespit edilmiştir. Değerlemesi yapılan varlıkların net defter değerleri yeniden değerlendirilmiş tutarlarına getirilmiş ve oluşan 1.866.630.806 TL tutarındaki ilave değer, özsermayedeki yeniden değerlendirme değer artış fonuna ertelenmiş vergi etkisi netlenerek, 1.493.304.645TL olarak kaydedilmiştir. 31 Aralık 2015’e ilişkin yeniden değerlendirme artış fonunun hareket tablosu Dipnot 12’de gösterilmiştir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 İşletmenin Sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır. Grup, 2015 yılı içerisinde faaliyet karı yaratmış ve ayrıca önümüzdeki dönemde vadesi gelecek kredilerinden kaynaklanan borçlarının itfa planlarını gözden geçirerek, nakit akımlarını rahatlatmak amacıyla 30 Eylül 2015 tarihinde bir refinansman kredi sözleşmesi imzalamıştır. Bu kapsamda mevcut borç stoğunun vadesinin uzatılarak kredilerin yeniden yapılandırılmasının, Grup’un nakit akımlarını rahatlatacağı ve mali durumunu olumlu anlamda etkileyeceği öngörülmektedir.

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	2015	2014
Kasa	76.528	74.135
Bankalar		
- vadeli mevduatlar	449.694.526	70.452.580
- vadesiz mevduatlar	26.996.174	11.702.871
	476.767.228	82.229.586

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup’un vadeli mevduatlarına uygulanan ortalama etkin faiz oranı TL mevduatlar için %11,01 (2014: %7,78), ABD Doları mevduatlar için %2,18 (2014: %1,71) ve Avro mevduatlar için %1,40’tır (2014: %1,83).

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadelerine kalan süre 1 yıldan kısadır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Kasa ve bankalar	476.767.228	82.229.586
Eksi: Bloke mevduat	(12.739.343)	(58.797.965)
Eksi: Faiz tahakkukları	(279.510)	(266.644)
Nakit ve nakit benzeri değerler	463.748.375	23.164.977

Grup’un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bloke mevduat tutarı 12.739.343 TL (2014: 58.797.965 TL) olup, Grup’un elektrik alım satımıyla ilgili vadesiz banka mevduat hesaplarında bulunan bakiyelerine ilişkindir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

Grup’un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmaların detayı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Kısa vadeli borçlanmalar	-	31.863.964
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	190.425.177	463.146.041
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	190.425.177	495.010.005
Uzun vadeli borçlanmalar	2.915.437.903	1.980.847.630
Toplam finansal borçlar	3.105.863.080	2.475.857.635

Grup’un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borçlanmaların detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
TL	-	31.863.964	-	9,20	-	31.863.964
	-	31.863.964			-	31.863.964

Grup’un kısa ve uzun vadeli borçlanmalar için 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 54.040.820 TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir (31 Aralık 2014: 37.023.987 TL).

Grup’un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
ABD Doları	53.166.126	168.337.437	6,01	5,45	154.585.830	390.357.682
Avro	-	11.575.733	-	3,68	-	32.651.671
TL	35.839.347	40.136.688	11,95	12,07	35.839.347	40.136.688
					190.425.177	463.146.041

Grup’un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmaların detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
ABD Doları (*)	860.869.565	721.038.038	6,01	5,33	2.427.188.117	1.650.351.655
Avro	-	38.371.289	-	3,92	-	106.120.975
TL(*)	497.391.304	224.375.000	11,95	12,05	488.249.786	224.375.000
					2.915.437.903	1.980.847.630

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

(*) Yapı Kredi Bankası A.Ş. ile 30 Eylül 2015 tarihinde imzalanan kredi sözleşmesi (“Kredi Sözleşmesi”) ile kullanılan kredinin toplam tutarı 3.136.840.000 TL (520.000.000 TL ve 900.000.00 ABD Doları) olup bu krediye ilişkin, 33.499.735 TL tutarındaki kredi düzenleme komisyonu ile kapatılan kredilere ait 19.527.422 TL tutarındaki düzenleme komisyonu ve 31.990.592TL tutarındaki erken ödeme komisyonu olmak üzere toplam 85.017.749TL tutarındaki kredi komisyonları toplam kredi tutarından indirilerek gösterilmiştir. Söz konusu komisyon tutarı, kredilerin vade süresi boyunca amorti edilecektir. 30 Eylül 2015 tarihinde imzalanan kredi sözleşmesi, 11 Ekim 2011 yılında T.Garanti Bankası A.Ş., Yapı Kredi Bankası A.Ş. ve T.Vakıflar Bankası T.A.O.’dan oluşan bankalar konsorsiyumundan kullanılan kredi sözleşmesinin devamı niteliğinde olduğu için, bu sözleşme ile kullanılan kredilere ilişkin ödenen kredi kullandırma komisyonlar 31 Aralık 2015 tarihli kredi tutarından indirilerek gösterilmiştir.

Finansal borçlanmalara ilişkin verilen teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 14’de açıklanmıştır.

Grup’un 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmaların anapara geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Vadesi 1-2 yıla kadar	265.039.809	439.421.681
Vadesi 2-3 yıla kadar	265.039.809	312.338.398
Vadesi 3-4 yıla kadar	265.039.809	319.578.326
Vadesi 4-5 yıla kadar	265.039.809	163.493.105
Vadesi 5-6 yıla kadar	265.039.809	168.963.344
Vadesi 6-7 yıla kadar	265.039.809	180.418.486
Vadesi 7-8 yıla kadar	265.039.809	193.305.520
Vadesi 8-9 yıla kadar	265.039.809	203.328.770
Vadesi 9-10 yıla kadar	265.039.809	-
Vadesi 10 yıldan uzun	530.079.622	-
	2.915.437.903	1.980.847.630

Uzun vadeli finansal borçların makul değeri cari borçlanma oranları ile iskonto edilmiş nakit akışlarına dayanır. Grup’un kendi kredi riski de dahil olmak üzere, gözlemlenemeyen girdiler içermesinden ötürü gerçeğe uygun değer hiyerarşisinde 3. kategoriye sınıflandırılmıştır. Grup’un uzun vadeli borçlanmaların 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla kayıtlı değerleri ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	2015		2014	
	<u>Kayıtlı değer</u>	<u>Makul değer</u>	<u>Kayıtlı değer</u>	<u>Makul değer</u>
ABD Doları	2.427.188.117	3.423.233.545	1.650.351.655	1.970.399.215
Avro	-	-	106.120.975	118.291.687
TL	488.249.786	1.020.315.113	224.375.000	233.425.729
	2.915.437.903	4.443.548.658	1.980.847.630	2.322.116.631

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

Kredi taahhütleriyle uyum

Grup’un 30 Eylül 2015 tarihli Kredi Sözleşmesi’ne istinaden 31 Aralık 2016 tarihinden sonraki dönemlerde uymakla yükümlü olduğu finansal taahhüt, konsolide finansal tablolar üzerinden hesaplanacak olan borç servisi karşılama oranının 1,05’ten büyük olmasıdır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar

a) Kısa vadeli ticari alacaklar:

	2015	2014
Alıcılar	112.284.884	128.951.516
Diğer kısa vadeli alacaklar	-	394.170
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(11.080.160)	(7.571.993)
	101.204.724	121.773.693

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ticari alacakların vadesi bir aydan kısa olup vadeli satışlardan tahakkuk etmemiş finansman geliri yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Dönem başı - 1 Ocak	7.571.993	7.524.230
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	3.508.452	57.176
Cari dönem ayrılan karşılıklardan tahsilatlar	(285)	(9.413)
Dönem sonu - 31 Aralık	11.080.160	7.571.993

31 Aralık 2015 tarihi itibarı ile 11.080.160 TL (31 Aralık 2014: 7.571.993 TL) tutarındaki ticari alacakların vadesi geçmiş ve bu alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Söz konusu alacakların 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarı ile yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1-3 ay arası	879.023	-
3-12 ay arası	2.629.144	47.763
12 ay üzeri	7.571.993	7.524.230
	11.080.160	7.571.993

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarı ile 12.994.790 TL (31 Aralık 2014: 5.425.119 TL) tutarındaki ticari alacaklar vadesini geçmiş olmasına rağmen şüpheli olarak değerlendirilmemişlerdir. Söz konusu alacakların 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarı ile yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
0-1 ay arası	6.236.195	5.164.846
1-3 ay arası	6.344.944	223.385
3-12 ay arası ve üzeri	413.651	36.888
	12.994.790	5.425.119

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

b) Uzun vadeli ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar:

	2015	2014
Uzun vadeli ticari alacaklar (*)	18.780.940	23.172.747

(*) Uzun vadeli ticari alacaklar Grup’un TEİAŞ ile gelecek dönemlerdeki elektrik satışları ile mahsuplaşacağı 154KW elektrik iletim hattı bedellerinden oluşmaktadır.

c) Kısa vadeli ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar:

	2015	2014
Satıcılar	120.935.298	57.237.877
	120.935.298	57.237.877

d) Uzun vadeli ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar:

	2015	2014
DSİ’ye borçlar (*)	117.662.450	118.683.597

(*) Grup, Uluabat Kuvvet Tüneli ve Hidroelektrik Enerji Üretim Tesisi Su Kullanım Hakkına ilişkin DSİ Genel Müdürlüğü Etüt ve Plan Dairesi Başkanlığı ile Emet-Orhaneli Çınarcık Barajı Projesi kapsamında bir anlaşma imzalamıştır. Bu anlaşma uyarınca Grup tarafından DSİ’den ‘inşaatı devam etme aşamasında olup devralınan proje için ödenmesi gereken Enerji Hissesi Katılım Payına ilişkin yükümlülük işletmeye alınma tarihinde doğmakla birlikte, ilgili yükümlülüğe ilişkin ödemeler, işletmeye alım tarihinden 5 yıl sonra başlamaktadır. Anlaşma gereğince yükümlülükler TÜFE ile endeksenerek hesaplanmaktadır ve ödemeler 10 eşit taksitte yapılacaktır. Bilanço tarihi itibarıyla bu proje tamamlanmış olup, 2015 yılında ilk taksit tutarı olan 15.002.402 TL ödenmiştir. 2016 yılında ödenmesi gereken 2. taksit tutarı 14.707.806 TL kısa vadeli ilişkili olmayan taraflara ticari borçlara; kalan 117.662.450 TL tutarındaki bakiye (31 Aralık 2014: 118.683.597 TL) Grup’un uzun vadeli ilişkili olmayan taraflara ticari borçları altında kaydedilmiştir (Dipnot 23).

DİPNOT 6 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer alacaklar:

	2015	2014
Sabit kıymet satışından doğan alacaklar (*)	279.238.030	-
Vergi dairelerinden alacaklar	1.484.184	7.424.631
Diğer çeşitli alacaklar	234.469	122.834
	280.956.683	7.547.465

(*) Grup’un Akocak Hidroelektrik Santrali’nin satışına ilişkin 17 Eylül 2015 tarihinde imzalanan satış sözleşmesinden doğan alacaktır.

b) Diğer borçlar:

	2015	2014
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	2.762.708	4.119.994
Alınan depozito ve teminatlar	129.712	128.912
Diğer çeşitli borçlar	24.994	8.085
	2.917.414	4.256.991

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:	2015	2014
Gelecek aylara ait giderler	13.218.374	14.931.238
Verilen sipariş avansları	1.351.151	10.696.741
	14.569.525	25.627.979
b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:	2015	2014
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için verilen avanslar	8.351.312	28.032.121
Gelecek yıllara ait giderler	5.570	43.363
	8.356.882	28.075.484

DİPNOT 8 - STOKLAR

a) Kısa Vadeli Stoklar:	2015	2014
Yedek parçalar	17.505.195	21.751.697
Diğer hammadde	4.694	67.996
İşletme malzemeleri	21.600	19.787
	17.531.489	21.839.480
b) Uzun Vadeli Stoklar:		
Yedek parçalar (*)	25.954.366	25.954.366
	25.954.366	25.954.366

(*) Grup'un Hatay Erzin Doğalgaz çevrim santralinin stoklarındaki 25.954.366 TL tutarındaki yedek parça, Ge Energy ve Gama Ltd. firmalarıyla yapılan uzun dönemli bakım anlaşması koşulları ve yedek parçaların kullanım periyot aralığı (2-10 yıl arası) değerlendirilerek uzun dönemli stok olarak sınıflanmıştır.

DİPNOT 9 - DİĞER VARLIKLAR

a) Diğer dönen varlıklar:	2015	2014
Devreden KDV	14.191.675	35.383.127
Personel avansları	46.772	35.235
İş avansları	15.480	4.840
	14.253.927	35.423.202
b) Diğer duran varlıklar:	2015	2014
Gelecek yıllarda indirilebilir KDV	60.473.521	129.929.030
	60.473.521	129.929.030

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	2015	2014
Bağlı Menkul Kıymetler (*)	100.000	100.000
	100.000	100.000

(*) Grup’un %100 oranında bağlı ortaklığı Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat-İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş., 61.572.770 TL sermaye ile kurulmuş olan Enerji Piyasaları İşletme Anonim Şirketi’ne (EPIAŞ) 100.000 (Yüzbin) adet C grubu pay adediyle (pay tutarı: 100.000 TL) %0,16 oranında iştirak etmiştir.

DİPNOT 11 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR

Grup’un 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla faaliyetini durdurduğu Kemalpaşa Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali’nin net defter değeri 19.361.758 TL tutarındaki makina, teçhizat ve ekipmanı satış amaçlı elde tutulan varlıklara sınıflanmıştır. Kemalpaşa Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali’nin satış süreci henüz tamamlanmamış olup, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla satış amaçlı elde tutulan varlıklarda muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

Ayrıca Grup, sahip olduğu Akocak Hidroelektrik Santrali’nin satılması kararı ve satışın bir sene içerisinde gerçekleşmesinin muhtemel olması sebebiyle, TFRS 5 “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler” standardına istinaden, söz konusu varlığını 31 Ağustos 2015 tarihi itibarıyla “Maddi Duran Varlıklar” dan “Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar” hesabına transfer etmiştir. Akocak Hidroelektrik Santrali, 31 Aralık 2015 tarihinde 279.238.030 TL (95.000.000 ABD Doları) tutarına satılmış ve satış işlemi neticesinde 58.596.923 TL satış karı oluşmuştur.

Satış amaçlı elde tutulan varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015

Stoklar	Net Defter Değeri		
Yedek Parçalar			2.091.131
Sabit Kıymetler	Maliyet Bedeli	Birikmiş Amortisman	Net Defter Değeri
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	9.620.247	(3.614.001)	6.006.246
Binalar	2.083.975	(445.127)	1.638.848
Makine ve teçhizat	120.454.785	(110.948.589)	9.506.196
Döşeme demirbaşlar	397.244	(277.907)	119.337
			17.270.627
Toplam Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar			19.361.758

31 Aralık 2014

Stoklar	Net Defter Değeri		
Yedek Parçalar			2.497.313
Sabit Kıymetler	Maliyet Bedeli	Birikmiş Amortisman	Net Defter Değeri
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	25.205	(25.205)	-
Makine ve teçhizat	37.858.684	(37.310.435)	548.249
Döşeme demirbaşlar	26.795	(23.265)	3.530
Özel maliyetler	1.760	(1.760)	-
			551.7
Toplam Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar			3.049.092

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	Girişler	Transferler (***)	Çıktılar (****)	Yeniden değerlendirme artış fonu (*****)	31 Aralık 2015
Maliyet:						
Arsalar	2.501.926	-	-	(247.192)	14.492.747	16.747.481
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri (**)	1.134.617.046	5.853.725	(143.595.079)	(1.503.547)	1.065.400.058	2.060.772.203
Binalar	316.347.987	271.152	(22.252.965)	(54.136)	118.487.058	412.799.096
Makine ve teçhizat	1.355.866.603	443.472	(128.179.648)	(31.822.635)	361.572.507	1.557.880.299
Taşıtlar	1.046.409	5.833	(95.139)	(29.795)	-	927.308
Demirbaşlar	9.553.064	729.175	(458.368)	(473.126)	-	9.350.745
Özel maliyetler	1.025.416	8.360	(159.864)	-	-	873.912
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	28.111.668	9.955.257	(10.311.795)	-	-	27.755.130
	2.849.070.119	17.266.974	(305.052.858)	(34.130.431)	1.559.952.370	4.087.106.174
Birikmiş amortisman:						
Yerüstü düzenleri	107.651.025	44.778.406	(26.624.224)	(1.440.351)	(106.367.326)	17.997.530
Binalar	10.422.095	8.619.761	(2.640.300)	(17.510)	(13.837.465)	2.546.581
Makine ve teçhizat	225.636.138	98.562.254	(125.351.026)	(1.745.717)	(186.473.645)	10.628.004
Taşıtlar	589.220	170.339	(70.935)	(29.795)	-	658.829
Demirbaşlar	5.148.694	883.267	(329.271)	(363.945)	-	5.338.745
Özel maliyetler	758.775	77.234	(257.323)	-	-	578.686
	350.205.947	153.091.261	(155.273.079)	(3.597.318)	(306.678.436)	37.748.375
Net defter değeri	2.498.864.172				1.866.630.806	4.049.357.799

(*) Yapılmakta olan yatırımlar bakiyesi, ağırlıklı olarak Grup’un Egemer Erzin kombine çevrim doğalgaz santrali için yapılan ilave yatırımları maliyetlerini içermektedir.

(**) Yeraltı ve yerüstü düzenlemelerindeki girişler ağırlıklı olarak DSİ katkı payı kamulaştırma bedellerini içermektedir.

(***) Transferler, ağırlıklı olarak 1 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Akocak Hidroelektrik Santrali ve ilgili ekipmanlarının TFRS 5 kapsamında satış amaçlı elde tutulan varlıklara sınıflamaları ve Erzin Doğalgaz Çevrim Santralinin ek aktife alma bakiyelerinden oluşmaktadır (Dipnot 11).

(****) Santrallerde kullanılmakta olan makine ve ekipmanlarının satışından oluşmaktadır.

(*****): Bakınız Dipnot 2.6.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2014	Girişler	Transferler (****)	Çıkışlar (****)	31 Aralık 2014
Maliyet:					
Arsalar (*)	3.719.977	-	-	(1.218.051)	2.501.926
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri(**)	990.122.396	463.658	148.544.432	(4.513.440)	1.134.617.046
Binalar	75.329.935	38.007	241.041.977	(61.932)	316.347.987
Makine ve teçhizat (**)	542.415.733	822.709	914.548.477	(101.920.316)	1.355.866.603
Motorlu taşıtlar	1.003.308	283.702	-	(240.601)	1.046.409
Döşeme ve demirbaşlar	8.008.630	1.313.096	442.946	(211.608)	9.553.064
Özel maliyetler	13.149.887	63.850	(12.151.713)	(36.608)	1.025.416
Yapılmakta olan yatırımlar (***)	1.140.659.967	232.850.095	(1.336.221.496)	(9.176.898)	28.111.668
	2.774.409.833	235.835.117	(43.795.377)	(117.379.454)	2.849.070.119
Birikmiş amortisman:					
Yerüstü düzenleri	75.547.808	31.081.390	1.021.826	-	107.651.024
Binalar	5.448.637	4.628.016	361.693	(16.252)	10.422.094
Makine ve teçhizat	294.042.320	61.698.165	(37.310.435)	(92.793.912)	225.636.138
Motorlu taşıtlar	626.351	158.648	-	(195.779)	589.220
Döşeme ve demirbaşlar	4.579.733	715.988	(23.265)	(123.762)	5.148.694
Özel maliyetler	1.768.102	406.662	(1.410.484)	(5.503)	758.777
	382.012.951	98.688.869	(37.360.665)	(93.135.208)	350.205.947
Net defter değeri	2.392.396.882				2.498.864.172

(*) Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 3 Haziran 2014 tarihinde hazırlanan Değerleme Raporu ile belirlenen değer uyarınca Grup'un Çerkezköy'de bulunan arsalarının tamamının satışı 23 Temmuz 2014 tarihinde tamamlanmıştır.

(**) Yeraltı ve yerüstü düzenlemelerindeki 4.513.441 TL ve Makine ve teçhizatlardaki 1.553.945 TL'lik çıkışlar ödenen kamulaştırma bedellerinin TEİAŞ'a yansıtılmasıyla ilgilidir.

(***) Erzin Doğalgaz Çevrim Santralinin 2 adet gaz türbin ünitesi ve 1 adet buhar türbin ünitesi sırasıyla 13 Nisan 2014, 29 Nisan 2014 ve 5 Haziran 2014 tarihlerinde geçici kabulleri yapılarak ticari üretime başlamıştır. Bu tarihlerle raporlama tarihi arasında üretilen test amaçlı elektriğin üretim maliyetleri yatırımın maliyetine ilave edilerek, satış gelirleri de yatırımın maliyetinden düşülerek muhasebeleştirilmiştir. Yapılmakta olan yatırımlar bakiyesi, ağırlıklı olarak Grup'un Egemer Erzin kombine çevrim doğalgaz santrali için yapılan ilave yatırımları ve Kemah Hidroelektrik Santrali proje maliyetlerini içermektedir. Yapılmakta olan yatırımlardan 5.882.933 TL'lik yedek parça stoklar hesabına transfer edilmiştir. Yapılmakta olan yatırım çıkışlarından 8.879.397 TL çıkış tutarı kadarki bağlantı anlaşması gereği 380 KW elektrik iletim hattı bedelinin TEİAŞ'a yansıtılmasıyla ilgilidir.

(****) Grup'un 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla üretim lisansının sona erdirilmesine karar alarak faaliyetini durdurduğu Bozüyük Doğalgaz Kombine Çevrim Santralinin net defter değeri 8.047.409 TL tutarındaki makina teçhizat ve ekipmanı 31 Ekim 2014 itibarıyla satılmıştır, net defter değeri 551.779 TL tutarındaki makina teçhizat ve ekipmanı ise Satış amaçlı elde tutulan varlıklara sınıflanmıştır (Dipnot 11).

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dipnot 2.6’da makul değeri tespitine ilişkin açıklamalar kısmında bahsedildiği üzere, 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla arsa, yeraltı ve yer üstü düzenleri, binalar, tesis makine ve cihazları Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri üzerinden UMS 16 “Maddi duran varlık” standardı uyarınca kabul edilen yeniden değerlendirme modeli muhasebe politikası seçilerek Grup’un konsolide finansal tablolarına yansıtılmıştır.

31Aralık 2015 tarihi itibarıyla arsa, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile tesis makine ve cihazları için yeniden değerlendirme fonunun hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

2015

1 Ocak	-
Arsanın yeniden değerlemesi	14.492.747
Yeraltı ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlendirilmesi	1.194.359.574
Binaların yeniden değerlendirilmesi	140.129.557
Makine ve teçhizat ekipmanların yeniden değerlendirilmesi	517.648.928
Toplam	1.866.630.806
Yeniden değerlendirme fonundan kaynaklanan ertelenmiş vergi yükümlülüğü (Dipnot 18)	(373.326.161)
Amortisman transferi	(16.470.329)
31 Aralık	1.476.834.316

Cari dönem amortisman giderinin 152.526.233 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2014: 98.019.955 TL) satılan malın maliyetine, 565.028 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2014: 668.914 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların maliyetine dahil edilen borçlanma maliyetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 37.466.698 TL).

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan teminat, rehin ve ipotekler Dipnot 14’de belirtilmiştir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
<u>Maliyet</u>				
Haklar	6.119.464	162.810	(304.776)	5.977.498
Lisanslar	127.171.431	-	(1.186.309)	125.985.122
	133.290.895	162.810	(1.491.085)	131.962.620
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Haklar	2.953.606	403.574	(227.102)	3.130.078
Lisanslar	11.769.646	1.728.472	(474.290)	13.023.828
	14.723.252	2.132.046	(701.392)	16.153.906
Net defter değeri	118.567.643			115.808.714
	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
<u>Maliyet</u>				
Haklar	6.736.680	121.647	(738.863)	6.119.464
Lisanslar	127.171.431	-	-	127.171.431
	133.908.111	121.647	(738.863)	133.290.895
<u>Birikmiş amortisman</u>				
Haklar	2.688.374	483.549	(218.317)	2.953.606
Lisanslar	10.033.241	1.736.405	-	11.769.646
	12.721.615	2.219.954	(218.317)	14.723.252
Net defter değeri	121.186.496			118.567.643

Cari dönem amortisman giderinin 180.364 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2014: 239.701 TL) satılan malın maliyetine, 1.951.682 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2014: 1.980.253 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

14.1 Diğer kısa vadeli karşılıklar

31 Aralık 2015 itibarıyla Grup lehine ve aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Grup, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkilerini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası kazanç ve yükümlülüklerle karşı gerekli gördüğü karşılıkları ayırmaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ayrılan dava karşılık tutarı 22.488.896 TL'dir (31 Aralık 2014: 12.876.039 TL).

	2015	2014
Dava karşılığı	22.488.896	12.876.039
Maliyet giderleri karşılığı	1.400.968	367.245
	23.889.864	13.243.284

Maliyet gider karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Maliyet gider karşılığı açılış bakiyesi	367.245	55.442
Cari dönem maliyet gider karşılığı	1.616.325	3.392.860
Konusu kalmayan gider karşılığı	(232.750)	(32.495)
Ödenen maliyet giderleri	(349.852)	(3.048.562)
	1.400.968	367.245

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Dava karşılığı açılış bakiyesi	12.876.039	11.106.365
Cari dönem dava karşılığı	10.202.226	3.413.680
Konusu kalmayan dava karşılığı (Dipnot 21)	(589.369)	(1.644.006)
	22.488.896	12.876.039

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

14.2 Koşullu yükümlülükler

a. Verilen teminat mektupları

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

	Orijinal para cinsi	2015		2014	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Verilen teminat mektupları	TL	142.649.573	142.649.573	132.236.303	132.236.303
Verilen teminat mektupları	Avro	300.000	953.280	400.000	1.128.280
Verilen teminat mektupları	ABD Doları	91.868.921	267.118.075	91.053.798	211.144.652
			410.720.928		344.509.235

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

Kemah Barajı & Hidroelektrik Santrali Projesi için 2014 yılında Çevre ve Şehircilik Bakanlığı (“Kurum”) tarafından verilen Çevresel Etki Değerlendirme (“ÇED”) olumlu kararının iptali talebiyle açılmış iki dava ve sözkonusu davalar ile ilgili olarak yürütmeyi durdurma kararı bulunmaktadır. Şirket, davaya konu olan tüm eksiklikleri gidermiş olmanın yanısıra dava sürecinden bağımsız olarak, ÇED Olumlu belgesi tesis edilmesi için ilgili Bakanlık genelgesi uyarınca yeni bir ÇED raporu hazırlanarak Kurum’a sunmuştur. Revize ÇED’e ilişkin Kurum görüşlerinin toplanması tamamlanmış olup ilgili bakanlığın onayı alınmış ve ÇED Raporu basım aşamasındadır.

Bu süreç sonucunda Kemah HES projesi ÇED Olumlu belgesine istinaden devam eden, bu sene içerisinde sonuçlanması beklenen hukuki süreçlere Şirket de müdahil olarak katılarak süreçleri yakinen takip etmekte olup, yeni ÇED işle birlikte davalık olan eski ÇED’in kadük kalacağı ve davanın düşmesinin talep edileceği değerlendirildiğinde bu hususun projenin yatırım süreçlerine herhangi bir etkisi olacağı düşünülmektedir.

b. Alım taahhütleri

Enerji firmaları ile yapılan elektrik enerjisi alım sözleşmeleri kapsamında, Grup 2016 yılı içerisinde 768.686.000 kWh enerji almayı taahhüt etmiştir. Grup’un 2016 yılında 87.840.000 kWh’lık alım opsiyon sözleşmesi bulunmaktadır.

Grup'un doğalgaz tedarikçileri ile 2016 yılında yaptığı sözleşme alım miktarı 480.000.000Sm³’dür. 2016 yılı asgari alım taahhüt miktarı 408.000.000 Sm³’dür.

Grup'un doğalgaz tedarikçileri ile 2015 yılında yaptığı sözleşme alım miktarı 850.000.000Sm³’dür. 2015 yılı asgari alım taahhüt miktarı 675.005.419 Sm³’dür. 2015 yılı gerçekleşen alım miktarı 607.928.622 Sm³’dür. Asgari alım taahhüdünden kalan eksik çekişin gelecek 2 yıl içinde telafi hakkı vardır. Bu nedenle, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

14.3 Koşullu varlıklar

	Orijinal para cinsi	2015		2014	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Alınan teminat mektupları	TL	187.322.629	187.322.629	182.472.333	182.472.333
Alınan teminat mektupları	ABD Doları	7.276.312	21.156.605	8.208.944	19.035.720
Alınan teminat mektupları	Avro	31.722.323	100.800.854	24.037.532	67.802.667
Alınan teminat mektupları	Sterlin	5.675	24.406	535.259	1.924.845
			309.304.494		271.235.565

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

Grup’un ticari işletme ve unsurlarının, makine kırılması, kar kaybı, yangın vb. tüm rizikolara karşı teminat altına alındığı sigorta poliçelerine istinaden, Grup’un bağlı ortaklığı Egemer Elektrik Üretim A.Ş.’ye ait Erzin Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali’nde üretime teknik sebeplerle ara vermiş olduğu dönemler boyunca uğradığı kar kaybıyla ilgili hasar tazminat geliri beklenmektedir. Söz konusu tutar, sigorta şirketleri ile yapılan görüşmeler tamamlanınca kesinleşecektir.

14.4 Şirket tarafından verilen teminat/rehin/ipotekler

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Grup’un teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) pozisyonu TL cinsinden aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para cinsi	2015		2014	
		Orijinal Tutar	TL Tutarı	Orijinal Tutar	TL Tutarı
Şirket Tarafından Verilen TRİ’ler					
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı (*)	ABD Doları	91.868.921	267.118.075	91.053.798	211.144.652
	TL	5.752.649.573	5.752.649.573	192.236.303	192.236.303
	Avro	300.000	953.280	19.876.583	56.065.878
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı (**)	ABD Doları	-	-	884.000.000	2.049.907.600
	Avro	-	-	56.000.000	157.959.200
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı		-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ’lerin toplam tutarı		-	-	-	-
			6.020.720.928		2.667.313.633

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

14.4 Şirket tarafından verilen teminat/rehin/ipotekler (Devamı)

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Akenerji'nin kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir (TL):

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Bankası A.Ş. (“Banka”) ile Akenerji ve Egemer (hepsi birlikte “Kredi Alanlar”) arasında Grup'un mevcut tüm borçlarının refinansmanı ve vade uzatımını sağlamak üzere 1 yılı geri ödemesiz toplam 12 yıl vadeli toplam 1.1 milyar ABD doları tutarında bir refinansman Kredi Sözleşmesi akdedilmiştir. Akenerji, söz konusu kredi sözleşmesi kapsamında kullanmış olduğu 267.000.000 ABD Doları ve 520.000.000 Türk Lirası tutarındaki refinansman kredilerinin teminatını teşkil etmek üzere ilgili Kredi Sözleşmesi'ne ek olarak Alacak Devri, Epiş Alacakları Devri, Gayrimenkul ve Üst Hakları ile ilgili İpotek, Ticari İşletme Rehni, Hesap Rehni, Sigorta Alacakları Devri, Hisse Rehni (yalnızca Egemer için) ve Hissedar Alacakları Devri Sözleşmeleri'ni imzalamıştır. Akenerji ve Egemer ile Banka arasında imzalanan Ticari İşletme Rehni Sözleşmeleri uyarınca toplam 5.610.000.000 TL değerinde bir ticari işletme rehni tesis edilmiştir. İlgili rehin tutarı, rehin tesis edildiği tarih itibarı ile Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin santrallerinin bağlı bulunduğu ticaret sicillerinin nezdinde ilgili sicil numaraları ile kayıtlı bulunan menkul işletme tesisatları, motorlu araçlar, ticaret ünvanı, işletme adı, ihtira beratları, modeller, resimler, lisanslar ve her türlü aksesuar, müştemilat, mütemmim cüz, müfredat ve teferruatlar söz konusu rehin bedeli Akenerji ve Egemer için üst sınır oluşturacak şekilde tesis edilmiştir.

Geri kalan 410.720.928 TL tutarındaki teminat Grup'un tedarikçilere ve gümrüklere vermiş olduğu teminatları içermektedir.

(**) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Akenerji'nin tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir (TL):

Egemer söz konusu kredi sözleşmesi kapsamında kullanmış olduğu 633.000.000 ABD Doları tutarında kredinin geri ödenmesinin teminatını teşkil üzere Yapı Kredi Bankası A.Ş. ile Hisse Rehni, Alacak Devri, Epiş Alacakları Devri, Gayrimenkul ve Üst Hakları ile ilgili İpotek, Ticari İşletme Rehni, Hesap Rehni, Sigorta Alacakları Devri ve Hissedar Alacakları Devri Sözleşmeleri'ni imzalanmıştır. Yukarıda detayları açıklanan 5.610.000.000 TL tutarındaki rehin, bağlı ortaklık olan Egemer Elektrik Üretim A.Ş.'yi de kapsamaktadır.

Ayrıca Kredi Alanlar ile Yapı Kredi Bankası arasında imzalanan garanti mektubu uyarınca Akenerji, Egemer tarafından kullanılan kredinin geri ödenmesinin teminatını teşkil üzere Egemer lehine garantör olmuş, bu kapsamda bankaya borç servisi ve borç ödemeye yönelik gerekli taahhütleri vermiştir. Buna ek olarak Yapı Kredi Bankası A.Ş. santrallerin sigorta poliçelerinde daini mürtehin sıfatıyla rehin alacaklısı olarak belirlenmiştir.

2014 yılına ilişkin söz konusu tutarlar yukarıda bahsi geçen Refinansman Kredisi rehni kapsamına dahil edilmiştir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklara oranı %217'dir (31 Aralık 2014 : %525).

DİPNOT 15 - TÜREV ARAÇLAR

Riskten korunma amaçlı türev araçlar:

	2015		2014	
	Kontrat miktarı	Makul değer yükümlülük	Kontrat miktarı	Makul değer yükümlülük
Faiz oranı swap işlemleri	2.332.144.250	48.241.231	1.956.962.312	38.377.110
Vadeli döviz alım-satım işlemleri	72.217.000	(859.845)	225.596.830	(2.161.385)
	2.404.361.250	47.381.386	2.182.559.142	36.215.725

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Riskten korunma amaçlı türev araçlar (Devamı):

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

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

Faiz oranı swap işlemleri ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlaması ve risk muhasebesi yönünden de gerekli koşulları taşıması nedeniyle konsolide finansal tablolarda riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir. Grup, etkin olarak nitelendirilen finansal riskten korunma işlemine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda “riskten korunma kayıpları” altında göstermektedir. 30 Eylül 2015 tarihinde imzalanan Kredi Sözleşmesi’ne istinaden Grup’un kredilerinin ana para tutar ve ödeme tarihlerindeki değişim nedeniyle, Grup, söz konusu faiz oranını swap sözleşmeleri için riskten korunma muhasebesi uygulamaya son vermiştir.

Vadeli döviz alım satım sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri, orijinal vadeli kurun, ilgili para birimi için sözleşmenin geri kalan kısmında geçerli olan piyasa faiz oranları referans alınarak hesaplanıp, raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan vadeli kurla karşılaştırmak yoluyla belirlenmektedir. Vadeli döviz alım satım sözleşmeleri makul değerlerinin pozitif veya negatif olmasına göre bilançoda, sırasıyla, varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedirler. Vadeli döviz alım satım sözleşmelerinin makul değerlerinde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar gelir ve gider olarak konsolide kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir. Grup, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vadeli döviz alım satım işlemleri nedeniyle 46.661.700 TL finansman geliri ve 7.200.674 TL finansman gideri kaydetmiştir (31 Aralık 2014: 11.624.819 TL finansman geliri ve 20.072.075 TL finansman gideri). 31 Aralık 2015 itibarıyla Grup’un 25.000.000 ABD doları alım taahhüdü karşılığında 72.217.000 TL vadeli satış taahhüdü bulunmaktadır.

Finansal riskten korunma aracının satılması, sona ermesi veya finansal riskten korunma amaçlı olduğu halde finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını sağlayamaması veya taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin gerçekleşmesinin beklenmediği durumlardan birinin oluşması halinde, taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleşene kadar özkaynaklar içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmaya devam eder. Taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleştiğinde kar veya zarar tablosuna kaydedilir ya da gerçekleşmeyeceği öngörülürse, işlem ile ilgili birikmiş kazanç veya kayıplar kar veya zarar olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır. Grup’un 30 Eylül 2015 tarihinde riskten korunma muhasebesi uygulamasına son vermesi nedeniyle, özkaynaklar içerisinde yer alan 45.977.850 TL tutarındaki Finansal riskten korunma fonu, ilgili faiz oranı swap sözleşmelerinin süresi boyunca kar veya zarar tablosuna kaydedilecektir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - TÜREV ARAÇLAR (Devamı)

Faiz oranı swap işlemlerinin dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir:

	2015	2014
1 Ocak	38.377.110	43.100.260
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen		
- Finansal gider	(9.231.081)	(3.078.912)
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen		
- Finansal riskten korunma fonu	19.095.202	(1.644.238)
31 Aralık	48.241.231	38.377.110

DİPNOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	2015	2014
Ödenecek SSK primleri	466.678	448.783
Personele borçlar	54.389	32.984
	521.067	481.767

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	2015	2014
Prim karşılığı	1.309.481	-
Ücretli izin karşılığı	672.984	625.434
	1.982.465	625.434

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin		
kısa vadeli karşılıkların açılış bakiyesi	625.434	2.721.933
Cari dönem karşılığı	1.513.507	67.527
Ödenen karşılıklar	-	(2.087.346)
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 21)	(156.476)	(76.680)
	1.982.465	625.434

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	2015	2014
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	1.492.719	1.565.946
	1.492.719	1.565.946

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (Devamı)

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

	2015	2014
1 Ocak itibarıyla	1.565.946	1.411.684
Hizmet maliyeti	(414.164)	1.475.805
Yıl içinde iptal edilen karşılıklar	(553.218)	(152.575)
Faiz maliyeti	62.491	35.292
Ödenen tazminatlar	614.973	(1.233.105)
Aktüeryal kayıp	216.691	28.845
31 Aralık itibarıyla	1.492.719	1.565.946

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 3.828,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'ler, Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır

	2015	2014
İskonto oranı (%)	3,99	2,50
Emeklilik olasılığı (%)	92,95	93,50

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092,53 TL (1 Ocak 2015: 3.541,37 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Akenerji, SPK’ya kayıtlı olan şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 TL (“bir Türk Lirası”) nama yazılı hisselerle temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir limit tespit etmiştir. Akenerji’nin 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla tarihi ve ödenmiş sermayesi aşağıda gösterilmiştir:

	2015	2014
Kayıtlı sermaye limiti (tarihi)	1.500.000.000	1.500.000.000
Çıkarılmış sermaye	729.164.000	729.164.000

Şirket’in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	2015	Hisse (%)	2014
CEZ a.s.	37,36	272.425.943	37,36	272.425.943
Akkök Holding A.Ş.	20,43	148.989.090	20,43	148.989.090
Akarsu Enerji Yatırımları San. ve Ticaret A.Ş. (“Akarsu”)	16,93	123.436.853	16,93	123.436.853
Halka açık kısım	25,28	184.312.114	25,28	184.312.114
	100	729.164.000	100	729.164.000
Sermaye farkları		101.988.910		101.988.910
Toplam ödenmiş sermaye		831.152.910		831.152.910

Paylara ilişkin primler

Konsolide finansal tablolarda yer paylara ilişkin primler, Şirket’in ilk kuruluşundan sonraki sermaye artışlarında ihraç edilen hisse senetlerinin nominal değerinin üzerinde bir bedelle ihraç edilmeleri sonucu, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki farktan oluşmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yasal yedekler	12.053.172	11.803.700
	12.053.172	11.803.700

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Temettü dağıtımı

Kar dağıtımının SPK'nın Seri: IV. No: 27 sayılı “Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği”nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Bunun yanında söz konusu SPK Kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabılır kar tutarını, Seri: II-14.1 sayılı Tebliğ çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamaları gerektiği düzenlenmiştir.

Temettü dağıtımı yapılmasına karar verilmesi durumunda, bu dağıtımın Şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları “eski” ve “yeni” şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu getirilmiştir.

Şirket'in yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynak bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır)

DİPNOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	2015	2014
Cari dönem kurumlar vergi gideri	1.453.091	1.032.531
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(1.203.511)	(802.722)
Dönem karı vergi yükümlülüğü (net)	249.580	229.809

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

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2015 ve 2014 yılları için %20’dir.

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait vergi geliri aşağıda detaylandırılmıştır:

	2015	2014
Cari dönem vergi gideri	(1.453.091)	(1.032.531)
Ertelenen vergi geliri	118.950.258	21.404.821
Toplam vergi geliri	117.497.167	20.372.290

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide gelir tablolarındaki cari dönem vergi geliri ile vergi öncesi zarar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Vergi öncesi zarar	(468.502.727)	(341.623.876)
Etkin vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	93.700.545	68.324.775
İstisnaların etkisi	(1.784.915)	4.129.996
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı yaratılmayan birikmiş zararlar	19.377.623	(49.849.982)
Mahsup edilen geçmiş yıl zararlarının etkisi	7.176.445	446.299
Diğer	(972.531)	(2.678.798)
Cari dönem vergi geliri	117.497.167	20.372.290

Ertelenen vergiler

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %20'dir (31 Aralık 2014: %20).

	2015	2014
Ertelenen vergi varlıkları	119.312.614	114.480.523
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(255.450.975)	(62.021)
Ertelenen vergi varlıkları, net	(136.138.361)	114.418.502

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergiler (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri) aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	2015	2014	2015	2014
Devreden mali zararlar	(396.457.347)	(264.567.578)	79.291.469	52.913.516
Türev finansal araçlar	(47.381.386)	(36.215.725)	9.476.277	7.243.145
Yatırım indirimi	(62.156.828)	(58.799.384)	12.431.366	11.759.877
Dava karşılıkları	(22.488.896)	(12.876.039)	4.497.779	2.575.208
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.492.719)	(1.565.946)	298.544	313.189
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(805.056)	-	161.011	-
Kullanılmamış izin karşılığı	(672.984)	(625.434)	134.597	125.086
Maddi duran varlıklar	(698.152.874)	(199.025.574)	139.630.575	39.805.114
Kredi komisyonu	44.976.018	1.584.542	(8.995.204)	(316.908)
Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	2.557	(1.373)	(511)	275
Prim karşılığı	(1.309.481)	-	261.897	-
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışı	1.866.630.806	-	(373.326.161)	-
Ertelenen vergi (yükümlülükleri)/ varlıkları, net			(136.138.361)	114.418.502

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak itibarıyla	114.418.502	93.294.054
Konsolide kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen sürdürülen faaliyetler (net)	118.950.258	21.404.821
Konsolide diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen	(369.507.121)	(280.373)
31 Aralık itibarıyla	(136.138.361)	114.418.502

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergiler (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin analizi aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Ertelenen vergi varlıkları:		
- 12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	113.958.786	108.696.492
- 12 aydan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	5.353.828	6.038.918
	119.312.614	114.735.410
Ertelenen vergi yükümlülükleri:		
- 12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(229.975.312)	(316.908)
- 12 aydan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(25.475.663)	-
	(255.450.975)	(316.908)

Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 396.457.347 TL (31 Aralık 2014: 264.567.578 TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Geriye kalan 144.536.144 TL (31 Aralık 2014: 328.871.007 TL) kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır. Grup'un bilanço tarihi itibarıyla ertelenen vergi varlığı hesapladığı mali zararları ve son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2016	2.620.000
2017	34.152.529
2018	89.164.128
2019	232.849.791
2020	37.670.899
	396.457.347

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

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2016	115.430.182
2017	29.105.962
	144.536.144

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	2015	2014
Satış gelirleri	1.803.092.378	1.125.461.741
Satışlardan iadeler (-)	(203.770)	(790.727)
Hasılat (Net)	1.802.888.608	1.124.671.014
Satışların maliyeti (-)	(1.643.532.534)	(1.135.271.969)
Brüt Kar/(Zarar)	159.356.074	(10.600.955)

DİPNOT 20 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	2015	2014
İlk madde malzeme gideri	1.443.374.840	997.057.553
Amortisman ve itfa gideri (*) (Dipnot 12,13)	155.223.307	100.908.823
Personel giderleri (**)	33.757.907	26.900.384
Genel üretim gideri	20.905.845	16.557.190
Sigorta giderleri (***)	14.480.556	9.723.084
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	11.467.230	8.095.103
Çeşitli vergi giderleri	4.164.111	2.040.031
Diğer hammadde, yedek parça, işletme malzeme giderleri	2.098.284	2.480.959
Büro giderleri	2.079.440	1.755.446
Bilgi işlem giderleri	1.770.663	1.995.992
Taşıtlar giderleri	1.624.780	1.674.400
Kira giderleri (****)	1.567.457	1.788.904
Seyahat giderleri	1.124.345	1.064.712
Reklam giderleri	983.363	749.565
EPDK lisans gideri	-	370.322
Diğer giderler	8.090.916	6.140.143
Toplam	1.702.713.044	1.179.302.611

(*) Amortisman ve itfa giderlerinin 152.706.597 TL (31 Aralık 2014: 98.259.656 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyeti, 2.516.710 TL (31 Aralık 2014: 2.649.167 TL) si de genel yönetim giderlerinin içerisinde bulunmaktadır.

(**) Personel giderlerinin 9.943.832 TL (31 Aralık 2014: 11.091.041 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyeti, 23.814.075 TL (31 Aralık 2014: 15.809.343 TL) tutarındaki kısmı da genel yönetim giderlerinin içerisinde sınıflandırılmıştır.

(***) Sigorta giderlerinin 14.275.755 TL (31 Aralık 2014: 9.562.417 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyeti, 204.801 TL (31 Aralık 2014: 160.667 TL) tutarındaki kısmı da genel yönetim giderlerinin içerisinde sınıflandırılmıştır.

(****) Kira giderlerinin 227.412 TL (31 Aralık 2014: 263.152 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyeti, 1.340.045 TL (31 Aralık 2014: 1.525.752 TL) tutarındaki kısmı da genel yönetim giderlerinin içerisinde sınıflandırılmıştır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	2015	2014
Risk paylaşım geliri (****)	48.683.780	-
Proje gelirleri (**)	3.840.593	1.088.579
Tazminat gelirleri (*****)	2.825.851	-
Ticari faaliyetlerden kur farkı gelirleri	1.543.867	2.183.651
Konusu kalmayan diğer karşılıklar (*)	1.299.063	1.906.304
Vade farkı geliri (***)	363.639	528.734
Önceki dönem gelir ve karlar	330.453	1.281.221
Karbon sertifikası geliri	158.343	215.349
Hurda satışları	79.681	106.396
Sigorta hasar bedeli	16.961	206.201
Diğer gelir ve karlar	2.315.319	322.920
Toplam	61.457.550	7.839.355

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 1.299.063 TL (31 Aralık 2014: 1.906.304 TL) konusu kalmayan diğer karşılıkların, 589.369 TL'si dava karşılığından (31 Aralık 2014: 1.644.006 TL) , 553.218 TL'si kıdem tazminatı karşılığından (31 Aralık 2014 : 152.575 TL) ve 156.476 TL'si izin karşılığından (31 Aralık 2014 :76.680 TL) oluşmaktadır, 31 Aralık 2014 te kalan 33.042 TL lik bakiye diğer konusu kalmayan karşılıklardan oluşmaktadır

(**) Proje gelirleri ağırlıklı olarak yüklenici firma tarafı olarak Akenerji'nin üçüncü taraf firmalarla yapılan yapım yönetimi ve bakım sözleşmelerine istinaden Enerji Santralleri kurulması, montajı ve taşınması işlerinin yapımının yönetimi ile işletme dönemindeki İşletme & Bakım yönetimi projesi faaliyet gelirlerini içermektedir.

(***) Vadesi geçmiş ticari alacaklar için uygulanan faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Uygulanan faiz oranı, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla aylık %1,40'dır (2014: %1,40).

(****) “Risk Paylaşım Sözleşmeleri” gereğince elde edilen giderlerden oluşmaktadır. Risk paylaşım sözleşmesi; taraflar arasında yapılan, dayanak varlığın elektrik Piyasa Takas Fiyatı (PFT) olduğu ve mevcut pozisyonun yönüne göre, sözleşme fiyatı ile Piyasa Takas Fiyatı'nın basit ortalaması arasındaki farkın, nakdi uzlaştırma bedeli olarak taraflar arasında faturalandığı finansal varlıklardır. İlgili sözleşmelerle, günlük PFT dalgalanmaları nedeniyle oluşabilecek finansal kayıpları telafi etmek amaçlanmaktadır.

(*****) “Tazminat gelirleri” enerji alım-satım sözleşmelerinin sona erme tarihinden önce fesh edilmesi sebebiyle yapılamayacak olan alım-satım miktarına bağlı olarak doğacak mali kayıp bedellerinden oluşan gelirlerdir.

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler

	2015	2014
Dava karşılıkları (Dipnot 14)	10.202.226	3.413.680
Şüpheli ticari alacak karşılığı (Dipnot 5)	3.508.452	57.176
Ticari faaliyetlerden kur farkı giderleri	2.938.875	1.880.276
Önceki dönem giderleri	2.126.828	187.521
Durdurulan santral giderleri (*)	1.257.408	2.614.279
Tazminat giderleri	370.838	376.452
Vade farkı gideri	24.644	-
Risk paylaşım gideri	-	19.715.003
Diğer gider ve zararlar	759.267	248.681
Toplam	21.188.538	28.493.068

(*) Kemalpaşa Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali, Bozüyük Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali 2015 yılı giderlerinden oluşmaktadır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER

	2015	2014
Sabit kıymet satış karı (*)	71.791.877	24.674.647
Finansal yatırımlardan diğer gelirler	-	869.657
Toplam	71.791.877	25.544.304

(*) Daha önce satış amaçlı elde tutulan varlıklara sınıflanan varlıkların satış karının 58.596.923 TL’si Akocak Hidro Elektrik Santrali’ndeki makina teçhizat ve ekipmanın 29 Aralık 2015 tarihinde satılmasından kaynaklanmaktadır. 12.976.830 TL tutarındaki sabit kıymet satış karı ise, ilk kısmı 31 Ekim 2014’te satılan Bozüyük Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali’ndeki makine-teçhizat ekipmandan geriye kalan kısmının ve arsasının satılmasıyla ilgilidir. Kalan tutar ise diğer santrallere ait olan varlıkların satışından elde edilen karlardır.

DİPNOT 23 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri:

	2015	2014
Türev finansal araç gelirleri	48.692.734	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan kur farkı geliri	43.586.098	11.667.928
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan faiz geliri	12.959.519	6.995.373
Toplam	105.238.351	18.663.301

b) Finansman giderleri:

	2015	2014
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan kur farkı gideri	557.600.663	170.097.221
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan faiz ve komisyon gideri	220.722.801	126.248.795
Türev finansal araç giderleri	-	6.305.276
Diğer finansal giderler (*)	7.654.067	7.894.879
Toplam	785.977.531	310.546.171

(*) Uluabat DSİ Su Kullanım Hakkı Anlaşması gereği oluşan yükümlülüğün bilanço tarihi itibarıyla ÜFE ile hesaplanan endeks farkıdır (Dipnot 5).

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	2015	2014
Sakarya Elektrik Perakende Satış A.Ş. ("Sepaş") (*)	2.141.456	889.518
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Saf Gayrimenkul") (**)	1.249.925	1.302.706
Akiş Gayrimenkul Yatırım A.Ş. ("Akiş") (**)	807.003	843.303
Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. ("Üçgen") (**)	376.684	402.544
Ak-Pa Tekstil İhracat Pazarlama A.Ş. ("Akpa")	11.906	12.667
Akkök Holding A.Ş. ("Akkök")	5.586	7.474
Aksa Akrilik Kimya San. A.Ş. ("Aksa")	1.287	3.800
Diğer	28.746	93.809
	4.622.593	3.555.821

(*) Enerji satışı gereği risk paylaşımından oluşmaktadır.

(**) Grup, Akiş'e, Üçgen'e ve Saf Gayrimenkul'e elektrik satmaktadır. Bu alacaklar müteakip dönemde tahsil edilmiştir.

İlişkili taraflardan alacaklar ortalama 20 gün vadeli olup 2015 yılı için tahakkuk etmemiş finansman geliri yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	2015	2014
Akcez Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Akcez")	25.611	-
Diğer	3.091	-
	28.702	-

c) İlişkili taraflara ticari borçlar

	2015	2014
Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş. ("Dinkal") (*)	6.766.103	4.628.322
CEZ Trade Bulgaria EAD (**)	3.883.426	418.987
Sepaş (***)	2.540.046	4.923.931
CEZ a.s. Turkey Daimi Temsilciliği (****)	564.199	470.494
Aktek Bilgi İletişim Teknolojisi San. ve Tic. A.Ş. ("Aktek") (*****)	407.351	484.146
Akkök (****)	363.905	660.793
Sedaş (**)	351.143	398.702
Ak-Han Bakım Yönt. Serv. Hizm. Güven. Malz. A.Ş. ("Ak-Han")	169.794	180.997
Aksa		7.512.031
Cez a.s	159.426	163.927
Diğer	27.881	13.382
	15.233.274	19.855.712

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

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

(***) Enerji satışı gereği risk paylaşımıdır.

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

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara borçlar ortalama 30 gün vadeli olup tahakkuk etmemiş finansman gideri yoktur. (31 Aralık 2014: Yoktur).

ii) 1 Ocak-31 Aralık 2015 ve 2014 hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflara yapılan satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan alımlar

a) İlişkili taraflara yapılan satışlar

	2015	2014
Sepaş (*)	79.470.484	22.735.936
Saf Gayrimenkul (**)	13.286.753	10.162.213
Akiş (**)	8.631.420	7.993.089
Üçgen (**)	4.511.986	4.395.089
Akcez	374.750	72.295
Aksa	23.280	274.409
Sedaş	-	682.725
Akkök	-	398.514
Akkim Kimya San. ve Tic. A.Ş. (“Akkim”)	-	1.620
Diğer	199.575	458.359
	106.498.248	47.174.249

(*) Enerji satışı gereği risk paylaşımı ve elektrik satışlarından oluşmaktadır.

(**) İlişkili taraflara yapılan satışlar genel olarak elektrik satışını içermektedir.

b) İlişkili taraflardan yapılan alımlar

	2015	2014
Dinkal (*)	17.839.448	14.962.615
Cez Trade Bulgaria EAD (**)	10.167.524	577.685
Sepaş (***)	8.745.385	39.092.446
Akkök (****)	5.036.034	5.358.067
Cez a.s. Turkey Daimi Tem. (*****)	3.950.521	4.869.844
Aktek (*****)	2.943.130	3.307.392
Akhan Bakım (*****)	1.619.410	1.703.782
Aksa (**)	597.483	52.898.373
Ak Havacılık ve Ulaştırma Hiz. A.Ş.	165.656	216.308
Ak-pa	119.734	91.100
Cez a.s.	-	628.276
Akkim	-	67.449
Sedaş	-	45.095
Akcez	-	1.955
Diğer	-	1.489
	51.184.325	123.821.876

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

(**) Grup’un elektrik alımlarından oluşmaktadır.

(***) Enerji alışı gereği risk paylaşımından oluşmaktadır.

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

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

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

(*****) Grup’a kesilen bina bakım ve diğer giderler yansıtma faturalarından oluşmaktadır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iii) 1 Ocak-31 Aralık 2015 ve 2014 hesap dönemlerine ilişkin, Grup'un üst düzey yöneticilerine yapılan ödemeler:

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

	2015	2014
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	2.397.824	3.069.812
Huzur hakkı	1.207.739	1.215.113
İkramiye	333.648	1.429.757
	3.939.211	5.714.682

DİPNOT 25 - PAY BAŞINA KAYIP/ KAZANÇ

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kayıp, net zararın ilgili dönem içinde çıkarılmış hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

	2015	2014
Net dönem zararı	(351.005.560)	(321.251.586)
Çıkarılmış adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	729.164.000	729.164.000
1.000 adet pay başına kayıp	(481)	(441)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait çıkarılmış adi hisse senetlerinin her birinin nominal bedelinin 1 Kr olduğu öngörülmüştür.

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Finansal risk faktörleri

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

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

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal risk yönetimi (Devamı)

(a) Likidite riski

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

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

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Grup’un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

Türev olmayan finansal yükümlülükler⁽¹⁾⁽²⁾:

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
2015						
Finansal borçlar	3.105.863.080	5.987.495.652	-	258.705.518	2.367.809.266	3.360.980.868
Ticari borçlar	253.831.022	253.831.022	121.460.766	14.707.806	73.539.031	44.123.419
Diğer borçlar	3.009.874	3.009.874	2.917.414	-	92.460	-
	3.362.703.976	6.244.336.548	124.378.180	273.413.324	2.441.440.757	3.405.104.287
2014						
Finansal borçlar	2.475.857.635	3.334.696.738	82.160.624	503.655.835	1.757.007.603	991.872.676
Ticari borçlar	195.777.186	195.777.186	63.906.523	13.187.066	52.748.265	65.935.332
Diğer borçlar	3.671.658	3.671.658	3.527.599	-	144.059	-
	2.675.306.479	3.534.145.582	149.594.746	516.842.901	1.809.899.927	1.057.808.008

- (1) Vade analizleri sadece finansal araçlara uygulanmış olup yasal yükümlülükler vade analizine dahil edilmemişlerdir.
- (2) Belirtilen tutarlar kontrata bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır. Vadesi 3 aydan kısa olan bakiyeler iskonto tutarının önemsiz düzeyde olması sebebiyle kayıtlı değerlerine eşittirler.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal risk yönetimi (Devamı)

Türev finansal varlık ve yükümlülükler:

2015	Defter değeri	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlanmalar	48.241.231	83.910	12.326.065	28.997.920	6.833.336
Vadeli döviz alım-satım işlemleri	(859.845)	(859.845)	-	-	-
Net	47.381.386	(775.935)	12.326.065	28.997.920	6.833.336
2014	Defter değeri	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlanmalar	38.377.110	287.796	18.409.420	19.679.894	-
Vadeli döviz alım-satım işlemleri	(2.161.385)	(2.161.385)	-	-	-
Net	36.215.725	(1.873.589)	18.409.420	19.679.894	-

(b) Piyasa Riski

Faiz oranı riski

Grup, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz riskine maruz kalmaktadır. Değişken faiz oranına maruz varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan faiz oranı riski, faiz swapları yoluyla yönetilmektedir. Grup söz konusu faiz oranı riskini en aza indirmek için en uygun koşullardaki oranlardan borçlanmayı sağlamaya yönelik çalışmalar yürütmektedir. Borçlanma piyasa koşulları ve beklentiler gözetilerek sabit veya değişken bazlı faiz oranı üzerinden yapılabilmektedir. Grup, elinde bulundurduğu ve kullanmadığı nakit varlıklarını vadeli mevduat yaparak değerlendirmektedir.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki belirtilmiştir:

	2015	2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri	449.694.526	70.452.580
Ticari alacaklar	124.608.257	148.502.261
Diğer alacaklar	281.288.333	8.005.402
Finansal borçlanmalar	2.242.197.019	409.480.676
Ticari borçlar	121.460.766	63.906.522
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal borçlanmalar	863.666.061	2.066.376.959
Ticari borçlar	132.370.256	131.870.664

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Piyasa Riski (Devamı)

Grup tarafından mevcut pozisyonların yenilenmesi, alternatif finansman ve riskten korunma dikkate alınarak değişken faizli banka kredileri için çeşitli senaryolar oluşturulmuştur. Bu senaryolara göre 31 Aralık 2015 tarihinde değişken faizli kredilerin yıllık faizi 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; faiz oranı swap işlemleri ile korunmayan değişken faizli kredilerden oluşan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem karı yaklaşık 128.394.403 TL (2014: 1.225.813 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Kur riski

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Yabancı para cinsinden gösterilen varlıklar ve yükümlülükler alım satım taahhütleriyle beraber Grup'un kur riskine maruz kalmasına neden olmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, Grup'un kısa ve uzun vadeli döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmektedir. Yabancı para cinsinden gösterilen yükümlülüklerden kaynaklanan kur riski, onaylanan prosedürler doğrultusunda spot piyasadan döviz alımı ve/veya 18 aya kadar vadeli forward işlemleri ile yönetilmektedir. Daha uzun vadeli yükümlülüklerden kaynaklanan kur riskine karşı korunma için döviz bazlı yükümlülüklerin Türk Lirası'na çevrilmesi/çapraz kur swabı vb gibi türev ürünlerin kullanılması alternatifleri değerlendirilmektedir.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin TL karşılığı tutarları aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Varlıklar	556.914.524	66.814.193
Yükümlülükler	2.668.576.839	2.229.574.393
Net yabancı para pozisyonu	(2.111.662.315)	(2.162.760.200)

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, Grup’un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	2015				2014			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Nakit ve Nakit Benzerleri	274.075.769	85.928.286	7.360.687	195.635	40.291.814	15.413.149	1.613.164	3
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	635.520	-	200.000	-	609.033	16.190	202.606	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	276.290.736	95.023.640	-	-	36.419	4.150	9.500	-
Peşin Ödenmiş Giderler	967.990	327.693	4.780	-	771.154	326.737	4.780	-
Dönen Varlıklar	551.970.015	181.279.619	7.565.467	195.635	41.708.420	15.760.226	1.830.050	3
Peşin Ödenmiş Giderler	4.944.509	1.121.298	530.030	-	25.105.773	1.237.155	7.883.481	-
Duran Varlıklar	4.944.509	1.121.298	530.030	-	25.105.773	1.237.155	7.883.481	-
Toplam Varlıklar	556.914.524	182.400.917	8.095.497	195.635	66.814.193	16.997.381	9.713.531	3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	154.585.830	53.166.126	-	-	423.009.353	168.337.437	11.575.733	-
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6.819.504	287.977	1.882.610	-	-	-	-	-
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-	-	-	2.820.700	-	1.000.000	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.783.716	439.512	159.173	-	18.024.880	3.418.360	3.577.263	2.130
Ertelemiş Gelirler	921.310	26.777	-	196.120	5.251.735	2.264.753	-	-
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.400.968	466.142	14.354	-	217.796	93.922	-	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	165.511.328	54.386.534	2.056.137	196.120	449.324.464	174.114.472	16.152.996	2.130
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2.503.064.348	860.869.565	-	-	1.780.249.001	721.038.038	38.371.289	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	1.163	400	-	-	928	400	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.503.065.511	860.869.965	-	-	1.780.249.929	721.038.438	38.371.289	-
Toplam Yükümlülükler	2.668.576.839	915.256.499	2.056.137	196.120	2.229.574.393	895.152.910	54.524.285	2.130
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	(2.111.662.315)	(732.855.582)	6.039.360	(485)	(2.162.760.200)	(878.155.529)	(44.810.754)	(2.127)

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup, başta Avro ve ABD Doları olmak üzere faaliyetlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Grup’un sahip olduğu Avro ve ABD Doları cinsinden döviz pozisyonunun TL’nin yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir.

	31 Aralık 2015	
	Kar/ (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 Değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan (gider)/gelir	(213.085.089)	213.085.089
ABD Doları Net Etki	(213.085.089)	213.085.089
Avro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir/(gider)	1.919.067	(1.919.067)
Avro Net Etki	1.919.067	(1.919.067)
Diğer para birimlerinin TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
(Diğer net varlık sebebi ile oluşan gelir/(gider)	(209)	209
Diğer Net Etki	(209)	209
Toplam Net Etki	(211.166.231)	211.166.231
	31 Aralık 2014	
	Kar/ (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan (gider) /gelir	(203.635.486)	203.635.486
ABD Doları Net Etki	(203.635.486)	203.635.486
Avro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir/(gider)	(12.639.769)	12.639.769
Avro Net Etki	(12.639.769)	12.639.769
Diğer para birimlerinin TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
(Diğer net varlık sebebi ile oluşan gelir/(gider)	(765)	765
Diğer Net Etki	(765)	765
Toplam Net Etki	(216.276.020)	216.276.020

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(c) Fonlama riski

Mevcut ve muhtemel borç yükümlülüklerini fonlama riski, fonlama imkanı yüksek borç verenlerden uygun koşullarda yeterli fonlama taahhütlerinin sağlanması yoluyla yönetilmektedir. Grup'un banka kredileri mali açıdan kuvvetli muhtelif finansal kuruluşlar tarafından sağlanmaktadır (Dipnot 2.7).

(d) Sermaye risk yönetimi

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

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Grup, sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak takip etmektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye (bir başka deyişle özkaynaklar) toplam varlıklar ve toplam yükümlülükler arasındaki farktır. Bu oranın yanı sıra toplam sermaye/toplam varlıklar oranı da Grup tarafından takip edilmektedir. Grup, devam eden yatırımlarının finansmanını fonlama riskinde belirtildiği gibi mali açıdan kuvvetli muhtelif finansal kuruluşlar tarafından sağlamaktadır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
İlişkili ve ilişkili olmayan taraflara borçlar	253.831.022	195.777.186
Toplam finansal borçlanmalar	3.105.863.080	2.475.857.635
Diğer borçlar	3.009.874	3.671.658
Toplam borçlar	3.362.703.976	2.675.306.479
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 3)	(476.767.228)	(82.229.586)
Net borç	2.885.936.748	2.593.076.893
Toplam özkaynaklar	1.635.114.311	508.091.387
Net borç/toplam sermaye oranı	%176	%510

(e) Kredi Riski

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

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

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2015	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	4.622.593	119.985.664	28.702	281.259.631	-	476.690.700
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	21.692	119.600.942	28.702	281.259.631	-	476.690.700
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.622.593	106.990.874	28.702	281.259.631	-	476.690.700
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	12.994.790	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	12.714.367	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	11.080.160	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(11.080.160)	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

2014	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	3.555.821	144.946.440	-	8.005.402	-	82.155.451
- <i>Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	<i>23.757</i>	<i>122.674.331</i>	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.555.821	139.521.321	-	8.005.402	-	82.155.451
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	5.425.119	-	-	-	-
- <i>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	<i>23.757</i>	<i>446.716</i>	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- <i>Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)</i>	-	<i>7.571.993</i>	-	-	-	-
- <i>Değer düşüklüğü (-)</i>	-	<i>(7.571.993)</i>	-	-	-	-
- <i>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçların makul değeri

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

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

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

Parasal varlıklar

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

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

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

Parasal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer tahmini:

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

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

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

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

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

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Grup’un gerçeğe uygun değer ile ölçülen finansal varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Türev finansal araçlar	2015	2014
Seviye 1	-	-
Seviye 2	47.381.386	36.215.725
Seviye 3	-	-
	47.381.386	36.215.725

Uzun vadeli finansal borçların makul değeri cari borçlanma oranları ile iskonto edilmiş nakit akışlarına dayanır. Grup’un kendi kredi riski de dahil olmak üzere, gözlemlenemeyen girdiler içermesinden ötürü gerçeğe uygun değer hiyerarşisinde 3. kategoriye sınıflandırılmıştır (Dipnot 4).

Grup’un santrallerine ilişkin arsaları, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binaları ile makine ve teçhizatları 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi tarafından dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri kullanılarak belirlenen makul değerleri ile ölçülmüştür (Seviye 3) (Dipnot 12).

.....

Konu / Subject :

Tarih / Date : 19.02.2016

Sayı / No : A./16

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN SERİ XI, NO:29 SAYILI TEBLİĞİ'NİN ÜÇÜNCÜ BÖLÜMÜ'NÜN 9.MADDESİ GEREĞİ SORUMLULUK BEYANI

Yönetim Kurulumuzun 19 Şubat 2016 tarihli kararı ile kabul edilmiş olan ;

- Şirketimizin 31 Aralık 2015 tarihli döneme ait konsolide mali tablolarının ve raporlarının tarafımızca incelendiğini,
- Şirketimizdeki görev ve sorumluluk alanında sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, finansal tablolar ve süresinde yayınlanacak faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama içermediği ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibariyle yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,
- Şirketimizdeki görev ve sorumluluk alanında sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, yürürlükteki finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış finansal tabloların şirketin aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar ve zararıyla ilgili gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığı ve faaliyet raporunun işin gelişimi ve performansını ve şirketin finansal durumunu, karşı karşıya olduğu önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte dürüstçe yansıttığını,

Beyan ederiz.

Saygılarımızla,

Petr Sedlak
Finansman ve Mali İşler
Genel Müdür Yrd

AKENERJİ
ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

Ahmet Ümit Danışman
Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür

Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.

Merkez / Head Office

Miralay Şefik Bey Sk Akhan No 15
34437 Gümüşsuyu İstanbul – Türkiye
Tel +90 212 249 82 82
Fax +90 212 249 73 55

Şube / Branch

Tepe Prime Business Eskişehir Devlet Yolu
Mustafa Kemal Mah. Dumlupınar Blv. No 85
06800 Çankaya Ankara - Türkiye
Tel +90 312 447 50 60 Fax: +90 312 446 17 93

www.akenerji.com.tr