

**AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

# AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR .....	1-2
ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOLARI.....	3
ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI .....	4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI .....	5
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI .....	6
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..	7-33
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	8-12
DİPNOT 3 FİNANSAL BORÇLAR .....	12-13
DİPNOT 4 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR .....	14
DİPNOT 5 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	15-16
DİPNOT 6 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	17
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	18-21
DİPNOT 8 TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR .....	22
DİPNOT 9 ÖZKAYNAKLAR .....	23
DİPNOT 10 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	24
DİPNOT 11 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	24-26
DİPNOT 12 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ .....	26
DİPNOT 13 FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER .....	27
DİPNOT 14 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	27-30
DİPNOT 15 YABANCI PARA PÖZİSYONU .....	30-32
DİPNOT 16 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	33

# AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

## 30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

		<i>İncelemeden geçmemiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş</i>
	<b>Dipnotlar</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar:</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri		133.578.459	40.099.092
Ticari Alacaklar			
- Diğer Ticari Alacaklar		72.072.797	75.009.878
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	14	7.110.128	31.618.733
Stoklar		5.688.320	4.388.873
Diğer Alacaklar			
- Diğer Alacaklar		7.846.115	6.963.333
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	14	18.527.960	26.875.685
Diğer Dönen Varlıklar		8.133.407	7.138.394
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>		<b>252.957.186</b>	<b>192.093.988</b>
<b>Duran Varlıklar:</b>			
Uzun Vadeli Ticari Alacaklar		23.938.366	-
Finansal Yatırımlar		1.988.942	1.988.942
Özkaynak Yöntemiyle			
Değerlenen Yatırımlar	4	190.011.832	226.437.578
Maddi Duran Varlıklar	5	1.326.839.761	1.226.195.882
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	126.268.286	127.112.275
Ertelenen Vergi Varlıkları	11	26.047.343	7.401.847
Diğer Duran Varlıklar		135.636.176	131.943.416
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>		<b>1.830.730.706</b>	<b>1.721.079.940</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>2.083.687.892</b>	<b>1.913.173.928</b>

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

# AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

## 30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

		<i>İncelemeden geçmemiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>
	<b>Dipnotlar</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler:</b>			
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	3	386.767.135	350.633.411
Ticari Borçlar			
- Diğer Ticari Borçlar		66.870.757	89.073.000
- İlişkili Taraflara Borçlar	14	11.244.909	8.536.666
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		509.488	302.047
Diğer Borçlar		8.716.849	14.213.951
Türev Finansal Araçlar	8	5.690.909	5.838.077
Borç Karşılıkları	7	1.666.090	2.490.993
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		799.034	480.723
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>482.265.171</b>	<b>471.568.868</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler:</b>			
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	3	895.322.291	575.331.428
Uzun Vadeli Diğer Ticari Borçlar		109.521.191	98.540.567
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	11	2.418.176	2.265.685
Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü		936.704	742.766
<b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>1.008.198.362</b>	<b>676.880.446</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>		<b>1.490.463.533</b>	<b>1.148.449.314</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Sermaye	9	375.814.000	375.814.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		101.988.910	101.988.910
Hisse Senedi İhraç Primleri	9	49.955.227	49.955.227
Finansal Riskten Korunma Fonu		(3.761.015)	(3.919.731)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9	12.351.012	12.106.112
Diğer fonlar		(4.322.723)	(4.322.723)
Geçmiş Yıllar Karları		229.759.030	256.373.853
Net Dönem Zararı		(171.125.853)	(26.369.923)
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>590.658.588</b>	<b>761.625.725</b>
<b>Azınlık Payları</b>		<b>2.565.771</b>	<b>3.098.889</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>		<b>593.224.359</b>	<b>764.724.614</b>
<b>Toplam Kaynaklar</b>		<b>2.083.687.892</b>	<b>1.913.173.928</b>

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

# AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

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

Dipnotlar	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011	İncelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2011	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010	İncelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2010
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>				
Satış gelirleri	424.637.271	150.192.675	275.848.132	120.638.512
Satışların maliyeti (-)	10 (326.812.049)	(121.053.753)	(247.226.665)	(107.789.190)
<b>BRÜT KAR</b>	<b>97.825.222</b>	<b>29.138.922</b>	<b>28.621.467</b>	<b>12.849.322</b>
Genel yönetim giderleri (-)	10 (35.987.834)	(12.080.296)	(31.059.814)	(10.296.942)
Araştırma geliştirme giderleri (-)	10 (58.479)	(7.000)	(452.885)	(97.716)
Diğer faaliyet gelirleri	12 19.234.599	10.950.244	8.415.630	1.486.449
Diğer faaliyet giderleri (-)	12 (7.370.959)	(5.481.228)	(885.927)	(54.550)
<b>FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>	<b>73.642.549</b>	<b>22.520.642</b>	<b>4.638.471</b>	<b>3.886.563</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zararlarındaki) paylar	4 (36.425.747)	(36.654.051)	(1.379.250)	10.336.620
Finansal gelirler	13 25.182.524	10.770.116	27.619.580	13.470.163
Finansal giderler (-)	13 (251.640.655)	(151.252.945)	(26.903.484)	3.287.671
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)</b>	<b>(189.241.329)</b>	<b>(154.616.238)</b>	<b>3.975.317</b>	<b>30.981.017</b>
Dönem vergi gideri	11 (1.225.777)	(509.489)	(3.290.963)	(444.682)
Ertelenen vergi (gideri)/geliri	11 18.531.638	19.180.862	(2.194.945)	(3.192.556)
<b>NET DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>	<b>(171.935.468)</b>	<b>(135.944.865)</b>	<b>(1.510.591)</b>	<b>27.343.779</b>
<b>Net dönem zararının dağılımı:</b>				
Ana ortaklık payları	(171.125.853)	(135.359.468)	(2.491.926)	27.199.732
Azınlık payları	(809.615)	(585.397)	981.335	144.047
	<b>(171.935.468)</b>	<b>(135.944.865)</b>	<b>(1.510.591)</b>	<b>27.343.779</b>
1.000 adet hisse başına zarar	(457,50)	(361,73)	(4,02)	72,76

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

## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	<i>İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011</i>	<i>İncelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2011</i>	<i>İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010</i>	<i>İncelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2010</i>
<b>NET DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>	<b>(171.935.468)</b>	<b>(135.944.865)</b>	<b>(1.510.591)</b>	<b>27.343.779</b>
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	158.716	(1.345.525)	(1.381.731)	(1.425.991)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) (VERGİ SONRASI)</b>	<b>158.716</b>	<b>(1.345.525)</b>	<b>(1.381.731)</b>	<b>(1.425.991)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GİDER</b>	<b>(171.776.752)</b>	<b>(137.290.390)</b>	<b>(2.892.322)</b>	<b>25.917.788</b>
<b>Toplam kapsamlı giderin dağılımı:</b>				
Ana ortaklık payları	(170.967.137)	(136.704.993)	(3.873.657)	25.773.741
Azınlık payları	(809.615)	(585.397)	981.335	144.047
	<b>(171.776.752)</b>	<b>(137.290.390)</b>	<b>(2.892.322)</b>	<b>25.917.788</b>

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

# AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ana ortaklığa ait özkaynaklar										
	Sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Sermaye avansı	Hisse senedi ihraç primleri	Finansal riskten korunma fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Diğer fonlar	Geçmiş yıllar karları	Net dönem zararı	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar
<b>1 Ocak 2010 itibariyle bakiyeler</b>	<b>65.340.000</b>	<b>101.988.910</b>	<b>231.994.931</b>	<b>48.869.596</b>	<b>(4.500.669)</b>	<b>11.071.608</b>	<b>-</b>	<b>233.985.664</b>	<b>23.422.693</b>	<b>2.404.384</b>	<b>714.577.117</b>
Sermaye artışı	310.474.000	-	(231.994.931)	-	-	-	-	-	-	-	78.479.069
Hisse senedi ihraç primleri	-	-	-	1.085.631	-	-	-	-	-	-	1.085.631
Konsolidasyon kapsamına giriş	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.595	1.595
Transferler	-	-	-	-	-	1.034.504	-	22.388.189	(23.422.693)	-	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	(1.381.731)	-	-	-	(2.491.926)	981.335	(2.892.322)
<b>30 Eylül 2010 itibariyle bakiyeler</b>	<b>375.814.000</b>	<b>101.988.910</b>	<b>-</b>	<b>49.955.227</b>	<b>(5.882.400)</b>	<b>12.106.112</b>	<b>-</b>	<b>256.373.853</b>	<b>(2.491.926)</b>	<b>3.387.314</b>	<b>791.251.090</b>
<b>1 Ocak 2011 itibariyle bakiyeler</b>	<b>375.814.000</b>	<b>101.988.910</b>	<b>-</b>	<b>49.955.227</b>	<b>(3.919.731)</b>	<b>12.106.112</b>	<b>(4.322.723)</b>	<b>256.373.853</b>	<b>(26.369.923)</b>	<b>3.098.889</b>	<b>764.724.614</b>
Sermaye taahhüdü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	276.497	276.497
Transferler	-	-	-	-	-	244.900	-	(26.614.823)	26.369.923	-	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	158.716	-	-	-	(171.125.853)	(809.615)	(171.776.752)
<b>30 Eylül 2011 itibariyle bakiyeler</b>	<b>375.814.000</b>	<b>101.988.910</b>	<b>-</b>	<b>49.955.227</b>	<b>(3.761.015)</b>	<b>12.351.012</b>	<b>(4.322.723)</b>	<b>229.759.030</b>	<b>(171.125.853)</b>	<b>2.565.771</b>	<b>593.224.359</b>

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

# AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP ÖZET DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnotlar	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:</b>			
Vergi öncesi zarar		(189.241.329)	3.975.317
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların itfa payları ve amortisman giderleri	5, 6	35.646.502	19.233.446
Faiz geliri	13	(4.558.425)	(5.914.354)
Faiz gideri	13	35.500.341	16.654.154
DSİ faiz gideri	13	9.697.655	-
Gerçekleşmemiş kur farkı gideri		202.558.900	3.544.629
Kıdem tazminatı karşılığı		193.938	(605.905)
Borç karşılıkları		1.063.602	20.062.238
Tahakkuk etmemiş finansman (geliri)/gideri	13	62.722	(350.823)
Maddi duran varlık satış karı-net		(4.258.734)	(1.623.253)
Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımlardan sağlanan zarar		36.425.746	1.379.250
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit</b>		<b>123.090.918</b>	<b>56.354.699</b>
Ticari alacaklardaki azalış		26.769.714	14.664.422
Diğer alacaklardaki azalış/(artış)		7.464.943	(3.256)
Stoklardaki artış		(1.299.447)	(946.634)
Diğer dönen varlıklardaki artış		(995.013)	(20.583.948)
Uzun vadeli ticari alacaklardaki (artış)/azalış		(23.938.366)	8.504.296
Diğer duran varlıklardaki artış		(3.692.760)	(6.045.050)
Ticari borçlardaki azalış		(19.957.777)	7.643.633
Türev finansal araçlardaki (azalış)/artış		(147.168)	2.013.267
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış		318.308	492.794
Diğer borçlardaki (azalış)/artış		(146.690)	(131.930)
Diğer kısa vadeli borçlardaki (azalış)/artış		(5.497.102)	97.657.502
Ödenen borç karşılıkları	7	(1.741.815)	(33.992)
Ödenen vergiler	11	(1.018.336)	(10.212.310)
<b>(İşletme faaliyetlerinde kullanılan)/ faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>(23.881.509)</b>	<b>93.018.792</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	5,6	(162.949.235)	(376.461.782)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen nakit		31.761.577	4.634.612
Azınlık paylarına isabet eden sermaye artışı		276.497	1.595
Alınan faiz		4.230.098	5.914.354
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(126.681.063)</b>	<b>(365.911.221)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:</b>			
Alınan banka kredileri		283.764.058	303.743.443
Ödenen banka kredileri		(137.804.051)	(151.517.469)
Finansal riskten korunma fonu		200.690	(1.727.163)
Hisse senedi ihraç primleri		-	1.085.631
Sermaye artışı		-	78.479.069
Ödenen faiz		(25.538.003)	(19.104.572)
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>120.622.694</b>	<b>210.958.939</b>
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)		93.151.040	(5.578.791)
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi</b>		<b>40.080.195</b>	<b>188.368.722</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi</b>		<b>133.231.235</b>	<b>182.789.931</b>

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



## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin dolaşıma açık kısmı %52,82'dir (31 Aralık 2010: %52,82).

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 04 Kasım 2011 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).

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

## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### 2.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

###### Özet Konsolide Ara Dönem Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

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

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

SPK'nın Seri: X, No:29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup, bu çerçevede 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara hesap döneminde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet konsolide finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır.

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

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

## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.2 Konsolidasyon Esasları

- a) Özet konsolide finansal tablolar, aşağıda (b)'den (c)'ye kadar olan paragraflarda yer alan hususlar kapsamında, ana şirket olan Akenerji ile bağlı ortaklıklarının hesaplarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, özet konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmışlardır.
- b) Bağlı ortaklıklar, Akenerji'nin (1) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; (2) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Akenerji'nin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Aşağıda yer alan tabloda 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar ve bağlı ortaklıklardaki ortaklık oranları gösterilmektedir:

<u>Bağlı ortaklık</u>	<u>Akenerji ve bağlı ortaklıklarının doğrudan veya dolaylı olarak sahip olduğu sermaye payı (%)</u>	
	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Akenerji Toptan <sup>(1)</sup>	90,00	90,00
Ak-el <sup>(1)</sup>	90,07	90,07
Mem Enerji <sup>(1)</sup>	99,00	99,00
Akkur Enerji <sup>(1)</sup>	99,00	99,00
Akka Elektrik <sup>(1)</sup>	90,00	90,00
Egemer <sup>(1)</sup>	100,00	100,00
İçkale <sup>(1)</sup>	99,99	99,99
Akenerji Doğalgaz <sup>(1)</sup>	99,99	99,99
Aken BV <sup>(2)</sup>	100,00	100,00

(1) Bağlı ortaklıklara ait finansal tablolar, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmektedir.

(2) Şirket'in doğrudan ve dolaylı oy hakkı %50'nin üzerinde olmakla birlikte konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen bağlı ortaklıklar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa değer kaybı düşüldükten sonra, özet konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

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

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

## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Aşağıda yer alan tabloda 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle iştirakler ve iştiraklerdeki ortaklık efektif oranları gösterilmektedir:

<u>İştirakler</u>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Akcez	% 45	% 45

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

#### 2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının özeti

Özet konsolide ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları, 1 Ocak-31 Aralık 2010 hesap döneminde kullanılan muhasebe politikaları ile uyumludur. Bu özet konsolide ara dönem finansal tablolar 1 Ocak-31 Aralık 2010 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolar ile birlikte okunmalıdır.

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

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

- UMS 24 (Revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları", Kasım 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Yeni standart 2003 yılında yayınlanan UMS 24, "İlişkili Taraf Açıklamaları" ortadan kaldırmıştır. UMS 24 (Revize)'nin uygulanması 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan dönemler için zorunludur. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır.
- 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Söz konusu proje, aşağıdaki 6 standart ve 1 yorumdaki değişiklikleri içermektedir:
  - UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"
  - UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu"
  - UMS 27 "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar"
  - UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"
  - UFRYK 13 "Müşteri Sadakat Programları"

## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" 1 Temmuz 2010 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Değişiklik, UFRS'yi ilk defa uygulayanlar için, UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" da yer alan karşılaştırmalı 3 seviyeli sınıflandırma açıklamaları ile ilgili geçiş koşullarını getirmektedir.
- UFRYK 14, "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi" 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Yapılan değişikliklerin erken uygulanması mümkündür. Değişiklik, en eski karşılaştırmalı dönemden başlamak üzere geriye dönük olarak uygulanır. Değişiklik, UFRYK 14'ün, "UMS 19 - Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi" üzerindeki beklenmeyen sonuçlarını düzeltmek üzere yapılmıştır.
- UFRYK 19 "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi", 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerlidir. Yorum, borçlu ve alacaklının bir finansal borcun koşullarını yeniden belirledikleri ve sonucunda ilgili borcun kısmen veya tamamen, borçlunun alacaklıya ihraç edeceği özkaynağa dayalı finansal araçlarla ödenmesine karar verdikleri durumların nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmektedir.
- UMS 32 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Şubat 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, ihraç edenin fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir.

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

- UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar" 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UMS 12 (Değişiklik), "Gelir Vergileri" 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UMS 19 (Değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu", 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UFRS 9, "Finansal Araçlar" 1 Ocak 2013 tarihine kadar geçerli değildir, ancak erken uygulanması mümkündür.
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.

## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UMS 27, "Bireysel Finansal Tablolar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.
- UMS 28, "İştirakler ve iş ortaklıkları" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir.

#### 2.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

##### *Diğer sınıflandırmalar:*

Grup, 30 Eylül 2011 tarihli ara dönem özet konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması için 31 Aralık 2010 tarihli bilançosunda gerekli sınıflandırma işlemlerini yapmıştır. Bu değişiklikler aşağıda açıklanmıştır:

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla konsolide bilançodaki "diğer dönen varlıklar" altında sınıflandırılan 82.785.797 TL tutarındaki devreden KDV "diğer duran varlıklar" altına sınıflandırılmıştır.

#### DİPNOT 3 - FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli banka kredileri	277.536	50.396.683
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	124.774.364	80.364.113
İlişkili taraflara kısa vadeli finansal borçlar (Dipnot 14.i.d)	261.715.235	219.872.615
<b>Toplam kısa vadeli finansal borçlar</b>	<b>386.767.135</b>	<b>350.633.411</b>
	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Uzun vadeli banka kredileri	895.322.291	575.331.428
<b>Toplam uzun vadeli finansal borçlar</b>	<b>895.322.291</b>	<b>575.331.428</b>

## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 3 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle kısa vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	-	10.223.766	-	2,94	-	15.805.944
TL	277.536	34.590.739	-	7,78	277.536	34.590.739
					<b>277.536</b>	<b>50.396.683</b>

Grup'un kısa ve uzun vadeli banka kredileri için 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle, 15.777.626,87 TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir (31 Aralık 2010: 5.815.289 TL).

Grup'un 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmının detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	38.745.525	28.112.343	2,78	2,52	71.497.117	43.461.683
Avro	21.177.902	18.009.092	3,50	2,82	53.277.247	36.902.430
					<b>124.774.364</b>	<b>80.364.113</b>

Grup'un 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle uzun vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para tutarı		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	390.177.157	287.443.850	3,98	3,97	719.993.908	444.388.193
Avro	69.693.677	63.902.801	4,73	4,01	175.328.383	130.943.235
					<b>895.322.291</b>	<b>575.331.428</b>

Grup'un 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle uzun vadeli kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vadesi 1-2 yıla kadar	283.689.758	148.474.525
Vadesi 2-3 yıla kadar	139.824.819	167.875.042
Vadesi 3-4 yıla kadar	116.518.455	72.242.107
Vadesi 4-5 yıla kadar	235.643.738	76.113.477
Vadesi 5 yıldan uzun	119.645.521	110.626.277
	<b>895.322.291</b>	<b>575.331.428</b>

## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 4 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

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

	2011	2010
1 Ocak itibariyle	226.437.578	219.874.966
İştiraklerin dönem karlarından /(zararlarından) Grup'un payı	(36.425.747)	(11.715.870)
<b>30 Eylül itibariyle</b>	<b>190.011.831</b>	<b>208.159.096</b>

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

		30 Eylül 2011			
	Varlıklar	Yükümlülükler	Satış gelirleri	Net dönem zararı	Ortaklık payı (%)
Akcez	1.368.812.469	946.563.955	934.303.085	(80.946.105)	45
		31 Aralık 2010			
	Varlıklar	Yükümlülükler	Satış gelirleri	Net dönem karı	Ortaklık payı (%)
Akcez	1.269.780.120	766.585.502	1.329.359.693	14.583.581	45



## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	Girişler	Transferler	Çıkışlar	30 Eylül 2011
<b>Maliyet:</b>					
Arsalar	7.076.287	-	-	(3.356.310)	3.719.977
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	577.318.847	1.583.004	-	-	578.901.851
Binalar	59.285.585	-	-	(1.418.305)	57.867.280
Makine ve teçhizat	598.665.163	1.076.432	-	(16.455.193)	583.286.402
Taşıtlar	1.787.137	41.160	-	(701.805)	1.126.492
Demirbaşlar	6.553.439	675.952	-	-	7.229.391
Özel maliyetler	13.718.296	31.820	-	-	13.750.116
Yapılmakta olan yatırımlar (*) (**)	283.006.706	159.365.119	-	(19.059.279)	423.312.546
	<b>1.547.411.460</b>	<b>162.773.487</b>	<b>-</b>	<b>(40.990.892)</b>	<b>1.669.194.055</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>					
Yerüstü düzenleri	9.403.402	13.172.409	-	-	22.575.811
Binalar	666.247	1.112.773	-	(159.090)	1.619.930
Makine ve teçhizat	304.394.620	19.600.582	-	(12.710.624)	311.284.578
Taşıtlar	1.095.873	116.835	-	(618.335)	594.373
Demirbaşlar	4.078.972	357.995	-	-	4.436.967
Özel maliyetler	1.576.464	266.171	-	-	1.842.635
	<b>321.215.578</b>	<b>34.626.765</b>	<b>-</b>	<b>(13.488.049)</b>	<b>342.354.294</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.226.195.882</b>				<b>1.326.839.761</b>

(\*) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımlara giriş tutarının 10.797.067 TL'si aktifleşen finansman maliyetidir (30 Eylül 2010: 1.977.029 TL).

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

## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2010	Girişler	Transferler	Çıkışlar	30 Eylül 2010
<b>Maliyet:</b>					
Arsalar	7.076.740	-	-	(453)	7.076.287
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri(*)	13.530.689	17.528	134.298.111	-	147.846.328
Binalar	3.495.991	33.204	20.495.935	-	24.025.130
Makine ve teçhizat (**)	399.214.006	109.641	57.174.376	(3.302.514)	453.195.509
Taşıtlar	2.655.487	646.627	-	(159.095)	3.143.019
Demirbaşlar	5.936.544	525.456	-	-	6.462.000
Özel maliyetler	13.676.250	42.047	-	-	13.718.297
Yapılmakta olan yatırımlar (***)	634.099.222	321.337.733	(211.968.422)	(2.535.284)	740.933.249
	<b>1.079.684.929</b>	<b>322.712.236</b>	<b>-</b>	<b>(5.997.346)</b>	<b>1.396.399.819</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>					
Yerüstü düzenleri	4.800.765	1.557.137	-	-	6.357.902
Binalar	317.749	103.980	-	-	421.729
Makine ve teçhizat (**)	283.522.626	17.754.650	-	(2.826.892)	298.450.384
Taşıtlar	2.459.824	82.563	-	(159.095)	2.383.292
Demirbaşlar	3.834.007	254.814	-	-	4.088.821
Özel maliyetler	1.229.313	261.296	-	-	1.490.609
	<b>296.164.284</b>	<b>20.014.440</b>	<b>-</b>	<b>(2.985.987)</b>	<b>313.192.737</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>783.520.645</b>				<b>1.083.207.082</b>

(\*) Maddi duran varlık amortisman girişlerinde bulunan 1.502.285 TL tutarındaki makine teçhizat amortismanı yer altı-yerüstü düzenlemelerinde yer alan başka bir varlığın yapımında kullanıldığından, ilgili varlığın maliyetine dahil edilmiştir.

(\*\*) Makine ve teçhizat içinde bulunan ve 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 5.729.440 TL değer düşüklüğü bulunan 3 adet türbin 2010 yılı içinde satılmıştır.

(\*\*\*) Yapılmakta olan yatırımlar, Grup'un Uluabat, Feko 1, Feko 2, Akocak, Bulam, Gökkaya, Burç ve Himmetli Hidroelektrik Santralleri ve Egemer Doğalgaz Elektrik Enerjisi Üretim Santrali için yapılan yatırımları içermektedir.

## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2011
<b><u>Maliyet</u></b>				
Haklar	7.642.986	175.748	-	7.818.734
Lisanslar	126.308.521	-	-	126.308.521
	<b>133.951.507</b>	<b>175.748</b>	<b>-</b>	<b>134.127.255</b>
<b><u>Birikmiş amortisman</u></b>				
Haklar	1.552.473	342.457	-	1.894.930
Lisanslar	5.286.759	677.280	-	5.964.039
	<b>6.839.232</b>	<b>1.019.737</b>	<b>-</b>	<b>7.858.969</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>127.112.275</b>			<b>126.268.286</b>
	<b>1 Ocak 2010</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2010</b>
<b><u>Maliyet</u></b>				
Haklar	2.341.413	503.641	-	2.845.054
Lisanslar	71.510.330	54.748.191	-	126.258.521
	<b>73.851.743</b>	<b>55.251.832</b>	<b>-</b>	<b>129.103.575</b>
<b><u>Birikmiş amortisman</u></b>				
Haklar	1.441.802	53.189	-	1.494.991
Lisanslar	4.401.801	668.101	-	5.069.902
	<b>5.843.603</b>	<b>721.290</b>	<b>-</b>	<b>6.564.893</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>68.008.140</b>			<b>122.538.682</b>

## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### 7.1 Karşılıklar

30 Eylül 2011 itibariyle Grup lehine ve aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Bu davaların başlıcalarını alacak ve iş davaları oluşturmaktadır. Grup, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkilerini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası kazanç ve yükümlülüklerle karşı gerekli görülen karşılıkları ayırmaktadır. 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle ayrılan karşılık tutarı 1.257.196 TL'dir (31 Aralık 2010: 1.607.241 TL).

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Maliyet giderleri karşılığı (*)	408.894	883.752
Dava karşılığı (**)	1.257.196	1.607.241
	<b>1.666.090</b>	<b>2.490.993</b>

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

(\*\*) Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. aleyhine Toprak Kağıt Sanayi A.Ş. tarafından 3.547.161 TL tutarında elektrik tüketim bedelinden fazlaya ilişkin hakları saklı kalmak kaydı ile toplam 7.800 TL tutarında açılan dava ile Toprak Seniteri tarafından 53.367 TL tutarında elektrik tüketim bedelinden fazlaya ilişkin hakları saklı kalmak kaydıyla toplam 6.800 TL tutarında açılan dava mahkeme tarafından birleştirilmiştir. Grup yönetimi, bilanço tarihi itibariyle şirketin hukuksal temsilcisinden aldığı görüş çerçevesinde bu dava sonucu oluşabilecek azami yükümlülük tutarının 150.000 TL olacağını tahmin etmektedir ve 30 Eylül 2011 itibariyle finansal tablolara bu tutar dava karşılığı olarak yansıtılmıştır (31 Aralık 2010:150.000 TL).

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

Maliyet gider karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Maliyet gider karşılığı açılış bakiyesi	883.752	1.235.545
Cari dönem maliyet gider karşılığı	408.894	883.752
Ödenen maliyet giderleri	(883.752)	(1.235.545)
	<b>408.894</b>	<b>883.752</b>

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dava karşılığı açılış bakiyesi	1.607.241	762.343
Cari dönem dava karşılığı	508.018	1.118.398
Konusu kalmayan dava karşılığı	(858.063)	(273.500)
	<b>1.257.196</b>	<b>1.607.241</b>

## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 7.2 Koşullu yükümlülükler

###### a. Verilen teminat mektupları

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

	Orijinal para cinsi	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Verilen teminat mektupları	TL	124.306.601	124.306.601	86.023.171	86.023.171
Verilen teminat mektupları	Avro	4.795.317	12.063.579	8.524.490	17.467.532
Verilen teminat senetleri	Avro	3.473.906	8.739.305	17.369.531	35.591.906
			<b>145.109.485</b>		<b>139.082.609</b>

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

###### b. Alım taahhütleri

Grup'un doğalgaz tedarikçileri ile 2011 yılında yaptığı alım sözleşme miktarı 360.000.000 Sm<sup>3</sup>'dür. 2011 yılı asgari satın alma taahhüdü 288.000.000 Sm<sup>3</sup> alım gerçekleşmediği takdirde satın alınmayan doğalgaz miktarı tedarikçiler tarafından fatura edilecektir. Şirket yönetimi, yılsonuna kadar asgari satın alma taahhüdünü yerine getirmeyi planladığından bilanço tarihi itibarıyla herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

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

##### 7.3 Koşullu varlıklar

	Orijinal para cinsi	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
		Yabancı para tutarı	TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL karşılığı
Alınan teminat mektupları	TL	95.607.955	95.607.955	117.804.551	117.804.551
Alınan teminat mektupları	ABD Doları	12.067.223	22.267.646	11.941.596	18.461.707
Alınan teminat mektupları	Avro	9.163.072	23.051.541	8.304.122	17.015.976
Alınan teminat mektupları	Sterlin	182.203	526.276	6.258	14.948
			<b>141.453.418</b>		<b>153.297.182</b>

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

## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 7.4 Şirket tarafından verilen Teminat/Rehin/İpotekler

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (*)	514.169.485	448.529.691
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (**)	354.615.800	295.458.800
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		
i. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı (***)	-	479.260.000

(\*) 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle Akenerji'nin tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir (TL):

Akenerji ile International Finance Corporation ("IFC") arasında akdedilen 24 Haziran 2010 tarihli Kredi Sözleşmesi çerçevesinde Akenerji'nin IFC'ye olan kredi borcuna teminat teşkil etmek üzere 27 Ağustos 2010 tarihinde IFC lehine her biri 100.000.000 ABD Doları bedelle, İzmir İli, Kemalpaşa İlçesi, Ulucak Köyü, Kirovası Mevkii'nde vaki ve kain ve İzmir Kemalpaşa Tapu Sicil Müdürlüğü nezdinde Pafta No: L18B03C4A-L18B03D03DB, Ada No: 534, Parsel No: 11'de kayıtlı 51.078,79 m<sup>2</sup> yüzölçümlü arsa niteliğindeki gayrimenkulün tamamı ile; Bilecik İli, Bozüyük İlçesi, yeni mahallesi, Yaftı Mevkii'nde vaki ve kain ve Bilecik Bozüyük Tapu Sicil Müdürlüğü nezdinde Pafta No: 30L1, Ada No: 45, Parsel No:21'de kayıtlı 11.923,64 m<sup>2</sup> yüzölçümlü prefabrik fabrika binaları, karkas idari bina, sosyal tesisler, müştemilatı ve arsası niteliğindeki gayrimenkulün tamamı üzerinde birinci derece ve birinci sırada üst limit ipotek tesis edilmiştir.

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

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

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

## **AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**

### **1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

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

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

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

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

## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 8 - TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

##### Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar:

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Kontrat miktarı	Rayiç değer yükümlülük	Kontrat miktarı	Rayiç değer yükümlülük
Faiz oranı swap işlemleri	202.230.003	5.690.909	208.035.786	5.838.077
	<b>202.230.003</b>	<b>5.690.909</b>	<b>208.035.786</b>	<b>5.838.077</b>

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

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

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

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



## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 9 - ÖZKAYNAKLAR

Akenerji, SPK'ya kayıtlı olan şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 TL ("bir Türk Lirası") nama yazılı hisselerle temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir limit tespit etmiştir. Akenerji'nin 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle tarihi ve ödenmiş sermayesi aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kayıtlı sermaye limiti (tarihi)	1.500.000.000	1.500.000.000
Çıkarılmış sermaye	375.814.000	375.814.000

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	Hisse %	30 Eylül 2011	Hisse %	31 Aralık 2010
CEZ a.s.	37,36	140.409.411	37,36	140.409.411
Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş.	20,43	76.789.568	20,43	76.789.568
Akarsu Enerji Yatırımları San. ve Ticaret A.Ş. ("Akarsu")	16,93	63.619.843	16,93	63.619.843
Halka açık kısım	25,28	94.995.178	25,28	94.995.178
	<b>100</b>	<b>375.814.000</b>	<b>100</b>	<b>375.814.000</b>
Sermaye düzeltmesi farkları		101.988.910		101.988.910
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>		<b>477.802.910</b>		<b>477.802.910</b>

#### Hisse senetleri ihraç primleri

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

#### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

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

## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 10 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
İlk madde malzeme gideri	265.979.040	100.876.891	210.676.648	98.101.096
Amortisman gideri	35.646.502	11.659.910	19.233.445	5.830.295
Personel giderleri	19.947.050	6.116.313	15.579.545	4.880.690
Genel üretim gideri	17.372.001	5.886.893	13.050.835	2.458.966
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	7.415.970	2.329.037	4.964.709	1.629.236
Kanunen kabul edilmeyen giderler	4.076.804	1.726.935	694.614	257.963
Bilgi işlem giderleri	1.874.894	574.674	1.198.766	402.709
Büro giderleri	1.701.045	648.713	1.501.875	629.824
Taşıtlı araçları giderleri	1.356.422	463.687	1.216.637	432.239
Çeşitli vergi giderleri	1.707.947	1.151.998	1.031.123	91.795
Seyahat giderleri	732.022	225.481	733.321	273.985
Kira giderleri	662.707	241.192	709.023	247.941
Sigorta giderleri	77.799	5.697	1.522.829	605.416
EPDK lisans gideri	101.087	38.260	45.522	3.300
Araştırma ve geliştirme giderleri	58.479	7.000	452.885	97.716
Yönetim gider karşılığı	-	-	1.631.250	543.750
Sermaye Piyasası Kurulu giderleri	-	-	747.309	124.190
Güvenlik giderleri	36.476	36.476	609.204	299.143
Diğer giderler	4.112.117	1.151.892	3.139.824	1.273.594
	<b>362.858.362</b>	<b>133.141.049</b>	<b>278.739.364</b>	<b>118.183.848</b>

#### DİPNOT 11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek kurumlar ve gelir vergisi	1.225.777	2.822.152
Peşin ödenen vergiler	(716.289)	(2.520.105)
<b>Vergi karşılığı</b>	<b>509.488</b>	<b>302.047</b>
Ertelenen vergi varlıkları	26.047.343	7.401.847
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(2.418.176)	(2.265.685)
<b>Ertelenen vergi varlıkları, net</b>	<b>23.629.167</b>	<b>5.136.162</b>

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

## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait vergi geliri aşağıda detaylandırılmıştır:

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</b>
Cari dönem vergi gideri	(1.225.777)	(509.489)	(3.290.963)	(444.682)
Ertelenen vergi geliri	18.531.638	19.180.862	(2.194.945)	(3.192.556)
	<b>17.305.861</b>	<b>18.671.373</b>	<b>(5.485.908)</b>	<b>(3.637.238)</b>

#### Ertelenen vergiler

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

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

	<b>Geçici farklar</b>		<b>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</b>	
	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
İndirilebilir mali zarar	(103.918.242)	(37.028.066)	20.783.648	7.405.613
Yatırım indirimi	(25.280.959)	(25.280.959)	5.056.192	5.056.192
Türev finansal araçlar	(4.733.221)	(4.926.383)	946.644	985.277
Dava karşılıkları	(1.257.196)	(1.607.241)	251.439	321.448
Kıdem tazminatı karşılığı	(936.704)	(742.766)	187.341	148.553
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(1.726.571)	(442.887)	345.314	88.577
Kullanılmamış izin karşılığı	(579.253)	(46.908)	115.851	9.382
Maddi duran varlıklar	15.414.622	40.411.024	(3.082.924)	(8.082.204)
Kredi komisyonu	3.380.671	3.803.255	(676.134)	(760.651)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	1.491.018	180.124	(298.204)	(36.025)
<b>Ertelenen vergi varlıkları-net</b>			<b>23.629.167</b>	<b>5.136.162</b>

## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un gelecek dönemlerde indirim konusu yapabileceği mali zararlar toplamı 189.661.690 TL'dir. Grup, bilanço tarihi itibarıyla 103.918.242 TL indirilebilir mali zarar üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplanmıştır. Grup'un bilanço tarihi itibarıyla yaptığı değerlendirme gereği ertelenen vergi varlığı hesaplamadığı ve gelecek dönemlerde indirilebilir mali zararları ile son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Geçerlilik tarihi	Mali zarar
2016	85.743.448
	<b>85.743.448</b>

#### DİPNOT 12 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ

##### a) Diğer faaliyet gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Sabit kıymet satış karı	9.375.705	8.670.860	1.623.253	617.069
Sigorta hasar bedeli	7.596.460	1.297.713	2.384.184	171.660
Dava Karşılıkları	858.063	629.063	220.500	-
Vade farkı geliri (*)	59.022	1.998	1.497.110	104.379
Konusu kalmayan kıdem tazminatı karşılığı	15.633	(1.785)	439.405	(38.628)
Konusu kalmayan şüpheli ticari alacak karşılığı	-	-	801.376	386.069
Diğer gelir ve karlar	1.329.716	352.395	1.449.802	245.900
<b>Diğer faaliyet gelirleri</b>	<b>19.234.599</b>	<b>10.950.244</b>	<b>8.415.630</b>	<b>1.486.449</b>

(\*) Vadesi geçmiş ticari alacaklar için uygulanan faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Uygulanan faiz oranı, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla biten dönemde aylık %1,40'dır (2010: %1,95).

##### b) Diğer faaliyet giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Sabit kıymet satış zararı	5.116.971	5.116.971	-	-
Ek sistem kullanım bedeli	1.448.684	-	-	-
Önceki dönem gider ve zararları	655.132	368.535	686.929	-
Kıdem tazminatı	136.807	-	-	-
Diğer gider ve zararlar	13.365	(4.278)	198.998	54.550
<b>Diğer faaliyet giderleri</b>	<b>7.370.959</b>	<b>5.481.228</b>	<b>885.927</b>	<b>54.550</b>

## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 13 - FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER

##### a) Finansal gelirler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Kur farkı geliri	19.948.127	8.464.541	21.090.903	13.079.454
Mevduat faiz geliri	4.558.425	2.233.915	5.914.354	439.733
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	675.972	71.660	614.323	(49.024)
<b>Finansal gelirler</b>	<b>25.182.524</b>	<b>10.770.116</b>	<b>27.619.580</b>	<b>13.470.163</b>

##### b) Finansal giderler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Kur farkı gideri	205.829.409	133.487.099	9.985.830	(7.279.442)
Kredi faiz gideri	35.500.341	14.299.381	16.654.154	4.125.489
Diğer finansman giderleri (*)	9.697.655	3.505.184	-	-
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	613.250	(38.719)	263.500	(133.718)
<b>Finansal giderler</b>	<b>251.640.655</b>	<b>151.252.945</b>	<b>26.903.484</b>	<b>(3.287.671)</b>

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

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

#### DİPNOT 14 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### i) İlişkili taraf bakiyeleri:

##### İlişkili taraflardan ticari alacaklar-Kısa Vadeli

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.("Sedaş")	4.346.814	1.233.131
BSH Ev Aletleri San. ve Tic. A.Ş. ("BSH")	992.711	965.237
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri San. ve Tic. A.Ş.	744.414	771.593
Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	482.368	376.911
Akkim Kimya San. ve Tic. A.Ş.	160.370	202.936
Aksa Akrilik Kimya San. A.Ş.	14.375	27.486.558
Diğer	459.069	707.056
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(89.993)	(124.689)
	<b>7.110.128</b>	<b>31.618.733</b>

İlişkili taraflardan alacaklar ortalama 15 gün vadeli olup uygulanan faiz oranı yıllık %7,04'dur (31 Aralık 2010: 6,62%).

## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 14 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### b) İlişkili taraflardan finansal alacaklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Akcez Enerji Yatırımları San. ve Tic. A.Ş.	17.579.119	22.721.362
Sedaş Elektrik Dağıtım A.Ş.	522.859	3.229.804
Cez a.s.	425.982	922.739
Akarsu Enerji Yatırımları San. ve Tic. A.Ş. ("Akarsu")	-	890
Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş. ("Akkök")	-	890
	<b>18.527.960</b>	<b>26.875.685</b>

İlişkili taraflardan finansal alacaklar ortalama 1 yıl vadeli olup, uygulanan faiz oranı yıllık % 4'dür (31 Aralık 2010: %4).

##### c) İlişkili taraflara ticari borçlar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Çerkezköy Organize Sanayi Bölgesi ("ÇOSB")	5.841.370	5.406.585
Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş.	1.990.475	738.904
Aktek Bilgi İletişim Teknolojisi San. ve Tic. A.Ş. ("Aktek")	310.146	390.784
Akkök	541.583	513.606
Cez a.s.	413.092	-
Cez a.s. Turkey Daimi Tem.	663.935	-
Ak-Han Bakım Yönt. Serv. Hizm. Güven. Malz. A.Ş. ("Ak-Han")	145.724	77.548
Sedaş Elektrik Dağıtım A.Ş.	1.405.190	1.520.909
Diğer	55.529	144.188
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(122.135)	(255.858)
	<b>11.244.909</b>	<b>8.536.666</b>

İlişkili taraflara ticari borçlar ortalama 15 gün vadeli olup uygulanan faiz oranı yıllık %7,04'dur (31 Aralık 2010: 6,62%).

##### d) İlişkili taraflara finansal borçlar (Dipnot 3)

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Cez a.s.	130.699.846	110.178.107
Akkök	71.123.642	59.548.448
Akarsu	59.891.747	50.146.060
	<b>261.715.235</b>	<b>219.872.615</b>

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

## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 14 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### ii) 1 Ocak-30 Eylül 2011 ve 2010 hesap dönemlerine ilişkin, ilişkili taraflara yapılan satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan alımlar:

###### a) İlişkili taraflara yapılan satışlar

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Sedaş Elektrik Dağıtım A.Ş.	24.274.130	12.751.028	24.694.649	22.482.879
BSH	7.405.546	2.689.554	7.135.334	2.497.396
Eczacıbaşı	5.476.338	1.853.550	5.251.251	1.842.930
Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	3.158.187	1.173.424	3.035.244	1.220.883
Demirer Kablo Tesisleri San. ve Tic. A.Ş.	2.097.517	497.607	1.478.429	383.227
Akkim Kimya San. ve Tic. A.Ş.	1.784.146	579.739	1.844.355	594.008
Akport Tekirdağ Liman İşletmeleri A.Ş.	173.506	39.946	134.287	49.639
Aksa Akrilik Kimya Sanayi A.Ş.	97.345	30.160	863.302	24.100
Akkök	5.150.000	5.150.000	124.806	15.728
Ak-Al Tekstil Sanayii A.Ş.	5.568.108	5.568.108	3.122.969	809.788
Diğer	2.687.991	1.154.843	1.829.973	520.636
	<b>57.872.814</b>	<b>31.487.959</b>	<b>49.514.599</b>	<b>30.441.214</b>

İlişkili taraflara yapılan satışlar çoğunlukla elektrik satışı içermektedir.

###### b) İlişkili taraflardan yapılan alımlar

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
ÇOSB (*)	39.604.887	15.397.204	35.990.547	14.626.897
CEZ a.s.	7.425.469	1.290.073	2.393.369	257.385
Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş.	5.009.179	107.302	3.757.443	312.175
Akkök	6.073.069	2.083.458	5.280.583	1.606.918
CEZ a.s. Turkey Daimi Tem.	4.423.385	2.181.311	-	-
Aktek	2.495.603	595.238	2.310.384	830.771
Akarsu	1.809.994	671.016	705.036	293.143
Ak-Han	959.516	353.895	679.327	241.841
Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.	136.807	-	122.541	-
Akkim Kimya San. ve Tic. A.Ş.	308.739	124.151	457.718	78.785
Üçgen Bakım ve Yönetim Hiz. A.Ş.	122.834	43.561	101.434	101.434
Sedaş Elektrik Dağıtım A.Ş.	30.866	28.617	3.030.955	2.111.523
Diğer	239.166	94.095	272.591	97.444
	<b>68.639.514</b>	<b>22.969.921</b>	<b>55.101.928</b>	<b>20.558.3160</b>

## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

(\*) Akenerji'nin doğalgaz alımlarından oluşmaktadır.

#### DİPNOT 14 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

#### iii) 1 Ocak-30 Eylül 2011 ve 2010 hesap dönemlerine ilişkin, Grup'un üst düzey yöneticilerine yapılan ödemeler:

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler	3.402.262	732.038	3.259.904	1.047.978

#### DİPNOT 15 - YABANCI PARA POZİSYONU

##### *Kur riski*

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

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar	86.303.019	73.209.740
Yükümlülükler	(1.295.747.325)	(905.469.855)
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>(1.209.444.306)</b>	<b>(832.260.115)</b>



## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 15 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011				31 Aralık 2010			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Ticari Alacaklar	46.218	1.146	17.531	-	242.304	36.898	90.411	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları )	43.922.585	8.606.246	11.146.585	6	36.840.444	7.154.761	12.580.729	3
Diğer Alacaklar	12.318.230	3.780.740	2.108.966	12.500	21.391.654	9.816.638	3.033.103	-
Diğer Dönen Varlıklar	735.438	355.725	31.410	-	2.288	1.480	-	-
Dönen Varlıklar	57.022.471	12.743.857	13.304.492	12.506	58.476.690	17.009.777	15.704.243	3
Diğer Duran Varlıklar	29.280.548	3.371.690	9.165.945	-	14.733.050	4.435.502	3.843.523	-
Duran Varlıklar	29.280.548	3.371.690	9.165.945	-	14.733.050	4.435.502	3.843.523	-
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>86.303.019</b>	<b>16.115.547</b>	<b>22.470.437</b>	<b>12.506</b>	<b>73.209.740</b>	<b>21.445.279</b>	<b>19.547.766</b>	<b>3</b>
Ticari Borçlar	11.975.868	5.824.564	431.689	49.093	13.005.273	2.498.231	4.164.758	254.962
Finansal Borçlar	124.774.364	38.745.525	21.177.902	-	96.170.057	38.336.109	18.009.092	-
İlişkili Taraflara Finansal Borçlar	262.792.262	141.828.015	428.122	-	219.872.614	141.900.270	241.470	-
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	882.540	217.059	190.939	804	1.090.483	431.000	206.516	599
Kısa Vadeli Yükümlülükler	400.425.034	186.615.163	22.228.652	49.897	330.138.427	183.165.610	22.621.836	255.561
Finansal Borçlar	895.322.291	390.177.157	69.693.677	-	575.331.428	287.443.850	63.902.801	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	895.322.291	390.177.157	69.693.677	-	575.331.428	287.443.850	63.902.801	-
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>1.295.747.325</b>	<b>576.792.320</b>	<b>91.922.329</b>	<b>49.897</b>	<b>905.469.855</b>	<b>470.609.460</b>	<b>86.524.637</b>	<b>255.561</b>
<b>Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>(1.209.444.306)</b>	<b>(560.676.773)</b>	<b>(69.451.892)</b>	<b>(37.391)</b>	<b>(832.260.115)</b>	<b>(449.164.181)</b>	<b>(66.976.871)</b>	<b>(255.558)</b>

## AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 15 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

Grup, başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un sahip olduğu Avro ve ABD Doları cinsinden döviz pozisyonunun TL'nin yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir.

	30 Eylül 2011	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>		
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(103.461.684)	103.461.684
<b>ABD Doları Net Etki</b>	<b>(103.461.684)</b>	<b>103.461.684</b>
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>		
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(17.472.012)	17.472.012
<b>Avro Net Etki</b>	<b>(17.472.012)</b>	<b>17.472.012</b>
<b>Toplam Net Etki</b>	<b>(120.933.696)</b>	<b>120.933.696</b>
	31 Aralık 2010	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>		
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(69.440.783)	69.440.783
<b>ABD Doları Net Etki</b>	<b>(69.440.783)</b>	<b>69.440.783</b>
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>		
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(13.724.231)	13.724.231
<b>Avro Net Etki</b>	<b>(13.724.231)</b>	<b>13.724.231</b>
<b>Toplam Net Etki</b>	<b>(83.165.014)</b>	<b>83.165.014</b>

## **AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**

### **1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

#### **DİPNOT 16 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Egemen Elektrik Üretim Anonim Şirketi'ne ait Egemen - Erzin Kombine Çevrim Doğalgaz Santrali Projesi için 12 yıl vadeli ve 651 milyon Amerikan Doları tutarındaki kredi T. Garanti Bankası A.Ş. , Yapı Kredi Bankası A.Ş. ve T. Vakıflar Bankası T.A.O.'dan oluşan Bankalar Konsorsiyumu tarafından proje finansmanı olarak sağlanmış olup, buna ilişkin sözleşmeler akdedilmiştir.

Kredi sözleşmesi kapsamındaki dökümanların imzasını takiben İştirakimiz Egemen Elektrik Üretim Anonim Şirketi, Hatay ili Erzin İlçesinde kurulacak olup yaklaşık 900 MWm/882 MWe kurulu güçte planlanan Egemen Kombine Çevrim Doğalgaz Santrali projesi için Mühendislik Tedarik ve İnşaat (EPC) müteahhidimiz olan GE Energy Products France SNC - Gama Ltd - Gama Güç Sistemleri Mühendislik ve Taahhüt A.Ş.-General Elektrik Ticaret ve Servis A.Ş. Konsorsiyumu'na sahaya girerek işe başlanması talimatını vermiştir.

.....