

Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.

**1 Ocak - 31 Mart 2019 ara hesap döneminde
ait özet konsolide finansal tablolar**

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	6
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR.....	7-37
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-15
NOT 3 BORÇLANMALAR.....	16-18
NOT 4 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	19-21
NOT 5 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	21
NOT 6 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	22-24
NOT 7 TÜREV ARAÇLAR	25
NOT 8 ÖZKAYNAKLAR	26
NOT 9 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	27-29
NOT 10 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	30
NOT 11 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	31
NOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	32
NOT 13 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	33
NOT 14 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	33
NOT 15 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	34-36
NOT 16 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	36-38
NOT 17 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI	39
NOT 18 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	39

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**31 MART 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmemiş	geçmiş
	Not	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri		74.605.967	19.319.811
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	15	8.221.907	7.704.996
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		85.057.137	164.813.897
Stoklar		721.351	674.399
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		16.194.354	13.753.685
Peşin ödenmiş giderler		15.993.596	13.571.389
Türev finansal araçlar	7	996.200	24.345
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	9	843.875	534.121
Diğer dönen varlıklar		86.253.925	105.060.349
Toplam dönen varlıklar		288.888.312	325.456.992
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar		1.509.975	-
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	15	631.880	602.800
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		338.073	336.824
Stoklar		19.329.330	18.769.298
Finansal yatırımlar		100.000	100.000
Maddi duran varlıklar	4	5.165.656.573	5.227.937.915
Maddi olmayan duran varlıklar	5	110.316.286	110.933.961
Kullanım hakkı varlıkları		4.060.633	-
Ertelenmiş vergi varlıkları	9	21.174	741.959
Peşin ödenmiş giderler		34.581	590.860
Diğer duran varlıklar		-	19.098.093
Toplam duran varlıklar		5.300.488.530	5.379.111.710
TOPLAM VARLIKLAR		5.590.886.817	5.704.568.702

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**31 MART 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmemiş	geçmiş
	Not	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	3	150.240.625	236.637.968
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			
- Banka kredileri	3	1.234.861.732	873.780.809
- Kiralama işlemlerinden borçlar	3	8.654.805	6.711.449
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	15	15.999.773	26.945.006
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		257.836.081	286.266.440
Dönem karı vergi yükümlülüğü	9	50.058	107.071
Diğer borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		1.611.152	2.341.912
Türev finansal araçlar	7	7.297.710	12.919.531
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		1.633.606	581.002
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		704.857	3.340.000
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	6	19.912.095	18.338.205
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		1.698.802.494	1.467.969.393
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar			
- Banka kredileri	3	3.321.244.825	3.333.605.645
- Kiralama işlemlerinden borçlar	3	62.462.974	61.151.542
Türev finansal araçlar	7	24.069.740	17.282.246
Ticari borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		127.448.135	177.807.845
Diğer borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		16.471	16.324
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		5.071.275	4.331.412
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	9	138.224.794	181.839.302
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		3.678.538.214	3.776.034.316
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş sermaye	8	729.164.000	729.164.000
Sermaye düzeltme farkları	8	101.988.910	101.988.910
Paylara ilişkin primler		50.220.043	50.220.043
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/gider			
- Nakit akış riskinden korunma kazanç/(kayıpları)		(11.279.523)	(11.891.988)
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler			
- Yasal yedekler	8	12.053.172	12.053.172
- Diğer yedekler		(4.322.722)	(4.322.722)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/gider			
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları		2.522.993.816	2.548.936.335
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)		(1.110.736)	(1.045.003)
Geçmiş yıllar karı/(zararı)		(2.926.762.853)	(1.408.141.204)
Net dönem karı/(zararı)		(259.397.998)	(1.556.396.550)
Toplam özkaynaklar		213.546.109	460.564.993
TOPLAM KAYNAKLAR		5.590.886.817	5.704.568.702

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2019 VE 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmemiş	geçmemiş
	Not	1 Ocak -	1 Ocak -
		31 Mart 2019	31 Mart 2018
Hasılat	10	466.242.068	497.114.351
Satışların maliyeti (-)	11	(358.112.678)	(466.036.868)
Brüt kar		108.129.390	31.077.483
Genel yönetim giderleri (-)	11	(14.507.448)	(13.205.051)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	4.525.753	7.428.898
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	12	(13.015.269)	(7.329.698)
Esas faaliyet karı / (zararı)		85.132.426	17.971.632
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	13	149	38.983
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	13	(130.291)	-
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı/(zararı)		85.002.284	18.010.615
Finansman gelirleri	14	12.706.590	20.749.442
Finansman giderleri (-)	14	(388.253.907)	(219.458.540)
Vergi öncesi kar / (zarar)		(290.545.033)	(180.698.483)
Vergi geliri / (gideri)			
Dönem vergi gideri (-)	9	(50.981)	647.276)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	9	31.198.016	37.036.815
Net dönem karı / (zararı)		(259.397.998)	(144.308.944)
Net dönem karı / (zararının) dağılımı:			
Ana ortaklık payları		(259.397.998)	(144.308.944)
Pay başına (kayıp) / kazanç – TL		(356)	(198)

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2019 VE 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Cari dönem	Geçmiş dönem
	Bağımsız	Bağımsız
	denetimden	denetimden
	geçmemiş	geçmemiş
	1 Ocak -	1 Ocak -
	Not	31 Mart 2018
	31 Mart 2019	
Net dönem karı / (zararı)	(259.397.998)	(144.308.944)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		
Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	-	-
Ertelenmiş vergi etkisi	11.832.382	-
Nakit akış riskinden korunma kazanç/(kayıpları)	765.582	989.510
Ertelenmiş vergi etkisi	(153.117)	(197.902)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(82.166)	350.687
Ertelenmiş vergi etkisi	16.433	(70.137)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	12.379.114	1.072.158
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	(247.018.884)	(143.236.786)

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2019 VE 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(gider)	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(gider)		Geçmiş yıllar karı/(zararı)	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
				Nakit akış riskinden korunma kazanç /(kayıpları)(**)	Diğer yedekler	Yasal yedekler	Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları(*)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç /(kayıpları)			
1 Ocak 2018 - önceden raporlanan	729.164.000	101.988.910	50.220.043	(15.159.903)	(4.322.722)	12.053.172	2.526.950.583	(1.349.827)	(1.090.945.284)	(505.044.383)	1.803.554.589
Yeniden düzenleme etkisi	-	-	-	-	-	-	36.783.975	-	30.247.342	(2.152.770)	64.878.547
1 Ocak 2018	729.164.000	101.988.910	50.220.043	(15.159.903)	(4.322.722)	12.053.172	2.563.734.558	(1.349.827)	(1.060.697.942)	(507.197.153)	1.868.433.136
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(507.197.153)	507.197.153	-
Diğer düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	(30.224.701)	-	30.224.701	-	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	791.608	-	-	-	280.550	-	(144.308.944)	(143.236.786)
31 Mart 2018	729.164.000	101.988.910	50.220.043	(14.368.295)	(4.322.722)	12.053.172	2.533.509.857	(1.069.277)	(1.537.670.394)	(144.308.944)	1.725.196.350
1 Ocak 2019	729.164.000	101.988.910	50.220.043	(11.891.988)	(4.322.722)	12.053.172	2.548.936.335	(1.045.003)	(1.408.141.204)	(1.556.396.550)	460.564.993
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.556.396.550)	1.556.396.550	-
Diğer düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	(37.774.901)	-	37.774.901	-	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	612.465	-	-	11.832.382	(65.733)	-	(259.397.998)	(247.018.884)
31 Mart 2019	729.164.000	101.988.910	50.220.043	(11.279.523)	(4.322.722)	12.053.172	2.522.993.816	(1.110.736)	(2.926.762.853)	(259.397.998)	213.546.109

(*) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, yeniden değerlendirilen maddi duran varlıkların taşınan değerleri üzerinden hesaplanan amortisman ile bu varlıkların elde etme maliyetleri üzerinden hesaplanan amortismanları arasındaki fark 37.774.901 TL (31 Mart 2018: 37.780.876 TL) tutarında olup, cari dönem içerisinde bu fark üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmamış olup, maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları hesabından geçmiş yıllar zararları hesabına transfer edilmiştir (31 Mart 2018: Ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra 30.224.701 TL olarak, maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları hesabından geçmiş yıllar zararları hesabına transfer edilmiştir).

(**) 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, Grup riskten korunma muhasebesi uygulamaya son verdiği için, bu tarihten itibaren özkaynaklar içerisinde yer alan “Nakit akış riskinden korunma kazanç /(kayıpları)”, ilgili sözleşmelerin süresi boyunca kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2019 VE 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmemiş	geçmiş
			<i>Yeniden</i>
			<i>düzenlenmiş</i>
			<i>(Not 2.5</i>
	Not	1 Ocak –	1 Ocak –
		31 Mart 2019	31 Mart 2018
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		154.758.534	55.814.314
Net dönem karı / (zararı)		(259.397.998)	(144.308.944)
Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		401.253.052	231.854.950
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	11	65.145.031	62.526.083
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
-Dava karşılığı (iptali) ile ilgili düzeltmeler	6	417.035	(145.128)
-Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	6	1.156.855	2.134.133
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.009.746	1.466.591
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		278.324.757	123.555.824
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler		(31.147.035)	(36.389.539)
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından oluşan kayıp (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	13	130.142	(38.983)
Türev araçların gerçeğe uygun değer kayıpları kazançları		(1.924.417)	791.608
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler, net		88.140.938	77.954.361
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		16.308.419	(31.061.435)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış/azalış		(516.911)	327.752
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış/azalış		78.246.785	(27.277.028)
İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış		(29.080)	38.073
İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış		(2.441.918)	327.024
Stoklardaki artış/azalış		(606.984)	(57.550)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış		(2.530.172)	837.650
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki artış/azalış		37.904.507	1.599.635
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/azalış		(10.945.233)	(7.258.207)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/azalış		(85.212.801)	6.245.888
Türev varlıklardaki / yükümlülüklerdeki artış/azalış		2.118.235	(8.348.852)
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalış		-	(2.974.989)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış/azalış		1.052.604	214.334
İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış		(730.613)	5.264.835
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		158.163.473	56.484.571
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin ödemeler		(2.987.191)	(101.883)
Vergi (ödemeleri) / iadeleri		(417.748)	(568.374)
B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları		(1.982.672)	(311.196)
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	4	(2.009.073)	(338.176)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	4	-	(12.003)
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		26.401	38.983
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(103.819.145)	(87.445.229)
Alınan kredilerden nakit girişleri		152.700.000	204.524.814
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(234.935.519)	(166.772.478)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(445.783)	-
Odenen faiz		(16.793.416)	(123.340.763)
Alınan faiz		1.985.012	758.687
Diğer nakit girişleri / (çıkışları) (*)		(6.329.439)	(2.615.489)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış / (azalış)		48.956.717	(31.942.111)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri (*)		16.270.551	46.292.377
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (*)		65.227.268	14.350.266

(*) Dönem başı ve dönem sonu nakit ve nakit benzerleri vadeli mevduat faiz tahakkukları ve bloke mevduatları içermemekte olup, bloke mevduat değişimleri "Diğer nakit girişleri / (çıkışları) kaleminde sunulmuştur.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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 Mart 2019 tarihi itibarıyla, Şirket hisselerinin dolaşıma açık kısmı %52,83’tür (31 Aralık 2018: %52,83).

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Akenerji ve bağlı ortaklıkları (Akenerji ile bağlı ortaklıkları "Grup" olarak adlandırılmıştır) tarafından istihdam edilen personel sayısı 223 kişidir (31 Aralık 2018: 200 kişi).

1 Ocak - 31 Mart 2019 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 6 Mayıs 2019 tarihinde onaylanmıştır.

Şirket’in bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar"), temel faaliyet konuları ve kayıtlı adresleri aşağıda belirtilmiştir:

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
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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

Grup’un ara dönem özet konsolide finansal tabloları 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 ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS"/"TFRS") esas alınmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, KGGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TMS/TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2018 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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 ara dönem özet konsolide finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

2.2 Konsolidasyon Esasları

- 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 TFRS'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.
- 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.

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 değerleri, bunlardan kaynaklanan temettüler, ilgili özkaynaklar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu hesaplarından karşılıklı olarak netleştirilmiştir. 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 çıkartılır.

- 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. Şirket'in bağlı ortaklıklarında kontrol gücü olmayan pay mevcut değildir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Grup'un 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki ortaklık oranları aşağıda yer almaktadır. Etkin ortaklık oranları sermaye payları ile eşittir.

Bağlı ortaklık	Akenerji'nin doğrudan veya dolaylı olarak sahip olduğu sermaye payı (%)	
	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Akenerji Toptan	100,00	100,00
Ak-el	100,00	100,00
Akenerji Doğalgaz	100,00	100,00
Akel Kemah	100,00	100,00

2.3 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2019 tarihi itibariyle sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda belirtilen 1 Ocak 2019 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi ("TFRYK") yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TFRS 16 – Kiralama İşlemleri
- TMS 28 – "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)
- TFRYK 23 – Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler
- TMS 19 – Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (Değişiklikler)
- TFRS 9 – Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (Değişiklik)
- TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2015-2017 Dönemi

Söz konusu standart, değişiklik ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamış olup, TFRS 16 – Kiralama İşlemleri standartına geçişin etkileri 2.4 no'lu dipnotta sunulmuştur.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- TFRS 10 ve TMS 28 – Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklik
- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı TFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler

Söz konusu standart ve değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TMS/TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TMS/TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- UFRS 3 İşletmenin tanımlanması (Değişiklikleri)
- UMS 1 ve UMS 8 Önemliliğin Tanımı (Değişiklikleri)

Söz konusu standart ve değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.4 Muhasebe politikaları ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

Grup, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, "TFRS 16 Kiralamalar" standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak uygulamıştır.

Söz konusu standart kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıdaki gibidir:

TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı

Grup – kiracı olarak

Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Grup, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakınına temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde aslı bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.
- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınına elde etme hakkının olması
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Grup, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

sahip olduğunu değerlendirmektedir. Grup varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
- Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve
- Dayanak varlığın, kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak Grup tarafından katlanılan maliyetler (stok üretimi için katlanılan maliyetler hariç).

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Grup, kullanım hakkı varlığını amortisman tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Grup'un kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

- c) Defter değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Grup ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Grup kiralama süresini, söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları ilgili sözleşmeye göre Grup'un inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse kiralama süresine dâhil ederek belirlemektedir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Grup tarafından gözden geçirilmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Grup tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir. Makul ölçüde benzer özelliklere sahip kiralamalardan oluşan bir portföye (benzer bir ekonomik ortamdaki benzer bir varlık sınıfı için geri kalan kiralama süresi benzer olan kiralamalar gibi) tek bir iskonto oranı uygulanmıştır

Grup - kiralayan olarak

Grup'un kiralayan olarak faaliyetleri önemli bir tutar içermemektedir.

TFRS 16 "Kiralamalar" Standardına ilk geçiş

Grup, TMS 17 "Kiralama İşlemleri" standardının yerini alan TFRS 16 "Kiralamalar" standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla, standardın ilk defa uygulanmasının kümülatif etkisiyle geriye dönük olarak ("kümülatif etki yöntemi") konsolide finansal tablolarında muhasebelemiştir. Söz konusu yöntemin ilgili standartta tanımlanan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, finansal tabloların karşılaştırmalı bilgilerinde ve geçmiş yıllar karlarında yeniden düzenleme gerekmemektedir.

TFRS 16 "Kiralamalar" standardının ilk uygulaması kapsamında, 1 Ocak 2019 tarihinden önce TMS 17 "Kiralama İşlemleri" standardına uygun olarak faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralama taahhütlerine ilişkin konsolide finansal tablolarda "kiralama yükümlülüğü" muhasebelemiştir. Söz konusu kira yükümlülüğü, geçiş tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş kira ödemelerinin, Grup'un ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları ise, ilgili standartta yer alan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, kiralama yükümlülüklerine (peşin ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş) eşit bir tutar üzerinden muhasebelemiştir. TFRS 16 standardına geçiş etkileri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019
Varlıklar	3.789.873
Kullanım hakkı varlığı	4.454.117
Peşin ödenmiş giderler	(664.244)
Kaynaklar	3.789.873
Kiralama yükümlülüğü	3.789.873

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

1 Ocak 2019 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibarıyla özet konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıkları ve ilgili dönemde giderleştirilen amortisman ve itfa paylarının varlık grupları bazında detayları aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve arsalar	Binalar	Taşıtlar	Toplam
1 Ocak 2019	739.463	2.512.991	1.201.663	4.454.117
Amortisman gideri	(6.669)	(239.110)	(147.705)	(393.484)
31 Mart 2019	732.794	2.273.881	1.053.958	4.060.633

Grup'un, 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla kira yükümlülüklerine uygulanan, tüm para birimlerindeki alternatif borçlanma oranlarının ağırlıklı ortalaması % 19,42'dir.

2.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Konsolide finansal tabloların sunumu veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem konsolide finansal tabloları da yapılan değişikliğe uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Grup yaptığı değerlendirmeler uyarınca, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren ara döneme ait özet konsolide kar veya zarar tablosunda, esas faaliyetlerden diğer gelirler kalemi içerisinde yer alan 128.494 TL tutarındaki kullanılmamış izin günleri karşılığı ve kıdem tazminatı karşılığına dair konusu kalmayan karşılık tutarlarını ilişikte yer alan 31 Mart 2018 tarihinde sona eren kar veya zarar tablosunda genel yönetim gideri kalemi içerisinde yer alan personel giderlerine sınıflandırmıştır.

Grup yaptığı değerlendirmeler uyarınca, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren ara döneme ait özet konsolide kar veya zarar tablosunda, genel yönetim gideri kalemi içerisinde yer alan 771.501 TL tutarındaki banka gider ve komisyonlarını ilişikte yer alan 31 Mart 2018 tarihinde sona eren kar veya zarar tablosunda finansman giderleri kaleminde yer alan faiz ve komisyon giderleri kalemine sınıflandırmıştır.

Grup yaptığı değerlendirmeler uyarınca, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosunda, esas faaliyetlerden diğer giderler kaleminde yer alan risk paylaşım giderlerinde net olarak gösterilen 3.261.656 TL tutarındaki risk paylaşım gelirini ilişikte yer alan 31 Mart 2018 tarihinde sona eren kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler kalemine sınıflandırmıştır.

Grup yaptığı değerlendirmeler uyarınca, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide nakit akış tablosunda, yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışların içerisinde yer alan 758.687 TL tutarındaki alınan faiz kalemini ilişikte yer alan 31 Mart 2018 tarihinde sona eren kar veya zarar tablosunda finansman faaliyetlerinden nakit akışlarına sınıflandırmıştır.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Ara dönem özet 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:

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş 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 durumunda veya söz konusu farkların kapanacağı dönemde bu farklar ile mahsuplaştırılabilecek ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin bulunması şartıyla muhasebeleştirilmektedir.

Yapılan çalışmalar neticesinde, Grup'un 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 41.664.177 TL (31 Aralık 2018: 3.501.950 TL) tutarında kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Söz konusu ertelenmiş vergi varlığı Grup tarafından hazırlanan öngörülebilir gelecekteki kar beklentilerini ve ilgili dönemlerde ertelenmiş vergi yükümlülüklerini dikkate alarak hesaplanmış olup söz konusu kar beklentilerinin gerçekleşmemesi halinde veya ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinden doğan farkların beklenen dönemler dışında farklı bir dönemde kapanması durumunda, ayrılan söz konusu ertelenmiş vergi varlıkları konsolide kar veya zarar tablosunda gider olarak kaydedilecektir. Geriye kalan 649.316.570 TL (31 Aralık 2018: 649.299.029 TL) kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır.

Türev finansal araç sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri

Türev finansal araç sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri uygun değerlendirme teknikleri kullanılarak belirlenir. Grup her bilanço tarihinde türev finansal araçlarının gelecekteki değişimini büyük ölçüde piyasa verilerine dayanarak tahmin eder.

Makul değeri tespitine ilişkin açıklamalar

Grup, 30 Eylül 2015 tarihli finansal tabloların sunumundan geçerli olmak üzere, santrallerine (Uluabat Hidro Elektrik Santrali ("HES"), Ayyıldız Rüzgar Enerjisi Santrali ("RES"), Burç HES, Feke I HES, Feke II HES, Bulam HES, Gökkaya HES, Himmetli HES, Erzin Doğalgaz Kombine Çevrim Santraline) ilişkin arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, makine, tesis ve cihazların gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmesi hususunda TMS 16'da yer alan uygulama yöntemlerinden yeniden değerlendirme modelini muhasebe politikası olarak seçmiştir. Grup, yeniden değerlendirme modelini ilk olarak 30 Eylül 2015 tarihinde daha sonra ise 31 Aralık 2017 tarihinde uygulamıştır. Grup'un 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarında söz konusu değerlendirme çalışmalarına ilişkin önemli tahmin ve varsayımlar açıklanmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ise Grup, yeniden değerlendirilmiş değerler üzerinden bir değer düşüklüğü analizi gerçekleştirmiştir ve herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir. Söz konusu değerlendirme ve değer düşüklüğü çalışmalarında "gelir indirgeme yöntemi- İNA Analizi" uygulanmıştır. Grup 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla söz konusu değer düşüklüğü çalışmalarında önemli bir değişiklik olmadığı görülmüştür.

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. Değer düşüklüğü çalışmalarında kullanılan ileriye dönük elektrik fiyatlarının artması, Erzin doğalgaz kombine çevrim elektrik santralinde üretim artışına sebebiyet verecek olup santralin makul değerini arttıracaktır. Hidroelektrik santrallerde ise ileriki yılların üretim tahminlerinde, fizibilite çalışmalarında kullanılan ve geçmiş 50 yıllık hidroloji bilgisi ile hesaplanan üretim tahminleri kullanılmıştır. Söz konusu üretim tahminleri hidroelektrik santrallerin devreye girişlerinden itibaren yaptıkları üretim ortalamalarının %10-12 üzerindedir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 İşletmenin Sürekliliği

Konsolide finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamakta olan Grup, Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması ("YEKDEM") kapsamında gerçekleştirdiği ABD Doları endeksli satışlarının da etkisiyle, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla sona eren yılda amortisman gideri öncesi faaliyet karı elde etmiştir.

Grup, 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile imzalamış olduğu toplam 12 yıl vadeli refinansman kredisi sayesinde o dönemdeki mevcut yükümlülüklerini uzun vadeye yaymış, bununla birlikte kredisinin bir kısmını TL cinsinden kullanarak kur riski maruziyetini azaltmıştır. Buna ek olarak Grup, 28 Mart 2019 tarihinde söz konusu kredisinin kısa vadeye denk gelen geri ödemelerini yeniden düzenlemek amacıyla Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile bir Tadil Sözleşmesi imzalayarak kısa vadeli nakit akışı üzerinde pozitif bir etki sağlamıştır. Grup, bahse konu kredinin yeniden daha uzun vadeli olarak yapılandırılması için Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile görüşmelerini sürdürmektedir.

Grup, finansal ve operasyonel risklerini (doğalgaz fiyatlarında yaşanan artışlar, doğalgaz tedarik şartlarındaki değişiklikler ve bunların elektrik piyasasına yansımaları, döviz kurlarında meydana gelen değişimler vb.) risk envanterinde takip etmekte ve risklerin olası etkilerinin düşürülmesi için gerekli aksiyonları almaktadır.

Grup'un Erzin kombine doğalgaz çevrim santrali dolayısıyla doğalgaz alımları üretim maliyetleri içerisinde önemli bir yere sahiptir. Bununla birlikte, BOTAŞ'ın 1 Şubat 2018 tarihi itibarıyla özel sektörden aylık spot doğalgaz alımına onay vermesi ile, Erzin kombine doğalgaz çevrim santraline maliyet avantajı sağlanacak şekilde özel sektörden, BOTAŞ doğalgaz tarifelerinden daha düşük fiyatlar ile doğalgaz tedariki sağlanmaktadır. Ek olarak, Grup'un portföy çeşitlendirmesi stratejisi doğrultusunda gerçekleştirdiği farklı kaynaklara dayalı, dengeli, esnek ve YEKDEM mekanizmasından faydalanan üretim modeline sahip yenilenebilir enerji santralleri vasıtasıyla, doğalgaz fiyat artışının konsolide mali tablolar üzerindeki etkisinin sınırlı kalması beklenmektedir. Verimlilik, işletme ve lokasyon açısından avantajlı bir konumda olan Erzin orta ve uzun vadede finansal anlamda yüksek potansiyel barındırmaktadır.

Grup yönetimi, maliyet bazlı fiyatlandırmanın esas hale gelmesi, düşük verimli santrallerin sistemden çıkması ve Yap İşlet Santrallerinin alım garantilerinin sona ermesi ile birlikte elektrik fiyatlarının daha rasyonel temeller üzerinde oluşacağını ve tahmin edilebilirlik seviyesinin artacağını öngörmekte, spot ve vadeli elektrik piyasalarında gerçekleşmesi beklenen elektrik fiyat artışları ile doğalgaz maliyet artışının mali tablo üzerindeki olası olumsuz etkilerinin bertaraf edilebileceğine inanmaktadır.

Erzin kombine doğalgaz çevrim santrali günlük operasyonunda, Türkiye'deki en büyük rezerv miktarına sahip olmasının da etkisiyle, yan hizmetler piyasası işlemlerinden (Primer Frekans Kontrol ve Sekonder Frekans Kontrol hizmetleri) azami miktarda faydalanmakta ve benzer santrallere kıyasla günlük karlılık görünümünde belirgin bir rekabet avantajı elde etmektedir. Ayrıca 2018 yılında devreye giren ve birincil seviye elektrik üretim kaynaklarını destekleme amaçlı uygulanan Kapasite Mekanizması'ndan da Grup'un finansal pozisyonuna olumlu katkı sağlanmaktadır. Bunlara ek olarak vadeli elektrik ticaretinde, BOTAŞ doğalgaz satış tarifesine endeksli ürünlerin işlem yoğunluğunun artırılması amacıyla yürütülen çalışmalar neticesinde doğalgaz tüketimine dayalı elektrik üretim tesislerinin karlılıklarının uzun vadeli olarak korunacağı öngörülmektedir.

6102 sayılı Ticaret Kanunu'nun 376'ncı maddesi kapsamında, sermaye kaybı veya borca batıklık durumu ile ilgili olarak 15 Eylül 2018 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Ticaret Bakanlığı Tebliği ile 1 Ocak 2023 tarihine kadar, sermaye kaybı veya borca batık olma durumuna ilişkin yapılan hesaplamalarda, henüz ifa edilmemiş yabancı para yükümlülüklerden doğan kur farkı zararlarının dikkate alınmayabileceği düzenlemesi getirilmiştir. Bu doğrultuda yapılan hesaplamalar neticesinde, Grup'un 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, konsolide finansal durum tablosunda yer alan geçmiş yıl karları/(zararları) kalemi içerisinde 1.650.774.712 TL ile konsolide kar veya zarar tablosunda 295.443.532 TL tutarında olmak üzere toplam 1.946.218.244 TL tutarında henüz ifa edilmemiş yabancı para yükümlülükleri ilişkin kur farkı zararı mevcuttur. Söz konusu etki sermaye kaybı veya borca batıklık durumu ile ilgili hesaplamada toplam özkaynaklara ilave edilmekte olup Grup'un sermaye kaybı veya borca batıklık durumu mevcut değildir. Tüm kısa ve uzun dönemli yükümlülüklerinin bilincinde olan Grup, proaktif yaklaşımı çerçevesinde operasyonlarını sağlıklı bir mali yapı içinde sürdürmek için gerekli aksiyonları almaktadır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - BORÇLANMALAR

Grup'un 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli borçlanmalar		
-Banka kredileri	150.240.625	236.637.968
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	150.240.625	236.637.968
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
-Banka kredileri ^(*)	1.234.861.732	873.780.809
-Finansal kiralama işlemlerinden borçlar ^(**)	6.516.156	6.711.449
-Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar	2.138.649	-
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	1.243.516.537	880.492.258
Uzun vadeli borçlanmalar		
-Banka kredileri ^(*)	3.321.244.825	3.333.605.645
-Finansal kiralama işlemlerinden borçlar ^(**)	61.050.903	61.151.542
-Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar	1.412.071	-
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	3.383.707.799	3.394.757.187
Toplam kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	4.777.464.961	4.511.887.413

(*) Yapı Kredi Bankası A.Ş. ile 30 Eylül 2015 tarihinde imzalanan kredi sözleşmesi ("Kredi Sözleşmesi") ile kullanılan kredinin toplam tutarı 4.620.669.558 TL (470.888.320 TL ve 722.733.664 ABD Doları) olup bu krediye ilişkin, 23.372.437 TL tutarındaki kredi düzenleme komisyonu ile kapatılan kredilere ait 16.664.244 TL tutarındaki düzenleme komisyonu ve 23.822.621 TL tutarındaki erken ödeme komisyonu ile 28 Mart 2019 tarihinde Yapı Kredi Bankası A.Ş. ile imzalanan "Tadil Sözleşmesi" ile kredi geri ödeme vadelerini yeniden düzenlemesi sebebiyle ödenen 703.699 TL tutarındaki kredi temdit komisyonu olmak üzere toplam 64.563.001 TL tutarındaki kredi komisyonları toplam kredi tutarından indirilerek gösterilmiştir. Söz konusu komisyon tutarı, kredilerin vade süresi boyunca amorti edilmektedir. 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 komisyonları 31 Mart 2019 tarihli kredi tutarından indirilerek gösterilmiştir.

(**) Finansal kiralama, kiralama dönemi 12 yıl olan makine ve cihazlar ile ilgilidir. Makine ve cihazların mülkiyeti 12 yıllık kiralama süresi sonunda Grup'a geçecektir. Grup'un finansal kiralamaya ilişkin yükümlülükleri, kiralayanın, kiralanan varlık üzerindeki mülkiyet hakkı vasıtasıyla güvence altına alınmıştır.

Grup'un kısa ve uzun vadeli borçlanmaları içinde 31 Mart 2019 tarihi itibariyle, 332.208.812 TL tutarında faiz tahakkuk etmiştir (31 Aralık 2018: 242.543.082 TL).

Borçlanmalara ilişkin verilen teminat, rehin ve ipotekler Not 6'da açıklanmıştır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 3 - BORÇLANMALAR (Devamı)

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli borçlanmaların orijinal para birimi ve ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı bilgileri aşağıdaki gibidir:

				31 Mart 2019
	Para birimi	Etkin faiz oranı %	Orijinal bakiye	TL tutarı
Kısa vadeli banka kredileri	TL	27,50	150.240.625	150.240.625
Toplam kısa vadeli borçlanmalar				150.240.625
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	ABD Doları	7,72	193.581.102	1.089.551.872
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	TL	14,00	145.309.860	145.309.860
Uzun vadeli finansal kiralama borçlanmalarının kısa vadeli kısımları	Avro	3,40	1.383.719	8.743.442
Uzun vadeli finansal kiralama borçlanmalarının kısa vadeli kısımları faiz maliyeti (-)	Avro	3,40	(352.486)	(2.227.286)
Kısa vadeli faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar	Avro	4,07	103.767	655.685
Kısa vadeli faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar	TL	26,05	1.482.964	1.482.964
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları				1.243.516.537
Uzun vadeli banka kredileri	ABD Doları	7,72	541.304.348	2.982.114.391
Uzun vadeli banka kredileri	TL	14,00	339.130.434	339.130.434
Uzun vadeli finansal kiralama borçlanmaları	Avro	3,40	11.810.149	74.625.969
Uzun vadeli finansal kiralama borçlanmalarının faiz maliyeti (-)	Avro	3,40	(2.148.361)	(13.575.066)
Uzun vadeli faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar	Avro	4,07	71.312	450.609
Uzun vadeli faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar	TL	26,05	961.462	961.462
Toplam uzun vadeli borçlanmalar				3.383.707.799
				31 Aralık 2018
	Para birimi	Etkin faiz oranı %	Orijinal bakiye	TL tutarı
Kısa vadeli banka kredileri	TL	31,46	236.637.968	236.637.968
Toplam kısa vadeli borçlanmalar				236.637.968
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	ABD Doları	6,72	145.342.360	764.631.622
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	TL	11,95	109.149.187	109.149.187
Uzun vadeli finansal kiralama borçlanmalarının kısa vadeli kısımları	Avro	3,40	1.481.848	8.932.581
Uzun vadeli finansal kiralama borçlanmalarının kısa vadeli kısımları faiz maliyeti (-)	Avro	3,40	(368.469)	(2.221.132)
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları				880.492.258
Uzun vadeli banka kredileri	ABD Doları	6,72	577.391.304	2.971.866.515
Uzun vadeli banka kredileri	TL	11,95	361.739.130	361.739.130
Uzun vadeli finansal kiralama borçlanmaları	Avro	3,40	12.465.157	75.139.967
Uzun vadeli finansal kiralama borçlanmalarının faiz maliyeti (-)	Avro	3,40	(2.320.575)	(13.988.425)
Toplam uzun vadeli borçlanmalar				3.394.757.187

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 3 - BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla ABD Doları banka kredilerinin 1.500.764.428 TL tutarındaki kısmı değişken faizli olup, faiz oranı USD Libor + %5,5'tir (31 Aralık 2018: ABD doları banka kredilerinin 1.378.347.001 TL tutarındaki kısmı değişken faizli olup, faiz oranı USD Libor + %4,5).

Grup'un 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Avro finansal kiralama borçlarının tamamı değişken faizli olup, faiz oranı Euribor + %3,4'tür (31 Aralık 2018: Avro finansal kiralama borçlarının tamamı değişken faizli olup, faiz oranı Euribor + %3,4).

Grup'un 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	442.832.643	416.700.705
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	442.832.643	416.700.705
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	442.832.643	416.700.705
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	442.832.643	416.700.705
5 yıldan sonra ödenecek	1.549.914.253	1.666.802.825
	3.321.244.825	3.333.605.645

Grup'un 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	Asgari kira ödemeleri		Finansal kiralama işlemlerinden borçların bugünkü değer	
	31 Mart 2019	31 Aralık 2018	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Vadesi 1-2 yıla kadar	8.277.731	7.896.778	6.257.609	5.869.978
Vadesi 2-3 yıla kadar	8.277.731	7.896.778	6.471.867	6.070.964
Vadesi 3-4 yıla kadar	8.277.731	7.896.778	6.693.462	6.278.831
Vadesi 4-5 yıla kadar	8.277.731	7.896.778	6.922.645	6.493.817
Vadesi 5-6 yıla kadar	8.277.731	7.896.778	7.159.676	6.716.165
Vadesi 6-7 yıla kadar	8.277.731	7.896.778	7.404.824	6.946.126
Vadesi 7-8 yıla kadar	8.277.731	7.896.778	7.658.366	7.183.962
Vadesi 8-9 yıla kadar	8.277.731	7.896.778	7.788.375	7.429.943
Vadesi 9-10 yıla kadar	8.277.731	7.896.778	8.055.051	7.684.346
Vadesi 10 yıldan uzun	126.390	4.068.965	-	477.410
	74.625.969	75.139.967	61.050.903	61.151.542

Grup'un 31 Mart 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla borçlanmalarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	4.515.677.286	3.216.578.347
Borçlanmalardan nakit girişleri	152.700.000	204.524.814
Borçlanma itfalarından nakit çıkışları	(235.381.302)	(166.772.478)
Gerçekleşmemiş kur farkları değişimi	278.324.757	123.555.824
Faiz tahakkukları değişimi	66.144.220	(49.332.050)
31 Mart	4.777.464.961	3.328.554.457

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 4 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2019	İlaveler	Transferler (***)	Çıkışlar	31 Mart 2019
Maliyet					
Arazi ve arsalar	159.340	-	-	-	159.340
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (*)	2.375.272.846	784.600	-	-	2.376.057.446
Binalar	673.291.034	572.950	-	-	673.863.984
Makine, tesis ve cihazlar (**)	2.802.613.464	502.860	13.283	(26.400)	2.803.103.207
Motorlu taşıtlar	1.392.418	-	-	-	1.392.418
Döşeme ve demirbaşlar	10.985.288	130.098	-	(7.789)	11.107.597
Özel maliyetler	1.759.706	-	-	-	1.759.706
Yapılmakta olan yatırımlar	30.306.034	18.565	(192.533)	-	30.132.066
	5.895.780.130	2.009.073	(179.250)	(34.189)	5.897.575.764
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	239.838.433	20.444.777	-	-	260.283.210
Binalar	44.506.973	4.520.091	-	-	49.027.064
Makine, tesis ve cihazlar	374.189.706	38.869.316	-	(149)	413.058.873
Motorlu taşıtlar	620.240	46.478	-	-	666.718
Döşeme ve demirbaşlar	7.824.060	181.732	-	(7.788)	7.998.004
Özel maliyetler	862.803	22.519	-	-	885.322
	667.842.215	64.084.913	-	(7.937)	731.919.191
Net defter değeri	5.227.937.915				5.165.656.573

(*) Ayyıldız rüzgar santrali kapasite artırımı projesi kapsamında, 27 Ocak 2017 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla iktisap edilen yeraltı ve yerüstü düzenlemelerinin maliyeti 495.485 TL'dir. Finansal kiralama yoluyla iktisap edilen söz konusu yeraltı ve yerüstü düzenlemelerinin birikmiş amortisman tutarı 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 29.338 TL'dir.

(**) Ayyıldız rüzgar santrali kapasite artırımı projesi kapsamında, 27 Ocak 2017 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla iktisap edilen makine ve cihazların maliyeti 49.219.854 TL'dir. Finansal kiralama yoluyla iktisap edilen söz konusu makine ve cihazların birikmiş amortisman tutarı 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 11.074.467 TL'dir.

(***) Maddi olmayan duran varlıklara transferleri içermektedir.

Cari dönem amortisman giderinin 63.961.776 TL tutarındaki kısmı satılan malın maliyetine, 123.137 TL tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 4 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2018 – önceden raporlanmış	Yeniden düzenleme etkisi	1 Ocak 2018 – yeniden düzenlenmiş	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Mart 2018
Maliyet							
Arazi ve arsalar	159.340	-	159.340	-	-	-	159.340
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (*)	2.363.244.144	8.329.827	2.371.573.971	-	-	-	2.371.573.971
Binalar	652.618.266	20.643.968	673.262.234	-	-	-	673.262.234
Makine, tesis ve cihazlar (**)	2.714.836.619	85.063.970	2.799.900.589	49.816	-	-	2.799.950.405
Motorlu taşıtlar	1.048.929	-	1.048.929	111.439	-	(43.025)	1.117.343
Döşeme ve demirbaşlar	10.276.857	-	10.276.857	151.820	-	-	10.428.677
Özel maliyetler	1.082.778	-	1.082.778	1.000	-	-	1.083.778
Yapılmakta olan yatırımlar	28.843.107	-	28.843.107	24.101	-	-	28.867.208
	5.772.110.040	114.037.765	5.886.147.805	338.176	-	(43.025)	5.886.442.956
Birikmiş amortisman							
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	156.299.676	1.879.367	158.179.043	20.275.867	-	-	178.454.910
Binalar	24.651.424	1.789.906	26.441.330	4.388.441	-	-	30.829.771
Makine, tesis ve cihazlar	192.289.165	26.578.070	218.867.235	36.931.181	-	-	255.798.416
Motorlu taşıtlar	745.728	-	745.728	31.521	-	(43.025)	734.224
Döşeme ve demirbaşlar	7.009.494	-	7.009.494	208.683	-	-	7.218.177
Özel maliyetler	755.235	-	755.235	25.529	-	-	780.764
	381.750.722	30.247.343	411.998.065	61.861.222	-	(43.025)	473.816.262
Net defter değeri	5.390.359.318						5.412.626.694

(*) Ayyıldız rüzgar santrali kapasite artırımı projesi kapsamında, 27 Ocak 2017 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla iktisap edilen yeraltı ve yerüstü düzenlemelerinin maliyeti 495.485 TL'dir. Finansal kiralama yoluyla iktisap edilen söz konusu yeraltı ve yerüstü düzenlemelerinin birikmiş amortisman tutarı 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 16.299 TL'dir.

(**) Ayyıldız rüzgar santrali kapasite artırımı projesi kapsamında, 27 Ocak 2017 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla iktisap edilen makine ve cihazların maliyeti 49.219.854 TL'dir. Finansal kiralama yoluyla iktisap edilen söz konusu makine ve cihazların birikmiş amortisman tutarı 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 6.152.482 TL'dir.

Cari dönem amortisman giderinin 61.732.549 TL tutarındaki kısmı satılan malın maliyetine, 128.673 TL tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 4 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların maliyetine dahil edilen borçlanma maliyetleri bulunmamaktadır (31 Mart 2018: Yoktur).

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan teminat, rehin ve ipotekler Not 6'da belirtilmiştir.

NOT 5 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2019	İlaveler	Transferler (*)	Çıkışlar	31 Mart 2019
Maliyet					
Haklar	7.369.288	-	179.250	(163.350)	7.385.188
Lisanslar	126.170.949	-	-	-	126.170.949
	133.540.237	-	179.250	(163.350)	133.556.137
Birikmiş amortisman					
Haklar	4.369.157	229.105	-	-	4.598.262
Lisanslar	18.237.119	437.529	-	(33.059)	18.641.589
	22.606.276	666.634	-	(33.059)	23.239.851
Net defter değeri	110.933.961				110.316.286

(*) Maddi duran varlıklardan transferleri içermektedir.

	1 Ocak 2018	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Mart 2018
Maliyet					
Haklar	7.339.785	12.003	-	-	7.351.788
Lisanslar	125.931.583	-	-	-	125.931.583
	133.271.368	12.003	-	-	133.283.371
Birikmiş amortisman					
Haklar	3.472.262	224.670	-	-	3.696.932
Lisanslar	16.490.947	440.191	-	-	16.931.138
	19.963.209	664.861	-	-	20.628.070
Net defter değeri	113.308.159				112.655.301

Cari dönem amortisman giderinin 40.210 TL tutarındaki kısmı (31 Mart 2018: 40.430 TL) satılan malın maliyetine, 626.424 TL tutarındaki kısmı (31 Mart 2018: 624.431 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 6 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Karşılıklar

31 Aralık 2018 itibarıyla Grup lehine ve aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden davalar bulunmaktadır. Bu davaların başlıcalarını alacak ve iş davaları oluşturmaktadır. Grup, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkilerini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası kazanç ve yükümlülükler karşılıklı olarak ayırmaktadır. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla ayrılan karşılık tutarı 19.912.095 TL'dir (31 Aralık 2018: 18.338.205 TL).

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Dava karşılığı	18.755.240	18.338.205
Periyodik bakım karşılıkları	1.156.855	-
	19.912.095	18.338.205

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	18.338.205	16.355.919
Cari dönem dava karşılığı (*)	554.635	219.068
Konusu kalmayan dava karşılığı	(137.600)	(364.196)
31 Mart	18.755.240	16.210.791

(*) Cari dönem dava karşılığının 200.350 TL'si (31 Mart 2018: Yoktur) ek dava karşılığından, 354.285 TL'si (31 Mart 2018: 219.068 TL) mevcut olan davalar üzerinden hesaplanan faiz karşılığı tutarından oluşmaktadır.

b) Koşullu yükümlülükler

- Verilen teminatlar

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

	31 Mart 2019			31 Aralık 2018	
	Orijinal para cinsi	Orijinal para tutarı	TL karşılığı	Orijinal para tutarı	TL karşılığı
Verilen teminat mektupları	TL	120.691.115	120.691.115	124.487.592	124.487.592
	Avro	300.000	1.895.640	400.000	2.411.200
			122.586.755		126.898.792

Verilen teminatlar, genel olarak Grup'un operasyonlarına istinaden çeşitli kurum ve kuruluşlara (EPDK'ya, elektrik alımı yapılan tedarikçilere ve elektrik iletim ve dağıtımını sağlayan devlet kurumlarına) ve süregelen davalar kapsamında çeşitli adli makamlara verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 6 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	Döviz Cinsi	Orijinal Tutar	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
			TL Tutarı	Orijinal Tutar	TL Tutarı	
Grup tarafından verilen TRİ'ler						
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı						
	TL	5.730.691.115	5.730.691.115	5.734.487.592	5.734.487.592	
	Avro	300.000	1.895.640	400.000	2.411.200	
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı						
	-	-	-	-	-	
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						
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı						
	-	-	-	-	-	
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı						
	-	-	-	-	-	
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı						
	-	-	-	-	-	
			5.732.586.755	5.736.898.792		

31 Mart 2019 tarihi itibariyle Akenerji'nin kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2015 tarihinde Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ("Banka") ile Akenerji ("Kredi Alan") 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 kredilerin teminatını teşkil etmek üzere ilgili kredi sözleşmesine ek olarak Alacak Devri (EPIAŞ dahil ticari alacakları, sigorta alacakları, hissedar alacakları vs), Hesap Rehni ve İpotek Sözleşmeleri'ni imzalamıştır. Akenerji ile Banka arasında imzalanan Ticari İşletme Rehni Sözleşmeleri uyarınca Akenerji için üst sınır oluşturacak şekilde toplam 5.610.000.000 TL değerinde bir ticari işletme rehni tesis edilmiştir. Ek olarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. santrallerin sigorta poliçelerinde daini mürtehin sıfatıyla rehin alacaklısı olarak belirlenmiştir.

31 Mart 2019 tarihi itibariyle Grup'un vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklara oranı % 2.684'dir (31 Aralık 2018: %1.246).

- Diğer önemli hususlar

Kemah Barajı & Hidroelektrik Santrali Projesi için hazırlanan Çevresel Etki Değerlendirme ("ÇED") raporunun iptali için açılan davalar nedeni ile 10 Şubat 2016 tarihinde tanzim edilen Revize ÇED için "ÇED Olumlu belgesi alınmıştır". Akabinde 2014 yılında Çevre ve Şehircilik Bakanlığı ("Kurum") tarafından verilen ÇED olumlu kararının iptali talebiyle açılmış dava sonuçlanmış, bir önceki ÇED Olumlu belgesi iptal edilmiştir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 6 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Revize edilen ÇED Olumlu belgesinin iptali için yeniden Şubat 2016'da açılmış olan davada ilk derece mahkemesi tarafından 28 Şubat 2018 tarihinde ÇED olumlu kararının iptaline karar verilmiş, bu karar için T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı ve Şirketimiz tarafından temyiz yoluna başvurulmuştur. Temyiz incelemesi sonucunda, Danıştay tarafından ilk derece mahkemesi kararının bozulmasına ve ÇED olumlu kararının iptali talepli davanın reddine karar verilmiştir. Danıştay tarafından Şirket lehine tesis edilen bu karar kesin hüküm niteliğindedir.

Temyiz sürecinin Şirket lehine kesin olarak sonuçlanmış olması sebebiyle, Şirket tarafından T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'na yapılan Revize ÇED raporu başvurusu iptal edilmiştir. Bunun yanında, Şirket tarafından EPDK'ya başvurularak, EPDK kurul kararıyla askıya alınmış olan üretim lisansı üzerindeki tüm hükümlerin yeniden yürürlüğe alınması talep edilmiş ve 28 Kasım 2018 tarih ve 8205-6 sayılı kurul kararıyla üretim lisansı normal lisans statüsüne dönüştürülmüştür.

- Alım ve satım taahhütleri

Elektrik alış ve satış taahhütleri

Enerji firmaları ile yapılan elektrik enerjisi satım sözleşmeleri kapsamında Grup, 2019 yılı içerisinde 234.629 MWh enerji satmayı taahhüt etmiş olup söz konusu taahhüt kapsamında, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 124.708 MWh enerjinin satışı gerçekleşmiştir.

Enerji firmaları ile yapılan elektrik enerjisi alım sözleşmeleri kapsamında Grup, 2019 yılı içerisinde 35.310 MWh enerji almayı taahhüt etmiş olup söz konusu taahhüt kapsamında 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 34.700 MWh enerjinin alımı gerçekleşmiştir.

Grup'un 2019 yılında, 2019 yılında ifa edilmek üzere taahhüt ettiği herhangi bir risk paylaşım satış ve alış sözleşmesi de mevcut değildir.

Doğalgaz alım taahhütleri

Grup'un doğalgaz tedarikçileri ile 2019 yılında yaptığı sözleşmelere istinaden asgari alım taahhüt yükümlülüğü mevcut olup, asgari alım taahhüdünden kalabilecek eksik çekişin gelecek 2 yıl içinde telafi hakkı vardır.

c) Koşullu varlıklar

Alınan teminatlar

	Orijinal para cinsi	Yabancı para tutarı	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
			TL karşılığı	Yabancı para tutarı	TL Karşılığı	
Alınan teminat mektupları	TL	24.028.161	24.028.161	76.664.407	76.664.407	
	Avro	3.185.400	20.127.906	4.355.000	26.251.940	
	ABD Doları	32.500	182.923	32.500	170.979	
Alınan teminat senetleri	TL	4.130.209	4.130.209	4.130.209	4.130.209	
	ABD Doları	4.656.023	26.205.962	4.656.023	24.494.873	
	Avro	93.229	589.098	93.229	561.987	
	İngiliz Sterlini	5.675	41.628	5.675	37.755	
Alınan teminat çekleri	TL	108.500	108.500	108.500	108.500	
	ABD Doları	100.559	565.986	100.559	529.031	
Alınan ipotekler	TL	3.242.000	3.242.000	3.242.000	3.242.000	
			79.222.373		136.191.681	

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 7 - TÜREV ARAÇLAR

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Kontrat miktarı	Makul değer	Kontrat miktarı	Makul değer
Vadeli döviz alım satım sözleşmeleri	67.540.800	996.200	5.260.900	24.345
Türev finansal varlıklar	67.540.800	996.200	5.260.900	24.345
Faiz oranı değişim sözleşmeleri				
- Kısa vadeli	179.855.522	5.081.902	168.112.060	3.648.843
- Uzun vadeli	851.861.154	24.069.740	796.239.846	17.282.246
Vadeli döviz alım satım sözleşmeleri				
- Kısa vadeli	56.284.000	2.215.808	125.139.178	9.270.688
Türev finansal yükümlülükler	1.088.000.676	31.367.450	1.089.491.084	30.201.777

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 değişim sözleşmeleri 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 "Nakit akış riskinden korunma kazanç/(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 değişim sözleşmeleri için riskten korunma muhasebesi uygulamaya son vermiştir.

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, bu tarihten itibaren özkaynaklar içerisinde yer alan "Nakit akış riskinden korunma kazanç/(kayıpları)", ilgili sözleşmelerin süresi boyunca kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 8 - 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 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kayıtlı sermaye limiti ile ödenmiş sermayesi aşağıda gösterilmiştir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kayıtlı sermaye limiti (tarihi)	1.500.000.000	1.500.000.000
Çıkarılmış sermaye	729.164.000	729.164.000

Grup'un 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Ortaklık yüzdesi	Tutar	Ortaklık yüzdesi	Tutar
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	123.436.852	16,93	123.436.852
Halka açık kısım	25,28	184.312.115	25,28	184.312.115
		729.164.000		729.164.000
Sermaye düzeltmesi farkları		101.988.910		101.988.910
Toplam ödenmiş sermaye		831.152.910		831.152.910

Şirket'in sermayesi her biri 1 (bir) kuruş itibarıyla 72.916.400.000 adet paya ayrılmış olup, herhangi bir hisseye imtiyaz tanınmamıştır.

Paylara ilişkin primler

Konsolide finansal tablolarda yer alan paylara ilişkin primler, Grup'un 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.

Yedekler

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Yasal yedekler	12.053.172	12.053.172
	12.053.172	12.053.172

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.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 9 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	50.981	3.412.544
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(844.798)	(3.839.594)
Dönem karı vergi yükümlülüğü/ (Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar), net	(793.817)	(427.050)

Kurumlar vergisi

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir. Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10'ncü madde uyarınca %20'lik kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannamesi, hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın 30'uncü günü akşamına kadar verilir ve ayın sonuna kadar ödenir.

Türkiye'de şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında (2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemleri için %22) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci gününe kadar beyan edip on yedinci 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 mahsup edilebilir.

Gelir vergisi stopajı

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

31 Mart 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren yıla ait vergi geliri / (gideri) aşağıda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Dönem vergi gideri (-)	(50.981)	(647.276)
Ertelenmiş vergi (gideri) /geliri	31.198.016	37.036.815
	31.147.035	36.389.539

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 9 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ*Ertelenmiş vergiler*

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi varlıkları	21.174	741.959
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(138.224.794)	(181.839.302)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, net	(138.203.620)	(181.097.343)

Grup, ertelenmiş vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, konsolide finansal durum tablosu kalemlerinin TFRS uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TFRS ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı 2019 ve 2020 yıllarında kapanması tahmin edilen geçici farklar için %22, 2020 yılı sonrasında kapanması tahmin edilen geçici farklar için ise %20'dir (2018: 2018, 2019, 2020 yılları için %22, 2020 sonrası için %20).

Birikmiş geçici farklar ve yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	31 Mart 2019	31 Aralık 2018	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kullanılabilir mali zarar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	(41.664.177)	(3.501.950)	8.332.835	700.390
Yatırım indirimi (*)	(107.707.530)	(105.450.881)	21.541.506	21.090.176
Kıdem tazminatı karşılığı	(2.801.755)	(2.133.623)	560.350	426.725
Kullanılmamış izin günleri karşılığı	(735.921)	(646.500)	148.592	130.340
Maddi duran varlıklara ilişkin düzeltmeler	815.438.579	1.006.655.643	(163.087.717)	(201.331.129)
Borçlanmalara ilişkin düzeltmeler	28.633.485	11.125.433	(5.726.696)	(2.225.087)
Prim karşılığı	(125.950)	(510.823)	27.510	111.242
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net			(138.203.620)	(181.097.343)

(*) Gelir Vergisi Kanunu Mülga 19. Madde Kapsamında hak kazanılan yatırım indirimi tutarı ağırlıklı olarak Uluabat HES yatırım harcamalarından kaynaklanmaktadır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 9 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Grup'un 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yaptığı değerlendirmeler uyarınca, ertelenmiş vergi varlığı hesapladığı ve gelecek dönemlerde kullanılabilir mali zararları ile son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Oluştugu yıl	Kullanılabileceği yıl	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
2017	2022	127.672	3.501.950
2019	2024	41.536.505	-
		41.664.177	3.501.950

Grup'un 31 Mart 2019 itibarıyla yaptığı değerlendirmeler uyarınca, üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplamadığı ancak gelecek dönemlerde kullanılabilir mali zararları ile son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

Oluştugu yıl	Kullanılabileceği yıl	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
2014	2019	109.461.080	109.461.080
2015	2020	51.724.908	51.724.908
2016	2021	104.375.065	104.375.065
2017	2022	86.943.115	86.943.115
2018	2023	296.812.402	296.794.861
		649.316.570	649.299.029

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 10 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**a) Hasılat**

	1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2018
Elektrik satışı gelirleri	367.200.966	439.055.022
Dengesizlik tasarruf paylaşımı gelirleri	44.705.229	23.178.411
Sekonder frekans kontrolü gelirleri	23.698.886	10.429.717
Yük-al talimatı gelirleri	15.473.800	13.700.310
Kapasite mekanizması gelirleri	14.329.497	10.471.019
Diğer gelirler	833.690	279.872
	466.242.068	497.114.351

b) Satışların maliyeti

	1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2018
İlk madde malzeme gideri (*)	278.112.058	390.264.012
Amortisman ve itfa gideri	64.001.986	61.772.979
Personel giderleri	6.972.120	5.383.526
Bakım ve onarım giderleri	3.825.352	4.444.805
Sigorta giderleri	3.084.020	2.982.303
Diğer hammadde, yedek parça, işletme malzeme giderleri	899.104	678.198
Diğer giderler	1.218.038	511.045
	358.112.678	466.036.868

(*) İlk madde ve malzeme giderleri, doğalgaz giderleri, enerji alım bedelleri, dengesizlik paylaşım giderleri, sistem kullanım bedelleri gibi kalemleri içermektedir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 11- ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2018
İlk madde malzeme gideri (*)	278.112.058	390.264.012
Amortisman ve itfa gideri (**)	65.145.031	62.526.083
Personel giderleri (***)	12.889.294	9.920.645
Bakım ve onarım giderleri	3.825.352	4.444.805
Sigorta giderleri (****)	3.111.770	3.033.608
Çeşitli vergi giderleri	1.962.271	787.735
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	1.375.820	3.101.843
Diğer hammadde, yedek parça, işletme malzeme giderleri	899.104	678.198
Bilgi işlem giderleri	897.925	462.241
Büro giderleri	575.943	521.447
Taşıt araçları giderleri	263.840	347.017
Seyahat giderleri	258.876	161.472
Reklam giderleri	94.185	154.850
Kira giderleri	25.057	510.503
Diğer giderler	3.183.600	2.327.460
	372.620.126	479.241.919

- (*) İlk madde ve malzeme giderleri, doğalgaz giderleri, enerji alım bedelleri, dengesizlik paylaşım giderleri, sistem kullanım bedelleri gibi kalemleri içermektedir.
- (**) Amortisman ve itfa giderlerinin 64.001.986 TL (31 Mart 2018: 61.772.979 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyeti, 749.561 TL (31 Mart 2018: 753.104 TL) si de genel yönetim giderlerinin içerisinde bulunmaktadır.
- (***) Personel giderlerinin 6.972.120 TL (31 Mart 2018: 5.383.526 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyeti, 5.917.174 TL (31 Mart 2018: 4.537.119 TL) tutarındaki kısmı da genel yönetim giderlerinin içerisinde sınıflandırılmıştır.
- (****) Sigorta giderlerinin 3.084.020 TL (31 Mart 2018: 2.982.303 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyeti, 27.750 TL (31 Mart 2018: 51.305 TL) tutarındaki kısmı da genel yönetim giderlerinin içerisinde sınıflandırılmıştır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler**

	1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2018
Ticari faaliyetlerden kur farkı gelirleri	2.271.290	1.063.344
Risk paylaşım sözleşmelerinden gelirler (***)	711.719	3.261.656
Vade farkı geliri (*)	600.763	13.152
Konusu kalmayan karşılıklar (**)	541.574	2.167.996
Enerji sistemi gelirleri	150.918	-
Ticari faaliyetlerden reeskont gelirleri	-	368.073
Kapasite satışına ilişkin gelirler	-	332.640
Diğer gelir ve karlar	249.489	222.037
	4.525.753	7.428.898

(*) Vadesi geçmiş ticari alacaklar için uygulanan faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Uygulanan faiz oranı, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla biten hesap dönemine ait aylık %2'dir (31 Mart 2018: %1,40).

(**) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla konusu kalmayan karşılıkların 137.600 TL'si dava karşılığından (31 Mart 2018: 364.196 TL), 403.974 TL'si prim karşılığından (31 Mart 2018: 1.802.175 TL) ve 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 1.625 TL'si diğer konusu kalmayan karşılıklardan oluşmaktadır.

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2018
Ticari faaliyetlerden kur farkı giderleri	10.752.608	393.008
Ticari faaliyetlerden reeskont giderleri	1.686.555	22.103
Dava karşılıkları	200.350	-
Enerji sistemleri giderleri	148.001	62.353
Vadeli işlem opsiyon piyasası giderleri	86.004	-
Risk paylaşım sözleşmelerinden giderler (***)	-	6.418.621
Diğer gider ve zararlar	141.751	433.613
	13.015.269	7.329.698

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

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 13 - YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER**a) Yatırım faaliyetlerden diğer gelirler**

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Sabit kıymet satış karı	149	38.983
	149	38.983

b) Yatırım faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Sabit kıymet satış zararı	130.291	-
	130.291	-

NOT 14 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ**a) Finansman gelirleri**

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Türev işlemlerden karlar	8.749.886	5.968.837
Faiz geliri	1.985.012	751.407
Kur farkı karı	1.971.692	14.029.198
	12.706.590	20.749.442

b) Finansman giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Kur farkı zararı	270.714.501	139.635.301
Faiz ve komisyon giderleri	99.001.195	72.136.617
Türev işlemlerden zararlar	12.664.086	-
Diğer finansal giderler (*)	5.874.125	7.686.622
	388.253.907	219.458.540

(*) Söz konusu tutarın 3.200.513 TL'lik kısmı (1 Ocak - 31 Mart 2018: 6.915.121 TL) Grup'un Uluabat Hidroelektrik Santrali için DSİ Su Kullanım Hakkı Anlaşması gereği oluşan yükümlülüğün bilanço tarihi itibarıyla ÜFE ile hesaplanan endeks farkından oluşmaktadır.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 15 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Grup'un, ana ortaklığının bağlı ortaklıkları ve iş ortaklıkları ile ve diğer ilişkili taraflarla olan işlemleri ve ilişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

a) İlişkili taraflarla gerçekleşen işlemler

- İlişkili taraflardan yapılan alımlar

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Sakarya Elektrik Perakende Satış A.Ş. ("Sepaş") ^{(1) (****)}	6.375.207	5.245.088
Aksa Akrilik Kimya Sanayi A.Ş. ("Aksa") ^{(1) (**)}	1.376.623	1.151.000
Dinkal Sigorta Acenteliği A.Ş. ("Dinkal") ^{(2) (**)}	1.085.137	721.774
Aktek Bilgi İletişim Teknolojisi San. ve Tic. A.Ş. ("Aktek") ^{(3) (**)}	865.859	598.734
Cez a.s. Turkey Daimi Tem. ^{(4) (***)}	804.321	1.397.241
Ak-Han Bakım Yön. Serv. Hiz. GÜv. Malz. A.Ş. ("Ak-Han") ^{(5) (**)}	664.076	507.587
Akkök Holding A.Ş. ("Akkök") ^{(6) (*)}	433.208	1.470.931
Cez a.s. ^{(4) (*)}	319.225	7.137
Cez Trade Bulgaria Ead. ^{(7) (***)}	244.270	-
Diğer	26.989	20.633
	12.194.915	11.120.125

(1) Dengesizlik tasarruf paylaşımından oluşmaktadır.

(2) Dinkal aracılığı ile çeşitli sigorta şirketlerinden yapılan alımlardan oluşmaktadır.

(3) Bilgi işlem hizmeti alımlarından oluşmaktadır.

(4) Danışmanlık hizmetleri ve risk paylaşımına ilişkin alımlardan oluşmaktadır.

(5) Bina bakım ve diğer giderler yansıtma faturalarından oluşmaktadır.

(6) Alınan danışmanlık hizmetlerinden ve kira yansıtılmalarından oluşmaktadır.

(7) Elektrik ve kapasite alımına ilişkin alımlarından oluşmaktadır.

- İlişkili taraflara yapılan satışlar

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Sepaş ^{(1) (****)}	10.689.575	48.743.894
Cez a.s. ^{(2) (*)}	9.244.580	-
Cez Trade Bulgaria Ead. ^{(2) (***)}	5.234.824	-
Aksa ^{(3) (*)}	1.546.433	1.717.137
Akcez Enerji Yat. San. ve Tic. A.Ş. ("Akcez") ^(****)	17.119	13.995
Diğer	11.324	85.109
	26.743.855	50.560.135

(1) Genel olarak dengesizlik tasarruf paylaşımından oluşmaktadır.

(2) Genel olarak elektrik ve kapasite satışlarından oluşmaktadır.

(3) Genel olarak dengesizlik tasarruf paylaşımından oluşmaktadır.

(*) Hissedar.

(**) Akkök Holding grup şirketi.

(***) Cez a.s. grup şirketi.

(****) Akkök Holding ve Cez a.s. grup şirketi.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 15 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) İlişkili taraflara ilişkin bakiyeler

- İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Sepaş ^{(1)(****)}	3.481.293	6.495.163
Cez a.s. ^{(2)(*)}	3.285.384	117.727
CEZ Trade Bulgaria Ead. ^{(2)(***)}	796.369	793.429
Aksa ^{(1)(**)}	643.345	282.504
Diğer	15.516	16.173
	8.221.907	7.704.996

(1) Dengesizlik tasarruf paylaşımına ilişkin alacaklardan oluşmaktadır.

(2) Elektrik ve kapasite satışına ilişkin alacaklardan oluşmaktadır.

İlişkili taraflardan alacakların ortalama vadesi 20 gündür.

- İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Cez a.s. ^{(1)(*)}	631.880	602.800
	631.880	602.800

(1) Yurtdışı elektrik ihracatı kapsamında verilen 100.000 Avro tutarında nakit teminattan oluşmaktadır.

- İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Dinkal ^{(1)(**)}	7.292.899	13.398.127
Sepaş ^{(2)(****)}	2.749.598	5.252.676
Akkök ^{(2)(*)}	2.467.739	2.253.504
CEZ a.s. Turkey Daimi Tem. ^{(2)(***)}	1.780.706	4.607.288
Aktek ^{(3)(**)}	657.193	626.247
Aksa ^{(2)(**)}	528.150	282.538
Ak-Han ^{(4)(**)}	311.198	256.486
Ak Havacılık ve Ulaştırma Hiz. A.Ş. ("Ak Havacılık") ^(**)	186.756	174.562
Diğer	25.534	93.578
	15.999.773	26.945.006

(1) Dinkal aracılığı ile sigorta şirketlerine yapılacak ödemelerden oluşmaktadır.

(2) Dengesizlik tasarruf paylaşımına ve alınan danışmanlık hizmetlerine ilişkin doğan borçlardan oluşmaktadır.

(3) Alınan bilgi işlem hizmeti borçlarından oluşmaktadır.

(4) Bina bakım ve diğer gider yansıtılmalarından doğan borçlarından oluşmaktadır.

(*) Hissedar.

(**) Akkök Holding grup şirketi.

(***) Cez a.s. grup şirketi.

(****) Akkök Holding ve Cez a.s. grup şirketi.

İlişkili taraflara borçların ortalama vadesi 30 gündür.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 15 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

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 - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Ücret ve ücret benzeri menfaatler	761.029	630.360
İkramiye	1.531.960	337.895
Huzur hakkı	192.940	216.137
	2.485.929	1.184.392

NOT 16 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

- 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. Söz konusu riskin yönetilmesi amacıyla spot bazlı döviz alımları yapılmakta ve türev enstrümanlar kullanılmaktadır. Yönetim, Grup'un döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte ve dengelemektedir.

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Grup'un net yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar	58.799.044	29.823.951
Yükümlülükler	4.388.172.189	4.052.146.871
	(4.329.373.145)	(4.022.322.920)

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 16 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Grup'un yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019				31 Aralık 2018			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	41.004.801	2.081.936	4.634.631	208	9.860.630	489.375	1.208.476	208
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4.081.755	-	645.970	-	911.156	-	151.154	-
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	1.272.814	1.475	200.119	-	8.319.357	-	1.380.119	-
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	10.792.457	1.917.500	-	-	10.087.776	1.917.500	-	-
Türev finansal araçlar	996.200	176.995	-	-	24.345	4.628	-	-
Dönen varlıklar	58.148.027	4.177.906	5.480.720	208	29.203.264	2.411.503	2.739.749	208
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	631.880	-	100.000	-	602.800	-	100.000	-
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	19.137	3.400	-	-	17.887	3.400	-	-
Duran varlıklar	651.017	3.400	100.000	-	620.687	3.400	100.000	-
Toplam varlıklar	58.799.044	4.181.306	5.580.720	208	29.823.951	2.414.903	2.839.749	208
Türev finansal araçlar	7.297.710	1.296.587	-	-	12.919.531	2.455.764	-	-
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	1.089.551.872	193.581.102	-	-	764.631.622	145.342.360	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	7.171.839	-	1.135.000	-	6.711.449	-	1.113.379	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	8.826.623	1.098.845	418.099	-	18.032.492	2.453.577	850.111	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	143.073.247	25.161.865	229.823	-	80.791.171	15.114.065	211.942	-
Kısa vadeli yükümlülükler	1.255.921.291	221.138.399	1.782.922	-	883.086.265	165.365.766	2.175.432	-
Türev finansal araçlar	24.069.740	4.276.480	-	-	17.282.246	3.285.036	-	-
Uzun vadeli borçlanmalar	3.046.677.392	541.304.348	-	-	3.037.597.911	577.391.304	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	61.501.515	-	9.733.100	-	61.151.542	-	10.144.582	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	-	-	53.026.803	10.079.417	-	-
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	2.251	400	-	-	2.104	400	-	-
Uzun vadeli yükümlülükler	3.132.250.898	545.581.228	9.733.100	-	3.169.060.606	590.756.157	10.144.582	-
Toplam yükümlülükler	4.388.172.189	766.719.627	11.516.022	-	4.052.146.871	756.121.923	12.320.014	-
Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	(4.329.373.145)	(762.538.321)	(5.935.302)	208	(4.022.322.920)	(753.707.020)	(9.480.265)	208

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 16 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup, Avro ve ABD Doları cinsinden net yabancı para pozisyonu sebebiyle kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un sahip olduğu Avro ve ABD Doları cinsinden döviz pozisyonunun TL'nin yabancı paralar karşısında %20 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir:

	Kar/zarar		31 Mart 2019	
	Yabancı		Ozkaynaklar	
	Yabancı paranın değer Kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişimi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülük	(858.374.137)	858.374.137	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(858.374.137)	858.374.137	-	-
Avro'nun TL karşısında % 20 değişimi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülük	(7.500.798)	7.500.798	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(7.500.798)	7.500.798	-	-
Diğer para birimlerinin TL karşısında %20 değişimi halinde				
7- Diğer para birimleri net varlık/yükümlülük	305	(305)	-	-
8- Diğer para birimleri riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer para birimleri net etki (7+8)	305	(305)	-	-
Toplam (3+6+9)	(865.874.630)	865.874.630	-	-

	Kar/zarar		31 Aralık 2018	
	Yabancı		Ozkaynaklar	
	Yabancı paranın değer Kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer Kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişimi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülük	(793.035.452)	793.035.452	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(793.035.452)	793.035.452	-	-
Avro'nun TL karşısında % 20 değişimi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülük	(11.429.407)	11.429.407	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(11.429.407)	11.429.407	-	-
Diğer para birimlerinin TL karşısında % 20 değişimi halinde				
7- Diğer para birimleri net varlık/yükümlülük	277	(277)	-	-
8- Diğer para birimleri riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer para birimleri net etki (7+8)	277	(277)	-	-
Toplam (3+6+9)	(804.464.582)	804.464.582	-	-

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 17 – FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Değişken faizli ve kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Grup, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların gerçeğe uygun değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

Grup'un 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 2. seviye olarak sınıflanan 7.297.710 TL (31 Aralık 2018: 12.919.531 TL) tutarında kısa, 24.069.740 TL (31 Aralık 2018: 17.282.246 TL) uzun vadeli türev finansal araçlarından kaynaklı yükümlülüğü, 996.200 TL (31 Aralık 2018: 24.345 TL) tutarında da kısa vadeli türev finansal araç varlığı bulunmaktadır.

Grup'un santrallerine ilişkin arsaları, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binaları ile makine ve teçhizatları 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi tarafından dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri kullanılarak belirlenen makul değerleri ile ölçülmüştür (Seviye 3). Ancak, söz konusu maddi duran varlıklar 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 31 Aralık 2017'de belirlenen değerler ile taşınmaya devam etmektedir.

NOT 18 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

.....